

【表紙】**【提出書類】**

有価証券報告書

【提出先】

関東財務局長

【提出日】

令和3年1月29日

【計算期間】

第13期（自 令和元年8月1日 至 令和2年7月31日）

【発行者名】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

(Global Opportunities Access)

【代表者の役職氏名】

メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ

クリスティアン・シェーン (Christian Schön)

メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ

マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)

【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

【連絡場所】

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

【電話番号】

03 (6212) 8316

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

（注1）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、ユーロまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨、ユーロ貨または円貨をもって行う。

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.89円、1ユーロ＝124.38円）による。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスを「本投資法人」、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスメーハイ・イールド・アンド・EMボンド／グローバル・ボンド（米ドル）／コーポレート・ボンド／グローバル・エクイティ／グローバル・エクイティⅡ／キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドを、個別にまたは総称して「ファンド」または「サブ・ファンド」という場合がある。

（1）【主要な経営指標等の推移】

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2016年7月末日に 終了する 会計年度末	2017年7月末日に 終了する 会計年度末	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	17,460,328.89	41,332,248.82	−20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56
（b）経常利益金額または経常損失金額	17,460,328.89	41,332,248.82	−20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	17,460,328.89	41,332,248.82	−20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56
（d）出資総額 ^{（2）}	372,691,260.99	587,846,419.68	741,832,766.74	753,056,678.55	866,101,629.54
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券）	589,120.7630口	1,189,889.1590口	1,790,994.7520口	1,805,109.4520口	2,220,649.8980口
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	—	268,829口	553,491口	408,010口	503,109口
（f）純資産額	372,691,260.99	587,846,419.68	741,832,766.74	753,056,678.55	866,101,629.54
（g）資産総額	377,918,602.71	589,003,715.76	742,466,906.57	754,105,427.49	879,146,624.16
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券）	102.19	109.34	109.33	116.83	118.17
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	—	10,386円	10,182円	10,585円	10,448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-acc投資証券）	6.13	5.54	−0.38	7.54	0.38
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	—	4.01	−2.85	7.95	1.59
（j）分配総額	なし	1,427,870.53	1,929,225.54	1,610,373.59	2,046,196.30
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	98.62%	99.80%	99.91%	99.86%	98.52%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券）	4.05%	7.00%	−0.01%	6.86%	1.15%
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	—	3.86%	−1.96%	3.96%	−1.29%

（1）営業収益には投資収益および実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。

（2）本投資法人は変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

（3）自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

（4）「主要な経営指標等の推移（e）発行済投資口総数、（h）1口当たり純資産価格、（i）1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、（k）1口当たり分配金額および（m）自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（注１）ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月３日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年４月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年１月６日に１口当たり純資産価格の算出を開始した。

（注２）各取引に使用された１口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記１参照）。以下同じ。

（グローバル・ボンド（米ドル））

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2016年７月末日に 終了する 会計年度末	2017年７月末日に 終了する 会計年度末	2018年７月末日に 終了する 会計年度末	2019年７月末日に 終了する 会計年度末	2020年７月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	2,812,316.82	5,982,354.53	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96
（b）経常利益金額または経常損失金額	2,812,316.82	5,982,354.53	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	2,812,316.82	5,982,354.53	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96
（d）出資総額 ^{（２）}	111,661,921.36	266,945,139.48	419,088,557.97	424,053,184.76	445,483,575.40
（e）発行済投資口総数					
（クラスF-acc投資証券）	918,473.9230口	1,998,594.0480口	3,119,042.8440口	3,171,396.6470口	3,111,588.4920口
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	450,904口	953,805口	712,796口	674,902.9770口
（f）純資産額	111,661,921.36	266,945,139.48	419,088,557.97	424,053,184.76	445,483,575.40
（g）資産総額	128,720,408.93	268,056,947.65	419,491,136.16	424,725,693.72	446,417,739.82
（h）１口当たり純資産価格					
（クラスF-acc投資証券）	101.93	103.48	101.18	106.79	115.42
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	10,249円	9,823円	10,082円	10,627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-acc投資証券）	2.53	1.99	－2.31	5.63	8.29
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	3.92	－4.36	6.57	7.33
（j）分配総額	なし	120,873.60	226,515.04	222,890.38	461,427.81
（k）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	86.75%	99.59%	99.90%	99.84%	99.79%
（m）自己資本利益率 ^{（３）}					
（クラスF-acc投資証券）	2.89%	1.52%	－2.22%	5.54%	8.08%
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	2.49%	－4.16%	2.64%	5.41%

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年２月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年４月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年１月６日に１口当たり純資産価格の算出を開始した。

（コーポレート・ボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2016年7月末日に 終了する 会計年度末	2017年7月末日に 終了する 会計年度末	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	3,474,648.29	5,422,810.08	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71
（b）経常利益金額または経常損失金額	3,474,648.29	5,422,810.08	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	3,474,648.29	5,422,810.08	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71
（d）出資総額 ^{（2）}	237,444,385.06	451,916,416.18	610,932,356.76	639,612,995.79	596,413,663.13
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	906,354.6880口 —	1,921,572.2790口 393,604口	2,828,604.6710口 797,202口	2,787,781.7990口 578,694口	2,744,539.9660口 628,972口
（f）純資産額	237,444,385.06	451,916,416.18	610,932,356.76	639,612,995.79	596,413,663.13
（g）資産総額	250,948,783.56	452,925,020.82	611,516,721.21	640,614,670.53	596,812,798.69
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	102.27 —	103.61 10,147円	103.48 9,930円	111.37 10,388円	117.59 10,719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-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	3.45 —	1.44 2.93	－0.24 －2.73	7.86 8.31	5.75 5.18
（j）分配総額	なし	1,736,965.55	833,792.15	223,780.08	1,921,307.09
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	94.62%	99.78%	99.90%	99.84%	99.93%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	4.69% —	1.31% 1.47%	－0.13% －2.14%	7.62% 4.61%	5.58% 3.19%

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2016年7月末日に 終了する 会計年度末	2017年7月末日に 終了する 会計年度末	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－805,265.04	39,284,943.03	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05
（b）経常利益金額または経常損失金額	－805,265.04	39,284,943.03	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－805,265.04	39,284,943.03	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05
（d）出資総額 ^{（2）}	239,248,548.63	357,327,956.89	438,838,419.81	409,884,562.33	510,539,078.54
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	480,572.1310口	869,655.2140口	1,088,383.9770口	1,048,264.9260口	1,587,784.8050口
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	157,808口	266,315口	175,928口	306,630口
（f）純資産額	239,248,548.63	357,327,956.89	438,838,419.81	409,884,562.33	510,539,078.54
（g）資産総額	240,041,334.73	357,962,438.98	439,273,229.11	410,433,866.26	512,076,568.23
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	92.21米ドル	110.01米ドル	124.36米ドル	124.34米ドル	115.86米ドル
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	10,988円	12,235円	11,929円	10,875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-acc米ドルヘッジ投資証券）	3.75	7.91	12.50	5.43	－12.33
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	－0.79	8.68	5.99	－9.12
（j）分配総額	なし	337,329.80	509,205.76	292,953.27	294,512.65
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.67%	99.82%	99.90%	99.87%	99.70%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	－7.24%	19.30%	13.04%	－0.02%	－6.82%
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	9.88%	11.35%	－2.50%	－8.84%

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2016年7月末日に 終了する 会計年度末	2017年7月末日に 終了する 会計年度末	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－868,679.50	36,383,507.07	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16
（b）経常利益金額または経常損失金額	－868,679.50	36,383,507.07	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－868,679.50	36,383,507.07	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16
（d）出資総額 ^{（2）}	287,175,887.71	476,869,836.68	731,913,499.63	815,540,143.49	749,169,604.58
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	551,218.8110口	1,074,521.3990口	1,793,805.3120口	1,842,263.0360口	2,144,979.7330口
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	337,589口	721,598口	564,984口	529,815口
（f）純資産額	287,175,887.71	476,869,836.68	731,913,499.63	815,540,143.49	749,169,604.58
（g）資産総額	293,093,523.25	478,649,174.95	742,351,325.08	816,771,735.80	750,798,191.91
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	94.87米ドル	111.12米ドル	124.96米ドル	128.97米ドル	126.85米ドル
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	10,853円	12,017円	12,093円	11,683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-acc米ドルヘッジ投資証券）	4.67	5.12	10.49	9.59	－7.17
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	－0.81	5.79	10.56	－7.03
（j）分配総額	なし	873,330.00	1,074,592.09	863,351.31	904,047.56
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	97.98%	99.63%	98.59%	99.85%	99.78%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券）	－3.72%	17.13%	12.46%	3.21%	－1.64%
（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	－	8.53%	10.73%	0.63%	－3.39%

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2016年7月末日に 終了する 会計年度末	2017年7月末日に 終了する 会計年度末	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-53,947,679.57	11,074,277.49	3,306,364.94	5,606,593.03	-2,146,682.06
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	-53,947,679.57	11,074,277.49	3,306,364.94	5,606,593.03	-2,146,682.06
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-53,947,679.57	11,074,277.49	3,306,364.94	5,606,593.03	-2,146,682.06
(d) 出資総額 ⁽²⁾	928,869,837.65	84,625,175.41	134,356,441.45	122,832,973.56	70,689,882.45
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	1,224,150.5950口 —	356,061.5830口 162,418口	583,230.5830口 274,765口	635,722口 268,271口	416,250.7960口 171,028口
(f) 純資産額	928,869,837.65	84,625,175.41	134,356,441.45	122,832,973.56	70,689,882.45
(g) 資産総額	936,146,621.03	87,038,079.26	134,518,422.89	123,392,360.26	70,773,484.76
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	96.50米ドル —	102.00米ドル 10,414円	106.13米ドル 10,616円	108.85米ドル 10,593円	110.05米ドル 10,516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-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	-4.22 —	9.47 -3.23	4.06 1.24	6.90 7.25	-3.06 -3.21
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	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	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.22%	97.23%	99.88%	99.55%	99.88%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	-6.56% —	5.70% 4.14%	4.05% 1.94%	2.56% -0.22%	1.10% -0.73%

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月25日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」） の名称		グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)	
法的形態		投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。） パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）として、2008年1月10日に設立された。その後、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。	
設立日		2008年1月10日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		B135.728	
会計年度		8月1日から7月31日	
定時投資主総会		毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催される。	
定款			
	当初公告	2008年2月16日	官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	—	2019年4月18日	定款の変更
管理会社		UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	

本投資法人の基本定款の統合版は、閲覧に供するためにルクセンブルグの商業会社登記所に預けられている。修正版は、会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et Associations）（以下「RESA」という。）、ルクセンブルグの日刊紙および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物に預託通知を掲載することで公告し、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。

本投資法人は、一または複数のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型の仕組みになっている。個別の資産ポートフォリオが、各サブ・ファンドのために維持され、かかるサブ・ファンドに適用される投資目的および投資方針に従い投資される。サブ・ファンドに関連するか、またはサブ・ファンドの設立、運営および清算から発生する、投資主および債権者の権利は、当該サブ・ファンドの資産に限定される。サブ・ファンドの資産は、該当するサブ・ファンドの投資主の権利ならびに当該サブ・ファンドの設立、運営および清算に関連して発生する請求の債権者の権利を充足するためにのみ、利用される。新しいサブ・ファンドまたはクラスを設定すると、販売目論見書が必要に応じて更新されるか、または補遺により更新される。

本投資法人は投資者に対し、本投資法人への投資後に投資主名簿に投資者自身の氏名を記載された場合に投資主の権利（特に総会に参加する権利）からのみ利益を得ることに留意するよう求める。しかし、投資者が取次機関を通じ間接的に本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者のためにその名義で投資を行い、その結果として当該取次機関が投資者のために投資主名簿に記載される場合、上記の投資主の権利は投資者ではなく取次機関に認められることがある。従って、投資者は、投資判断を行う前に自らの投資者としての権利について助言を求めることが望まれる。

個々のサブ・ファンドの純資産は全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。総会では投資主は、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに関係する総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。本投資法人は法主体を構成する。株主との関係においては各サブ・ファンドは独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は当該サブ・ファンドの負債だけを相殺するために使用することができる。投資証券クラスの間で負債を分離していないため、一定の状況下において、ヘッジありの投資証券クラスに関する為替ヘッジ取引により発生する負債が、同一サブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす可能性がある。

本投資法人の取締役会は、適宜既存のサブ・ファンドを清算し、新たなサブ・ファンドを設立し、サブ・ファンド内で個別的な特性を有する様々な投資証券クラスを設定する権限を有する。英文目論見書は新たなサブ・ファンドが設立される度に更新される。

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

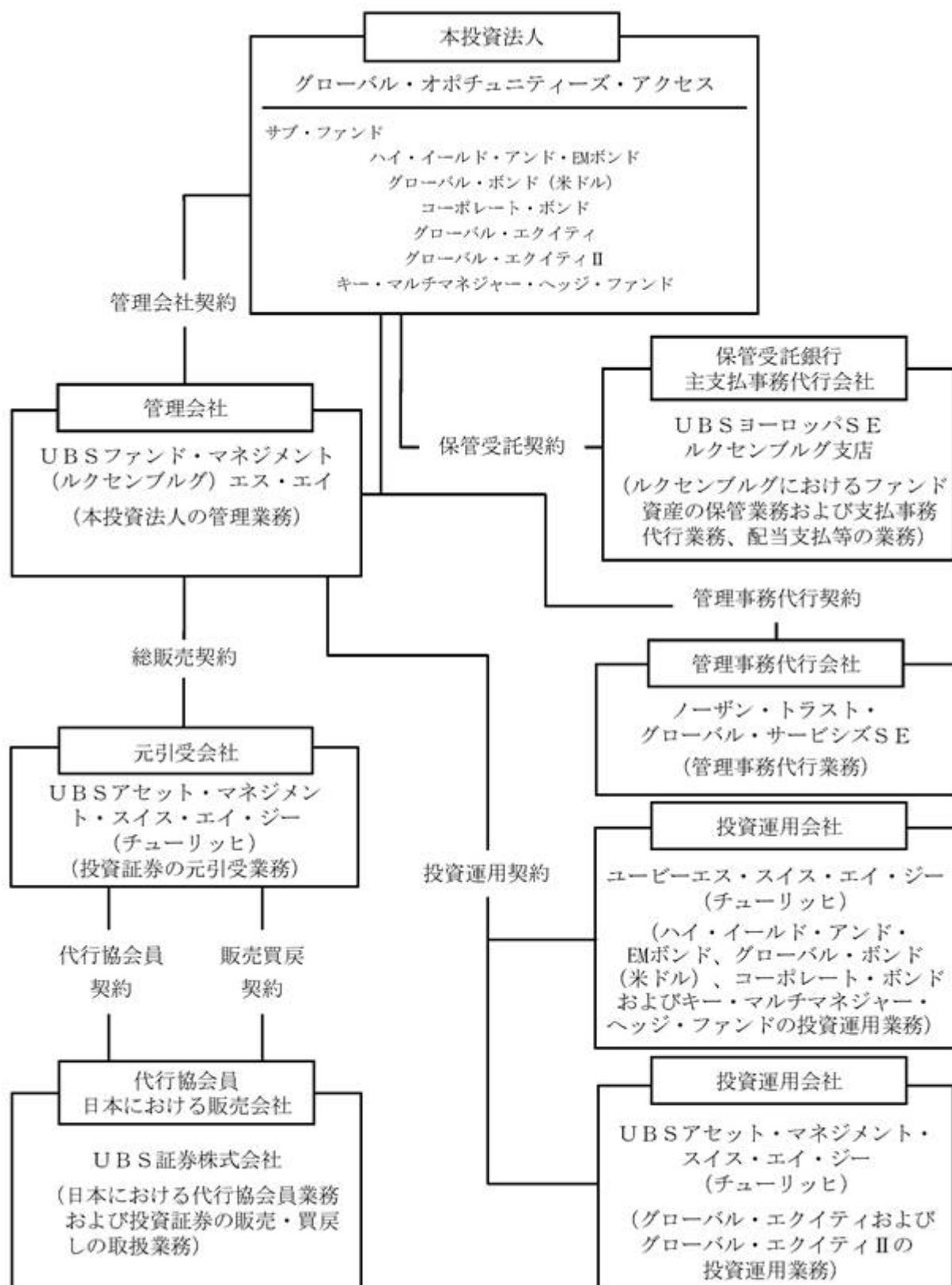
本投資法人は、2010年法パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（「UCI」）として、2008年1月10日に設立された。本投資法人は、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パートIに基づき認可されている。

b. 外国投資法人の特色

本投資法人の主要な目的は、投資リスクを十分に考慮しつつ、市場サイクルを通して、元本の成長を達成することである。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



(注) 本投資法人の名称が2019年4月18日付でUBSグローバル・ソリューションズ(UBS Global Solutions)からグローバル・オポチュニティーズ・アクセス(Global Opportunities Access)に変更された。

b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)	外国投資法人	2008年2月16日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	本投資法人との間で管理会社契約（注1）（2017年7月31日効力発生）を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約（注2）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE (Northern Trust Global Services SE)	管理事務代行会社	管理会社および本投資法人との間で管理事務代行契約（注3）（2017年10月1日効力発生）を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)	投資運用会社	管理会社との間で投資運用契約（改訂済）（注4）を締結（2019年5月20日付更改契約により更改済）。各サブ・ファンドに關しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ） (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社	管理会社との間で投資運用契約（改訂済）（注4）を締結。各サブ・ファンドに關しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)	元引受会社	管理会社との間で総販売契約（注5）（2017年7月31日効力発生）を締結。投資証券の元引受業務について規定している。

UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2015年11月23日付および2016年10月20日でユービーエス・エイ・ジーとの間で代行協会員契約 ^(注6) を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2015年11月23日付および2016年10月20日で投資証券販売・買戻契約 ^(注7) を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

(注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。

(注2) 保管および支払事務代行契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。

(注3) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

(注4) 投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。

(注5) 総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。

(注6) 代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

(注7) 投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

(4) 【外国投資法人の機構】

① 統治に関する事項

本投資法人は3名以上のメンバーで構成される取締役会によって運営される。取締役会のメンバーが本投資法人の投資主である必要はない。

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

取締役会のメンバーは、投資主総会において、理由を示すことなく、解任または交代されうる。

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

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

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

取締役会は、本投資法人の運営上必要または好機である場合、上級従業員および業務執行取締役を選任することができる。かかる上級従業員は、本投資法人の投資主または取締役会のメンバーである必要はない。定款における別段の規定に従うことを条件に、かかる上級従業員は、取締役会によって付与された範囲内の権限を有する。

現実的な緊急時を除き、取締役会会議の招集通知は、書面によって、24時間前までに行われなければならない。参加者が合意した場合、書面による招集通知は、電報、テレックス、テレファックスま

たは類似の通信手段に替えることができる。取締役会会議の時間および場所について取締役会の決議が存在する場合、別途通知する必要はない。取締役会メンバーは、電報、テレックス、テレファックスまたは類似の通信手段による書面で、取締役会会議において別の取締役に自己の代理権を付与することができる。複数を代理することが認められている。

全参加者の間で双方向のコミュニケーションが保証されたテレビ会議を通じて取締役会会議へ参加することが認められており、かかる参加は、参加者全員の出席を立証する。

取締役会は、取締役会メンバーのうち本人または代理人により少なくとも過半数が出席した場合、有効でありかつ行為することができる。ただし、取締役会が、その他の要件を定める場合はこの限りではない。

取締役会の決議は議事録に記録し、議事録は取締役会の議長が署名する。議事録は、取締役会の議長または取締役会のメンバー2名が署名した場合、法的な証拠となり得る。

取締役会による決議は、本人または代理人が出席する取締役会メンバーの単純多数をもって行われる。投票数が賛否同数の場合、取締役会の議長の票が決定票となる。

取締役会メンバー全員が承認し、署名した書面決議は、取締役会会議における決議と同等である。かかる決議は、テレックス、テレファックスまたは同様の通信手段をもって書面による取締役会の全メンバーの承認を得ることができる。かかる承認は、いかなる場合も、書面により確認され、かかる確認書は当該決議の議事録に添付される。

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2020年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の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制限がない。

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	372,691,260.99	38,719	クラスF-acc 投資証券	589,120.7630
2017年7月末日に終了する 会計年度末	587,846,419.68	61,071	クラスF-acc 投資証券	1,189,889.1590
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	268,829
2018年7月末日に終了する 会計年度末	741,832,766.74	77,069	クラスF-acc 投資証券	1,790,994.7520
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	553,491
2019年7月末日に終了する 会計年度末	753,056,678.55	78,235	クラスF-acc 投資証券	1,805,109.4520
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	408,010
2020年7月末日に終了する 会計年度末	866,101,629.54	89,979	クラスF-acc 投資証券	2,220,649.8980
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	503,109
2020年10月末日現在	872,329,359.95	90,626	クラスF-acc 投資証券	2,284,300.5180
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	511,159

（注1）ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.89円、1ユーロ＝124.38円）による。

（グローバル・ボンド（米ドル））

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	111,661,921.36	11,601	クラスF-acc 投資証券	918,473.9230
2017年7月末日に終了する 会計年度末	266,945,139.48	27,733	クラスF-acc 投資証券	1,998,594.0480
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	450,904
2018年7月末日に終了する 会計年度末	419,088,557.97	43,539	クラスF-acc 投資証券	3,119,042.8440
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	953,805
2019年7月末日に終了する 会計年度末	424,053,184.76	44,055	クラスF-acc 投資証券	3,171,396.6470
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	712,796
2020年7月末日に終了する 会計年度末	445,483,575.40	46,281	クラスF-acc 投資証券	3,111,588.4920
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	674,902.9770
2020年10月末日現在	465,936,691.66	48,406	クラスF-acc 投資証券	3,286,996.9010
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	685,956.9880

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（コーポレート・ボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	237,444,385.06	24,668	クラスF-acc 投資証券	906,354.6880
2017年7月末日に終了する 会計年度末	451,916,416.18	46,950	クラスF-acc 投資証券	1,921,572.2790
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	393,604
2018年7月末日に終了する 会計年度末	610,932,356.76	63,470	クラスF-acc 投資証券	2,828,604.6710
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	797,202
2019年7月末日に終了する 会計年度末	639,612,995.79	66,449	クラスF-acc 投資証券	2,787,781.7990
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	578,694
2020年7月末日に終了する 会計年度末	596,413,663.13	61,961	クラスF-acc 投資証券	2,744,539.9660
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	628,972
2020年10月末日現在	613,606,921.22	63,748	クラスF-acc 投資証券	2,863,306.2490
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	637,062

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（グローバル・エクイティ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	239,248,548.63	29,758	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	480,572.1310
2017年7月末日に終了する 会計年度末	357,327,956.89	44,444	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	869,655.2140
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	157,808
2018年7月末日に終了する 会計年度末	438,838,419.81	54,583	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,088,383.9770
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	266,315
2019年7月末日に終了する 会計年度末	409,884,562.33	50,981	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,048,264.9260
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	175,928
2020年7月末日に終了する 会計年度末	510,539,078.54	63,501	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,587,784.8050
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	306,630
2020年10月末日現在	493,880,741.86	61,429	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,563,320.6280
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	319,280

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	287,175,887.71	35,719	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	551,218.8110
2017年7月末日に終了する 会計年度末	476,869,174.95	59,313	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,074,521.3990
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	337,589
2018年7月末日に終了する 会計年度末	731,913,499.63	91,035	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,793,805.3120
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	721,598
2019年7月末日に終了する 会計年度末	815,540,143.49	101,437	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,842,263.0360
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	564,984
2020年7月末日に終了する 会計年度末	749,169,604.58	93,182	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,144,979.7330
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	529,815
2020年10月末日現在	738,109,000.41	91,806	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,128,276.6030
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	470,350

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2016年7月末日に終了する 会計年度末	928,869,837.65	115,533	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,224,150.5950
2017年7月末日に終了する 会計年度末	84,625,175.41	10,526	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	356,061.5830
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	162,418
2018年7月末日に終了する 会計年度末	134,356,441.45	16,711	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	583,230.5830
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	274,765
2019年7月末日に終了する 会計年度末	122,832,973.56	15,278	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	635,722
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	268,271
2020年7月末日に終了する 会計年度末	70,689,882.45	8,792	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	416,250.7960
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	171,028
2020年10月末日現在	68,707,584.38	8,546	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	410,671.7960
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	165,425.1610

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（6）【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

投資目的

本投資法人の主要な目的は、投資リスクを十分に考慮しつつ、市場サイクルを通して元本の成長を達成することである。

各サブ・ファンドの投資方針

一般

各サブ・ファンドの投資方針は、下記「＜サブ・ファンド＞」の項に記載されている。各サブ・ファンドは、下記「＜サブ・ファンド＞」の関連する項目に記載されるその他の制限に従い、さらに、下記「（４）投資制限」に記載される投資制限に従う。

投資者は、個々のサブ・ファンドおよび／またはクラスの表示通貨が（それらが異なる場合）、それぞれのサブ・ファンドまたはクラスの純資産価額を算出する通貨のみを指し、かかるサブ・ファンドの投資が行われる通貨ではないことに留意すべきである。投資は、サブ・ファンドのパフォーマンスに最も資する通貨で行われる。各サブ・ファンドは、投資に用いるいずれの通貨においても、流動性資産を補助的に保有することができる。

金融派生商品の利用

サブ・ファンドは、ヘッジもしくはポートフォリオの効率的運用を目的として、または下記「＜サブ・ファンド＞」の関連する項目に記載される投資戦略の一環として、金融派生商品を利用する権限を有する。下記「＜サブ・ファンド＞」の関連する項目に別段の記載がない限り、金融派生商品を利用するサブ・ファンドは、その利用目的をヘッジおよび／または効率的なポートフォリオ運用に限定し、かつ下記「（４）投資制限」で定められる制限内で利用する。投資者は、金融派生商品に関して考慮すべき特別リスクについて下記のリスク要因を参照すべきである。サブ・ファンドは、店頭取引の相手を当該取引を専門とする一流金融機関に限定する。

担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約およびオプション取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手リスクは、担保を預託することにより軽減することができる。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合がある。本投資法人は、（客観的かつ適切な評価を行った後）適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人が選任するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければならない。本投資法人は、当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額（元本減免－ヘアカット）すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。減額幅は株式が最大である。担保として預託される有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保有し、本投資法人はかかる証券の売却、投資または担保権設定を行うことはできない。

本投資法人は、譲渡された担保を主に地理的分散、複数市場間での分散、集中リスクの分散により適切に分散することを徹底する。担保として保有され、かつ単一発行体が発行する証券および短期金

融商品が、各サブ・ファンドの純資産価額の20%を超えない場合、十分に分散されているとみなされる。

本投資法人は、上記の項の免除条項を受け、かつCSSF指令14/592により施行されたETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン2014/937（随時修正済）の改正後の第43条（e）（以下「ESMAガイドライン」という。）に従い、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する様々な譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができる。この場合、本投資法人は必ず、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、一銘柄の証券が各サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。

本投資法人の取締役会は、上記の免除条項を利用し、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスの各サブ・ファンドの純資産価額の50%を上限として、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、OECD加盟国、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品による担保を受領する旨を決定した。

本投資法人の取締役会は、以下の表内の金融商品を、店頭取引派生商品からの担保として本投資法人が受領可能である旨を承認し、これらの金融商品に対して以下のヘアカットを適用する旨決定した。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付金融商品	
スイスフラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル建ての流動性のある資金	0%
オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国のうちのいずれか1か国が発行する短期商品（1年以内）（発行国の最低格付はA）	1%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が中期（1－5年）の商品	3%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が長期（5－10年）の商品	4%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が超長期（10年超）の商品	5%
満期までの残存期間が10年以内の米国TIPS（インフレ連動債）	7%
米国債ストリップス債またはゼロクーポン債（満期までの残存期間を問わない。）	8%
満期までの残存期間が10年を超える米国TIPS（インフレ連動債）	10%

効率的なポートフォリオ運用において本投資法人が担保として受領する適格性がある商品は、「投資制限」の2.24項に定められている。

レポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付契約ならびにOTC金融派生商品取引および効率的なポートフォリオ運用技法のための担保の運用

サブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、CSSFにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、CSSFの要件に従い、かつ投資制限に詳述される通り、レポ契約、リ

バース・レポ契約、証券貸付契約（「EPM技法」）ならびに／または、有価証券および短期金融商品を裏付資産とするその他の技法および商品（「技法」）を採用することができる。レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を指定された将来の日に当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバース・レポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に当該証券を合意された日にかかる価格で相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ローン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である（「証券貸付」）。

一般的に、以下の要件がレポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付契約に適用される。

- (i) レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方は、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は信用査定に従う。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を（Moody'sによる）A 2またはそれを下回る格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- (ii) 本投資法人はいつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- (iii) 本投資法人がリバース・レポ契約を締結する場合、本投資法人は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより現金全額（リコールの実施時まで発生する利息を含む。）のリコールまたはリバース・レポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のためにリバース・レポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバース・レポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。
- (iv) 本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人はレポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えるよう徹底しなければならない。7日以内の固定期間のレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。
- (v) レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約は、UCITS指令の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- (vi) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益（直接および間接の運営コスト／費用控除後）は、該当するサブ・ファンドに返却される。
- (vii) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト／費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものは帳簿外収益を含んではない。このような直接および間接の運営コスト／費用は、本投資法人の年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

効率的なポートフォリオ運用の技法に関するさらに詳細な情報については、本書「3 リスク要因」を参照のこと。

レバレッジ

バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）アプローチを用いるUCITSのレバレッジは、CSSF指令11／512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として定義される。投資主は、この定義により特に以下に述べる理由からレバレッジが人為的に高くなり、実際の経済的リスクを正しく反映していない場合があることに留意すべきである。

- － 派生商品の利用が投資目的であるかヘッジ目的であるかにかかわらず、想定元本の総額によるアプローチに従い計算されるレバレッジが増加する。
- － 金利派生商品の存続期間を考慮しない。その結果、短期金利派生商品の経済的リスクがかなり低いにもかかわらず、短期金利派生商品において長期金利派生商品と同等のレバレッジが発生する。

VaRアプローチを用いるUCITSの経済的リスクは、UCITSリスク管理プロセスにより管理される。ここには、派生商品を含むあらゆるポジションの市場リスクを含めて算出したVaRに対する制限が含まれる。VaRは、包括的ストレステスト・プログラムにより補完される。

VaRアプローチを用いる各サブ・ファンドのレバレッジの平均は、以下の表に示す範囲内になると予想される。レバレッジは、想定元本の総額と該当するサブ・ファンドの純資産価額との比率として以下の表に示されている。一定の状況下では、すべてのサブ・ファンドについてレバレッジ額がより大きくなる可能性がある。

サブ・ファンド	グローバル・リスク計算法	予想レバレッジ比率	参照ポートフォリオ
ハイ・イールド・アンド・EMボンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
グローバル・ボンド（米ドル）	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
コーポレート・ボンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
グローバル・エクイティ	相対VaRアプローチ	0－3	MSCIワールドEURヘッジあり（ブルームバーグ・ティッカー：MXWOEUR インデックス）を90% MSCI エマージング・マーケット（ヘッジなし）（ブルームバーグ・ティッカー：MSDEEMN インデックス）を10%

グローバル・エクイティⅡ	相対VaRアプローチ	0－3	MSCIワールドEURヘッジあり（ブルームバーグ・ティッカー：MXWOHEUR インデックス）を90% MSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（ブルームバーグ・ティッカー：MSDEEMN インデックス）を10%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

サブ・ファンドのトータル・リターン・スワップ、レポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付取引のエクスポージャー（いずれの場合も、純資産価額に対する割合）は、以下のとおりである。

サブ・ファンド	トータル・リターン・スワップ		レポ契約		リバース・レポ契約		証券貸付契約	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
ハイ・イールド・アンド・EMボンド	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
グローバル・ボンド（米ドル）	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
コーポレート・ボンド	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
グローバル・エクイティ	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
グローバル・エクイティⅡ	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	0%	20%	0%	20%	0%	20%	0%	20%

<サブ・ファンド>

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主にハイイールド債および新興市場の債券に対するエクスポージャーを間接的に追求することによる長期的な資産の値上がりである。リターンの構成要素は利息からのインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

投資運用会社は、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。投資運用会社は、単一銘柄の債券に投資することはない。

投資運用会社は、特定の市況において、サブ・ファンドの価値を守るためにサブ・ファンドの資産の大部分を上限に投資適格債券およびマネー・マーケット・ファンドに資産を配分することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、中程度の変動が予想され、長期的な資産価値の値上がりを目指す投資目的とする、ハイイールド債および新興市場の債券へのエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・ボンド（米ドル）

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主に固定利付資産に対するエクスポージャーを間接的に追求することにより、長期的に資産を保護することである。リターンの構成要素は適度なキャピタル・ゲインにより補われる利息からのインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

投資運用会社は、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の様々な種類の投資商品に投資することができる。投資運用会社は、単一銘柄の債券に投資することはない。

サブ・ファンドは、高格付債券に対する戦略的なエクスポージャーを得ることができ、社債、ハイイールド債および新興市場の債券を含む、他の固定利付の各資産クラスのエクスポートを戦術的に展開することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、適度な変動が予想され、長期的な資産の保護を投資目的とする、固定利付のポートフォリオを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーコーポレート・ボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主に社債へのエクスポージャーを間接的に追求することによる、長期ベースの適度な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインにより補われる利息からのインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

投資運用会社は、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。投資運用会社が単一銘柄の債券に投資することはない。投資運用会社は、特定の市況において、サブ・ファンドの価値を守るためにサブ・ファンドの資産の大部分を上限に（社債と社債以外の）高格付債券およびマネー・マーケット・ファンドに配分することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、適度な変動が予想され、長期ベースの適度な資産価値の値上がりを投資目的とする、社債のエクスポージャーを求める投資家に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的はグローバルな株式に対するエクスポージャーを直接的または間接的に追求することによる長期ベースの大幅な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインおよび配当からの少額のインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ポートフォリオ構築、パフォーマンス比較およびリスク管理の参照として、MSCIワールドEURヘッジあり（MXWOEURインデックス）の90%およびMSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（MSDEEMNインデックス）の10%による合成指数を参照ベンチマーク指数として使用する。名称に「ヘッジ」が含まれる投資証券クラスにおいては為替ヘッジが行われた当該参照ベンチマーク指数のバージョン（利用できる場合）を使用する。ポートフォリオの一部を参照ベンチマーク指数と同一の商品に同一の割合で投資することができるが、投資運用会社は特定の投資機会を有効に利用する目的で、参照ベンチマーク指数に含まれていない発行体に投資する裁量を行使することができる。したがって、市場のボラティリティが高くなる期間においてサブ・ファンドのパフォーマンスが参照ベンチマーク指数から大きく乖離することがある。

投資運用会社は、投資戦略を実施するために、単一銘柄の株式預金、UCITSまたはその他のUCIファンドの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。

サブ・ファンドは、グローバルな株式の戦略的なポジションを取ることができ、派生商品の利用によりグローバルな株式市場に対してレバレッジをかけたエクスポージャー（ロングおよびショートの双方）を展開することができる。

サブ・ファンドはサブ・ファンドの純資産価格の少なくとも51%をエクイティ投資対象に投資する。

サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨がユーロで、大きな変動が予想され、長期ベースの大幅な資産価値の値上がりを投資目的とする、グローバルな株式のエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的はグローバルな株式に対するエクスポージャーを直接的または間接的に追求することによる長期ベースの大幅な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインおよび配当からの少額のインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ポートフォリオ構築、パフォーマンス比較およびリスク管理の参照として、MSCIワールドEURヘッジあり（MXWOEURインデックス）の90%およびMSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（MSDEEMNインデックス）の10%による合成指数を参照ベンチマーク指数として使用する。名称に「ヘッジ」が含まれる投資証券クラスにおいては為替ヘッジが行われた当該参照ベンチマーク指数のバージョン（利用できる場合）を使用する。ポートフォリオの一

部を参照ベンチマーク指数と同一の商品に同一の割合で投資することができるが、投資運用会社は特定の投資機会を有効に利用する目的で、参照ベンチマーク指数に含まれていない発行体に投資する裁量を行行使することができる。したがって、市場のボラティリティが高くなる期間においてサブ・ファンドのパフォーマンスが参照ベンチマーク指数から大きく乖離することがある。

投資運用会社は、投資戦略を実施するために、単一銘柄の株式預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。

サブ・ファンドは、グローバルな株式の戦略的なエクスポージャーを取ることができ、派生商品の利用を通じてグローバルな株式市場に対してレバレッジをかけたエクスポージャー（ロングおよびショート of 双方）を展開することができる。サブ・ファンドの戦略は「グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グローバル・エクイティ」の投資戦略と似ているが、個々の株式市場の戦術的なオーバーウエイト／アンダーウエイトを同一方向で、ただし限定的な範囲で行うことができる。

サブ・ファンドはサブ・ファンドの純資産価格の少なくとも51%をエクイティ投資対象に投資する。

サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨がユーロで、大きな変動が予想され、長期ベースの大幅な資産価値の値上がりを目指す投資目的とする、グローバルな株式へのエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は長期の継続的かつ魅力的なリスク調整ベースの元本の成長を追求することである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

商品の選択の基準としてはベンチマークを使用しない。サブ・ファンドはアクティブな運用を行うが、HFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス、HFRIFund of Funds・コンポジット、FTSEブロード・インベストメント・グレード、MSCI ACWIネット・トータル・リターンまたはそれ以外の一切のインデックスもしくはその合成インデックスに追随するものではなく、これらにより制約を受けるものでもない。したがって、特定の参照指数のパフォーマンスからリターンが大幅に乖離することがある。参照先の指数および金利が、内部のモニタリング・レポート、パフォーマンス比較およびリスク統計計算の目的のための販売および／または販売後の資料に含まれることがある。

サブ・ファンドは、オルタナティブな投資戦略を遂行し、かつ従来のロングオンリーのUCITSよりも幅広い金融商品の取引を行う他のUCITSおよびその他のUCI（投資先の投資信託）に主に投資する。投資先の投資信託は、主に派生商品、レポ、金融指数またはその他の組成技法（例えば、シンセティック・ショートの創出、投資目的のためのシンセティック・レバレッジの利用または直接的でない適格資産カテゴリーの取得）を通じて、UCITSの枠組みにおいて認められる洗練された投資技法（EPM技法を含む。）を採用することができる。投資先の投資信託は、サブ・ファンドの投資運用会社により、徹底的な選別および精査を経て、定量的および定性的な評価基準を考慮の上で選定される。サブ・ファンドは本書に記載される他の認められる投資対象に投資することもできる。

典型的な投資家の特徴

サブ・ファンドは、主に、オルタナティブな投資戦略を遂行し、長期の継続的かつ魅力的なリスク調整ベースの元本の成長を投資目的とする、UCITSおよびその他のUCIの分散化されたポートフォリオを求めるリスク許容度の高い投資家に向いている。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金支払いに対する権利を付与している場合に限り、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、本投資法人の取締役会の提案に従い、かつ各サブ・ファンドの年次決算後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金を支払うか否か、またどの程度の分配金を支払うかを決定する。分配金の支払いの結果として、本投資法人の純資産が法律に定める最低資産額を下回ってはならない。分配を行う場合、会計年度が終了してから４か月以内に支払いを行うものとする。

取締役会は、中間配当を支払う権限および分配金の支払いを中止する権限を有する。本投資法人は、各サブ・ファンドのクラスにおいて累積型クラス（－acc）および分配型クラス（－dist）を発行することができる。累積型クラス（－acc）は、その収益をすべて資本に組み入れるのに対し、分配型クラス（－dist）は配当を支払う。

支払期日から５年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還されるものとする。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。投資主総会は本投資法人の取締役会の提案に従い、正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当ての一部として無償投資証券の発行を決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように算出される。

投資証券の券面が発行されている場合、分配金はクーポンの提出により支払われる。本投資法人が支払い方法を決定する。

（４）【投資制限】

本投資法人およびサブ・ファンドは、以下の投資制限に従う。サブ・ファンドの資産の運用は、以下の投資制限の範囲で行われる。

サブ・ファンドには、本書の関連部分に記載された投資制限が追加される可能性がある。

１．投資対象および投資制限

1.1 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

- （a）EU加盟国の証券取引所に正式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
- （b）他の規制を受け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
- （c）証券取引所に正式に上場されているか、または西欧、東欧、アジア、オセアニア、アメリカ大陸もしくはアフリカのいずれかの別の国の規制を受け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
- （d）新規発行の譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、（i）発行条件に、上記１．１（a）、（b）および（c）に記載される証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場許可申請を行う旨が盛り込まれていること、ならびに（ii）かかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- （e）EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第１条（２）a）およびb）が定義するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券。ただし、（i）かかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、（ii）かかるそ

の他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同等であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、(iii) かかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、(iv) 取得が完了しているUCITSまたはその他のUCIの純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。

- (f) 要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。
- (g) 上記1. 1 (a)、(b) および (c) に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品（同様の現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、(i) 裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる上記1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、(ii) 店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および(iii) 店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- (h) 規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、(i) EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または(ii) 上記1.1 (a)、1.1 (b) もしくは1.1 (c) に記載した取引所に上場されているもしくは規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または(iii) EU法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または(iv) CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A) 1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令2013/34/EUに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B) 一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または(C) 銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。

- 1.2 ただし、各サブ・ファンドは、(a) 純資産の10%を上限として上記1.1に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資すること、ならびに(b) 付随的に流動性のある資産を保有することができる。

リスク分散

- 1.3 本投資法人は、リスク分散原則に従い、サブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一かつ同一の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。純資産の5%を超えて投資する各発行体の譲渡性のある証券および短期金融商品の総価値が、関連サブ・ファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。当該制限は、健全性の監督に服する金融機関への預金および同機関との店頭派生商品の取引には適用されない。

- 1.4 本投資法人は、サブ・ファンドの純資産の20%を超えて同一機関への預金に投資してはならない。
- 1.5 店頭派生商品およびEPM技法取引におけるサブ・ファンドの取引相手に関するリスク・エクスポージャーが、（a）取引相手が上記1.1（f）に記載される金融機関である場合にサブ・ファンドの純資産の10%を、（b）その他の場合にサブ・ファンドの純資産の5%を超えてはならない。
- 1.6 サブ・ファンドは、上記1.3、1.4および1.5に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドの純資産の20%を超える（a）単一機関により発行される譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、（b）単一機関への預金、および／または（c）単一機関との間で行われる店頭派生商品の取引から生じるエクスポージャーを累計してはならない。
- 1.7 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国に登録上の事務所を有し、法律により当該国において債券保有者を保護するために策定される公的監督に服する金融機関が発行する特定の債券の場合、25%に引き上げられる。特に、かかる債券の発行に起因する資金は、法律に従い、債券の存続期間を通じてその発行から発生する金銭債務を十分にカバーし、かつ発行体が債務不履行に陥った場合に元利金の支払を優先的に割り当てられる資産に投資するものとする。さらに、サブ・ファンドが単一かつ同一の発行体の債券に純資産の5%を超えて投資する場合、当該投資の総額が、当該サブ・ファンドの純資産の80%を超えてはならない。
- 1.8 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国もしくはその地方機関、他のOECD加盟国、または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品の場合、35%に引き上げられる。
- 1.9 上記1.7および1.8に定める特別規則に該当する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記1.3に記載されるリスク分散の40%の上限を計算する際には計算に入れない。
- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令2013/34/EUまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的上同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

- 1.13 上記1.24に定める制限に反することなく、上記1.3ないし1.12に定める制限は、本書に従い、該当するサブ・ファンドの投資目的および投資方針がCSSFにより認められる一定の株式または債券の指数への連動を目的としている場合に、同一機関が発行する株式および／または債券への投資の場合に最大20%まで引き上げることができる。ただし、（a）指数の構成が十分に分散され、（b）指数がその参照する市場の適正ベンチマークを示し、（c）指数が適切に公開されていることを条件とする。
- 上記の20%の上限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制を受ける市場での例外的な市況により正当化される場合、単一機関に限り35%まで引き上げることができる。
- 1.14 本投資法人は、リスク分散の原則に従い、サブ・ファンドの純資産の100%を上限として、EU加盟国もしくはその地方当局、他のOECD加盟国、OECD非加盟国（現在、ブラジル、インドネシア、ロシアおよび南アフリカ）、または一か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行または保証する様々な証券の募集を通じて、譲渡性のある証券および短期金融商品に投資すること

を認められている。これらの有価証券は、少なくとも6銘柄以上に分割しなければならない、単一かつ同一の銘柄の有価証券がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

- 1.15 サブ・ファンドは、上記1.1（e）に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、単一のUCITSまたはその他のUCIの受益証券への投資がサブ・ファンドの純資産の20%を超えてはならない。UCITSまたはその他のUCIが複数の（2010年法第181条の意味における）コンパートメントを有し、かつ一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じた請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは上記の上限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。
- 1.16 UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計してサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。
- 1.17 サブ・ファンドがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得する場合、かかるUCITSまたはその他のUCIの資産を上記1.3ないし1.12に定める制限のために累計する必要はない。
- 1.18 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用される他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、サブ・ファンドによるかかるUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料、転換手数料または買戻手数料を課してはならない。
- 1.19 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用されていない他のUCITSおよび／またはその他のUCIに、自らの資産の大部分を投資する場合、サブ・ファンドとサブ・ファンドの投資先である他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限を、販売目論見書の関連部分に開示する。
- 1.20 本投資法人の年次報告書に、各サブ・ファンドならびにサブ・ファンドとサブ・ファンドの投資対象であるUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限比率を記載する。

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

- 1.21 本投資法人は、本投資法人の支配の及ばない理由または引受権の行使により下記3に記載する制限を超える場合、投資主の最善の利益を考慮した上で売却取引において所定の期間内にこれらのポジションを低減することを優先しなければならない。
- 1.22 新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を引き続き遵守することを条件として、当初設定日から6か月間は上記1.3ないし1.18に記載した制限に従わなくてもよい。
- 1.23 UCITSおよびその他のUCIが複数のコンパートメントを有し、かつ、一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じる請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは、上記1.3ないし1.12、1.13、1.14および1.15ないし1.20に記載する制限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。

投資上の禁止事項

- 1.24 本投資法人は、以下の行為を行ってはならない。

- (a) 本投資法人が発行体の経営に重大な影響を及ぼすことが可能になる議決権付株式を取得すること。
- (b) (i) 単一かつ同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上、(ii) 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、(iii) 単一かつ同一発行体が発行する短期金融商品の10%、または(iv) 単一かつ同一のUCITSおよび／もしくはその他のUCIの受益証券の25%を超えて取得すること。後3者について、債務証券もしくは短期金融商品の総額または発行済有価証券の純額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる制限を取得時に遵守する必要はない。2010年法第48条第3項に従い、EU加盟国もしくはその地方機関もしくは他のOECD加盟国が発行もしくは保証するか、または一か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記の制限を免除される。
- (c) 上記1. 1 (e) (g) および(h)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の空売り。
- (d) 貴金属またはそれに関連する証書の取得。
- (e) 不動産への投資およびコモディティまたはコモディティ契約の購入または販売。
- (f) 特定のサブ・ファンドのための借入れ。ただし、(i) 為替ヘッジ取引の不足額をカバーするためまたは投資主からの買戻請求の資金を得るためのバック・ツー・バック・ローンによる借入れ、(ii) 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れを除く。
- (g) 第三者のための貸付または保証人となること。全額払込済でない上記1. 1 (e) (g) および(h)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の購入は、本制限の対象には入らない。

サブ・ファンド間の投資

1.25 サブ・ファンド（以下「投資元のサブ・ファンド」という。）は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド（以下「投資先のサブ・ファンド」という。）の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。

- (a) 投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
- (b) 投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1 (e)に記載されるUCITS（他のサブ・ファンドを含む。）またはその他のUCIに投資してはならない。
- (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
- (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。
- (e) 運用報酬、申込手数料、買戻手数料の二重請求を禁止する。

2. 金融派生商品およびポートフォリオの効率的運用技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

- 2.1 本投資法人は、（i）常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度の監視および測定を可能とするリスク管理プロセス、ならびに（ii）店頭派生商品の価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。
- 2.2 サブ・ファンドは、金融派生商品に関する自らのグローバル・エクスポージャーが自らのポートフォリオの純資産総額を超えないようにする。
- 2.3 エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方のリスク、将来の市場変動およびポジションを清算するために利用可能な時間を考慮した上で算出される。これは、以下の各項にも適用される。
- 2.4 サブ・ファンドは、その投資方針の一部として金融派生商品に投資することができる。ただし、原資産に対するそのエクスポージャーが、総額で上記1.3ないし1.12に定める投資上限額を超えてはならない。サブ・ファンドは、いかなる状況でも、その運用により本書に定めるその投資目的を逸脱するものではない。サブ・ファンドが指数ベースの金融派生商品に投資する場合、当該商品を上記1.3ないし1.12に定める上限の目的において累計しなくてもよい。
- 2.5 譲渡性のある証券または短期金融商品が派生商品を組み入れている場合、本書に定める要件を遵守する際に派生商品を考慮しなければならない。
- 2.6 本投資法人の年次報告書に、関連報告期間に金融派生商品取引を行う各サブ・ファンドに関して、（a）金融派生商品を通じて得られる投資対象の資産に対するエクスポージャー、（b）当該金融派生商品の取引相手の身元、（c）取引相手方リスクに対するエクスポージャーを軽減するために受領した担保の種類および金額に関する詳細を記載する。
- 2.7 サブ・ファンドは、以下の条件に従いEPM技法を利用することを認められる。
 - （a）費用効率の高い方法で換金されるといふ点において経済的に適切である。
 - （b）以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。
 - （i）リスクの低減
 - （ii）コストの削減
 - （iii）本投資法人のリスク特性および本「（4）投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - （c）サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用するポートフォリオの効率的運用技法（以下「EPM技法」という。）には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主（取引相手）が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主（取引相手）が満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。
- 2.9 EPM技法により、
 - （a）該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
 - （b）サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。
- 2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。
 - （a）サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。
 - （b）サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価

ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。

- (c) サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。

2.11 7日以内の短期のレポ契約およびリバース・レポ契約は、サブ・ファンドが資産をいつでも回収できることを条件とする仕組みとみなされるべきである。

2.12 管理会社は、関連するサブ・ファンドに発生した収益から控除される、EPM技法から生じる直接および間接的な運用経費／手数料に関する方針を定める。

2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。

- (a) EPM技法を通じて取得する各サブ・ファンドのエクスポージャー
- (b) 当該EPM技法の取引相手の身元
- (c) 取引相手方リスクを低減するためにサブ・ファンドが取得する担保の種類および金額
- (d) 報告期間全体に関するEPM技法から生じる収益ならびに負担した直接的および間接的な運用費用および手数料

2.14 店頭派生商品およびEPM技法から生じる取引相手方リスクは、取引相手が欧州連合またはCSSFが欧州連合におけるものと同等の監督規制があるとみなす国に居住地を有する金融機関である場合、サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。これ以外の場合、当該上限を5%とする。

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。

- (a) 法的に執行可能なネッティング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
- (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクにかかる担保の価額分減額する。サブ・ファンドは、上記2.14に定める取引相手方リスクの遵守を監視するために担保を利用する。したがって、必要な担保の水準は、サブ・ファンドが単一かつ同一の取引相手と実行する店頭派生商品およびEPM技法による取引の範囲および程度による。

2.16 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを低減するために利用されるすべての担保は、以下の基準を常に遵守する。

- (a) 流動性－事前評価に近い価格で迅速に売却可能であることを徹底するために、現金以外で受領する担保の流動性が極めて高く、規制を受ける市場または透明性の高い値付を行う多国間取引ファシリティで取引されなければならない。受領する担保は上記1.24 (b) の規定も遵守する。
- (b) 評価－受領する担保は、少なくとも毎日評価され、適当に保守的なヘアカットが整備されない限り、価格変動性が高い資産を担保として受領しない。
- (c) 発行体の信用力－受領する担保の信用力が高くなければならない。
- (d) 相関関係－サブ・ファンドが受領する担保は、取引相手から独立した立場にある事業体により発行されなければならない、かかる取引相手の業績と高い相関性を示すことは予想されない。
- (e) 担保の分散（資産集中）－担保を国、市場および発行体で十分に分散しなければならない。サブ・ファンドが店頭派生商品およびEPM技法による取引の相手方から、ある発行体のエクスポージャー上限をその純資産価額の20%として担保のバスケットとして受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているものとみなされる。サブ・ファンドが様々な取引相

手のエクスポージャーを有する場合、一発行体への20%のエクスポージャーの上限を計算するために、様々な担保のバスケットを合算しなければならない。

- (f) オペレーショナル・リスクおよび法務リスク等の担保の運用に関連するリスクをリスク管理プロセスにより把握、管理および軽減しなければならない。
- (g) 本投資法人は、取引相手に関係なくまたは取引相手の承認を得ることなく、受領する担保をいつでもサブ・ファンドの勘定で完全に執行できなければならない。

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

- (a) 流動資産。流動資産には、現金および短期銀行証書だけでなく、UCITS指令が定める短期金融商品も含まれる。取引相手に関係していない一流の金融機関により発行される信用状または請求払保証は、流動資産と同等であるとみなされる。
- (b) OECD加盟国、その地方公共団体またはEU、地域もしくは世界規模の国際機関および事業により発行または保証される債券。
- (c) 日次の純資産価額の計算を行い、かつAAAまたはこれに相当する格付を付与されている、短期金融市場のUCIが発行する投資証券または受益証券。
- (d) 主として下記（e）および（f）が定める債券／株式に投資するUCITSが発行する投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を有する、一流の発行体が発行または保証する債券。
- (f) EU加盟国の規制を受ける市場またはOECD加盟国の証券取引所において上場または取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれることを条件とする。

2.18 上記2.16の目的のため、サブ・ファンドがEPM技法の利用において受領するすべての資産を担保とみなすべきである。

2.19 サブ・ファンドが受領する現金以外の担保の売却、再投資または質権の設定を行ってはならない。

2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。

- (a) 預託。
- (b) 信用力の高い国債への投資。
- (c) リバース・レポ取引の目的での利用。ただし、当該取引が健全性の監督に服する金融機関との間で行われ、サブ・ファンドがいつでも発生ベースで現金全額を回収できる場合に限られる。
- (d) 欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定められる短期マネー・マーケット・ファンドへの投資。

2.21 上記2.16に基づく現金以外の担保に適用される分散要件に従い、再投資される現金担保を分散しなければならない。

2.22 すべてのサブ・ファンドが自らの資産の30%以上の担保を受領する場合、管理会社は指令13/559に従い、正常および例外的な流動性状況において担保に付随する流動性リスクを評価するための通常のストレステストを必ず行うための適切なストレステストの方針を定める。

2.23 権原譲渡契約に基づいてサブ・ファンドのために設定する担保は、保管受託銀行またはその取引先もしくは副保管受託人が保有しなければならない。担保権契約（質権設定等）に基づきサブ・ファンドのために設定される担保は、健全性の監督に服し、かつ担保提供者と無関係の第三者である保管受託人が保有することができる。

2.24 管理会社は、担保として受領する資産クラスに関するヘアカットの方針を有する。

取締役会は、EPM技法の使用において本投資法人が担保として受領する可能性のある以下の商品一覧を承認し、また、これらの商品に対して以下のヘアカットを適用することを決定した。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定利付証券 OECD加盟国によりまたはその地方機関によりまたはEU、地域および世界的規模の国際的機関および組織／事業により発行または保証された有価証券 格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形 A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー* BBB-（ムーディーズ）又はBaa3（スタンダード・アンド・プアーズ）以上の格付けを実際に長期的に保っている固定利付証券* 政府／州が保証していない債務証券は、一銘柄につき最大20%に制限される。	0 %
株式（担保は、U B Sの株式または債務証書で構成されてはならない。） 集中上限は、売買高（90営業日の期間の平均日次売買高）の3倍	8 % （発行された国を問わない。）

以下の国／指数の資本は、容認できる担保として認められる。	関連指数
オーストラリア	AS30, ASX
オーストリア	ATX
ベルギー	BEL20
カナダ	SPTSX60
デンマーク	C20
フィンランド	OMX Helsinki 25
フランス	CAC40
ドイツ	DAX, HDAX
アイルランド	ISEQ20
イタリア	FTSE / MIB
日本	NIKKEI225
ルクセンブルグ	LUXX
オランダ	AEX
ニュージーランド	NZX50
ノルウェー	OBX
ポルトガル	PSI20
スペイン	IBEX35
スウェーデン	OMXS30
スイス	SPI
英国	FTSE100
米国	DJI, S&P500

＊ 上記の表における「格付」は、スタンダード・アンド・プアーズが使用する格付の基準を意味する。スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズおよびフィッチによる格付は、それぞれに対応する基準で使用される。これらの格付機関がある発行体に付与する格付が一致しない場合、一番低い格付を適用する。

3. 資産のプーリングおよび共同管理

管理会社は、効率的な管理のために、特定のサブ・ファンドの資産のプールおよび／または共同管理を認めることができる。このような場合、様々なサブ・ファンドの資産を一括して管理する。共同管理下の資産を「プール」と呼び、プールは内部管理目的に限定して使用される。プールは個別のファンドを構成するものではなく、投資主が直接プールを利用することはできない。

プーリング

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド（かかる文脈上、以下「参加サブ・ファンド」という。）のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資および運用することができる。このような資産プールは、各参加サブ・ファンドから現金およびその他の資産を（プールの投資方針に一致している場合に）資産プールに移し替えることにより設定される。その後、本投資法人はさらに、個々の資産プールへの移し替えを行うことができる。その参加額を上限として、資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。参加サブ・ファンドが各資産プール内で保有する投資証券は、同じ価値を有する想定上の受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定する際、本投資法人は（本投資法人が適切であると判断する通貨で）想定上の受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出する現金（またはその他の資産）の合計額に相当する想定上の受益証券を配

分しなければならない。その後、資産プールの純資産を既存の想定上の受益証券の口数で除すことにより、想定上の受益証券の価値を決定しなければならない。

追加の資金または資産が資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出される場合、拠出されるか、もしくは引き出される現金の額または資産の価値をプールの参加サブ・ファンドの投資額の現在価値で除して決定する口数の分だけ、関係する参加サブ・ファンドに配分される想定上の受益証券の口数が増減する。資産プールに現金を拠出する場合、計算上、かかる現金の投資に関連する取引費用および取得費用に加えて、税務費用を考慮して本投資法人が適切であると判断する金額を減額する。現金を引き出す場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の換金に関連する費用の額を計上するための減額を行うことができる。

資産プールの資産から得る配当、利息およびその他の分配金所得が当該資産プールに配分されると、結果的に各純資産が増加する。本投資法人が清算する場合、資産プールの資産を資産プール内の各持分に対する比例按分ベースで各参加サブ・ファンドに配分する。

共同管理

本投資法人は、運営管理費を抑えると同時に幅広い分散投資を可能にするために、1つ以上のサブ・ファンドの資産の一部またはすべてをその他のサブ・ファンドまたはその他の投資信託に帰属する資産と一括して管理することを決定できる。以下の段落で、「共同管理ファンド」とは各サブ・ファンドおよびすべてのファンド間で共同管理契約が存在する一切のファンドをいい、「共同管理資産」とは上記の契約に従い管理される共同管理ファンドのすべての資産をいう。

各投資運用会社（またはその受託先）は、共同管理契約の一環として、共同管理ファンドに関しては連結ベースで、本投資法人およびそのサブ・ファンドのポートフォリオの構成に影響を及ぼす投資と資産の売却を行う権限を有する。各々の共同管理ファンドは、共同管理資産の総価値に対する各共同管理ファンドの純資産が占める割合に相当する、共同管理資産における持分を有する。このような比例按分ベースの資産保有は、共同管理に関連して保有または取得するすべての投資カテゴリーに適用される。投資および／または資産の売却に関する決定は、上記の参加取決めに影響しないが、追加の投資分を同じ割合で共同管理ファンドに割り当てる。一方、資産を売却する場合、これらを個々の共同管理ファンドが保有する共同管理資産から比例按分ベースで控除する。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがある場合、申込みが行われる共同管理ファンドの純資産の増加の結果として生じる修正後の比率に従い、申込代金を共同管理ファンドに配分し、かかる修正後の割合に応じた調整を行うために、ある共同管理ファンドから別の共同管理ファンドへの資産の移転により、すべての投資対象を修正するものとする。同様に、ある共同管理ファンドの買戻しが行われる場合、買戻しが行われる共同管理ファンドの純資産の減少の結果として生じる修正後の比率に従い、必要とされる現金を共同管理ファンドが保有する現金から引き出し、このような場合、すべての投資対象をかかると修正後の割合に応じて調整するものとする。投資主は、本投資法人または本投資法人の委託先が特別な措置を取らない限り、共同管理契約の結果として、個々のサブ・ファンドの資産の構成が購入申込み、買戻しなどの他の共同管理ファンドに関係する出来事に影響される点に留意すべきである。その他の点に変更がない限り、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが購入申込みを受けると、サブ・ファンドの手元現金が増加する。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドに買戻しがあると、サブ・ファンドの手元現金が減少する。しかし、購入申込みおよび買戻しを、契約の枠外で、各共同管理ファンドが開設する購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行うことができる。特別勘定には大量の購入申込みと買戻しを計上できるほか、本投資法人または本投資法人の委託先がいつでもサブ・ファンドの共同管理契約への参加打ち切りを決定できるため、サブ・ファンドは、本投資法人および投資主の利益に悪影響が及ぶおそれがある場合にポートフォリオの再編成を行わないことができる。

別の共同管理ファンドの買戻しまたは別の共同管理ファンドに帰属する（本投資法人または当該サブ・ファンドに属するものとして計上できない）報酬および費用の支払いの結果として生じる、本投資法人またはその一もしくは複数のサブ・ファンドのポートフォリオ構成の変更により、本投資法人または当該サブ・ファンドに適用される投資制限の違反が生じる場合、該当する資産が上記の調整による影響を受けないようにするために、かかる資産を変更の実施前に共同管理契約の対象から除外する。

サブ・ファンドの共同管理資産は、投資決定が個々のサブ・ファンドの投資方針とすべての点で必ず一致するように、同じ投資目的に従い投資される資産に限り共同で管理される。また、共同管理資産は同じ投資運用会社が投資と資産の売却を決定する権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務め、本投資法人およびそのサブ・ファンドに関して法令に従い任務を履行することができる資産に限り共同で管理される。保管受託銀行は常に、本投資法人の資産をその他の共同管理ファンドと分別しなければならない、これにより保管受託銀行は個々のサブ・ファンドの資産を常に正確に把握することができる。共同管理ファンドの投資方針は、サブ・ファンドの投資方針と正確に一致しないことがあり、個々のサブ・ファンドの投資方針よりも厳しい制限を受ける可能性がある。

本投資法人はいつでも、事前通知なしで共同管理契約の終了を決定できる。

投資主は、その時点で共同管理契約を締結済の共同管理資産の比率および共同管理ファンドについて、本投資法人の登録事務所に問合せを行うことができる。

共同管理資産の構成と比率を年次報告書に記載しなければならない。

ルクセンブルグ籍以外のファンドとの共同管理契約は、（１）ルクセンブルグ籍以外のファンドが当事者である契約がルクセンブルグの法律に準拠し、ルクセンブルグの管轄権に服すること、または（２）ルクセンブルグ籍以外のファンドのいかなる債権者、清算者もしくは破産管財人に対してもサブ・ファンドの資産を利用させない、もしくはかかる資産の凍結を認めない各共同管理ファンドの権利が定められることを条件に、許可される。

3【投資リスク】

a. リスク要因

投資予定者は、いずれのサブ・ファンドも、その資産価値が大きく変動する可能性がある点に留意する必要がある。本投資法人および管理会社のいずれも、投資主が自身の投資によって損失を被らないことを保証していない。本投資法人および各サブ・ファンドは、特に、以下のリスクを負う（サブ・ファンドがその他のUCIまたはUCITS（もしくはそのサブ・ファンド）に投資する場合、本項目において言及されるサブ・ファンドは、かかる投資先のUCI、UCITSまたはそのサブ・ファンドも意味する場合があります、これらを通じてサブ・ファンドが負担するリスクを含むことがある。）。

全般的経済情勢

全般的な経済情勢は、金利の水準および変動性、ならびに株式市場および金利に敏感な証券の市場双方の流動性に影響を与え、あらゆる投資活動の成否にも影響する。本投資法人が直接または間接的に投資ポジションを有する市場の予想外の変動または流動性の欠如等の、一定の市況下において、本投資法人がその投資目的を達成する能力が損なわれる、および／または損失を被ることがある。

名義人に関する取決め

本投資法人は、すべての投資者に対し、投資主名簿に投資者が自身の氏名で登録された場合にのみ直接本投資法人に対して投資者の権利（特に投資主総会に参加する権利）を完全に行使できるという点に注意を喚起する。投資者が取次機関を通じて本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者を代理して自身の名義で本投資法人に投資する場合、かかる投資者は投資主の権利の一部を本投資法人に対して直接行使できないことがある。投資者は、自らの権利について助言を受けることが望まれる。

金融派生商品取引の利用

金融派生商品は、それ自体は投資商品ではないが、その評価が主に裏付となる資産の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる権利である。金融派生商品への投資には一般的な市場リスク、運用リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

ただし、上記リスクの性質は、金融派生商品の特性により別の種類となることがあり、時に、原商品への投資に伴うリスクに比べてよりリスクが高くなることもある。

そのため、金融派生商品の利用には原商品についての理解のみならず、金融派生商品自体についてのより深い知識を求められる。

証券取引所で売買される金融派生商品の不履行リスクは、市場で売買される各金融派生商品の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般的に、公開市場で取引される金融派生商品に伴うリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するために清算代理人が維持する日払制度に支えられ、かかる制度でカバーを義務付ける資産を算出する。公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合は、清算代理人による類似の保証がないため、本投資法人は、潜在的な債務不履行リスクを評価する際、各取引相手の信用力を考慮しなければならない。

一部の金融派生商品は売買が難しいため、流動性リスクも存在する。派生商品取引の規模が特に大きい場合、または関係する市場の流動性が低い場合（公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合等）、一部の場合に、取引を常に完全に執行できるわけではなく、追加コストの発生によってしかポジションを清算できないことがある。

金融派生商品の利用に伴うその他のリスクとしては、金融派生商品の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品が原資産、金利、または指数と完全に連動しない可能性もある。金融派生商品は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価により取引相手の現金要求額が大きくなり、本投資法人が損失を被ることもある。金融派生商品とその派生元である資産、金利または指数

の価値の間に、直接的または並行的な相関性が存在するとは限らない。したがって、本投資法人による金融派生商品の利用が本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果になる場合もある。

スワップ契約

サブ・ファンドは、各種の投資先の資産（通貨、金利、証券、集団投資スキームおよび指数を含む。）に関連してスワップ契約（トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含む。）を締結することができる。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か（例えば、特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス）と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か（例えば、合意された料率による支払い）を与えることに合意する契約である。サブ・ファンドは、例えば、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができる。サブ・ファンドは証券指数または特定の証券価格のポジションをとるか、またはこれらの変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることもできる。

サブ・ファンドは、為替に関して為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

サブ・ファンドは、金利に関して金利スワップ契約を利用することができ、この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができる（その逆の交換を行うこともできる）。サブ・ファンドは、これらの契約により金利のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができる。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス（キャップの場合）またはマイナス（フロアの場合）の金利変動のみに基づいている。

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関してトータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において金利のキャッシュフローを株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ（ボラティリティ・スワップといい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、株式の価格による影響を控除した株式のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。）、またはバリエーション（ボラティリティの2乗）に対応しているスワップ（バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払を行うため、支払がボラティリティよりも高い割合で上昇する。）を利用することもできる。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する（または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する）場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体であり、かつ信用査定に従う取引相手方との間でしか締結することができない。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を（Moody'sによる）A 2またはそれ未満の格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。

クレジット・デフォルト・スワップ（CDS）とは、売り手と買い手との間で信用リスクを移転および転換するメカニズムを有する派生商品である。プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手から、投資先の証券に関するデフォルトまたはその他の信用事由の結果として発生しうる損失のためのプロテクションを購入する。プロテクションの買い手は、かかるプロテクションのための保証料（プレミアム）を支払い、プロテクションの売り手は、CDS契約で定められる多数の具体的な信用事由のいずれか一つの発生時に生じる損失から、プロテクションの買い手を補償するための支払いを行うことに合意する。サブ・ファンドは、CDSの利用において、プロテクションの買い手もしくはプロテクションの売り手になるか、またはその双方となる場合がある。信用事由とは、クレジット・デリバティブの参照先である投資先の事業体の信用格付の悪化に関連する事由である。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払を行うことになる。信用事由には破産、不払、業務再編および債務不履行が含まれるが、これらに限られない。

シンセティック・ショートセル

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの全体のパフォーマンスを向上させるため、スワップ、先物および先渡し等の現金決済派生商品の利用を通じてシンセティック・ショート・ポジションを利用することができる。シンセティック・ショート・ポジションは、ある証券の市場価格の下落を予測し、当該証券を自身が保有せずに借り入れて売却する取引の経済効果を複製する。サブ・ファンド自身が保有していない証券でこのようなシンセティック・ショート・ポジションを建てる場合、サブ・ファンドは、取引相手またはブローカー・ディーラーと派生商品に基づく取引を実施し、取引の結果として生じる損益の受領または支払いにより満期日までに取引を清算する。サブ・ファンドは、一定の証券のシンセティック・ショート・ポジションをとるために手数料の支払を求められることがあり、かかる証券について受領する金額の支払いを義務付けられることが多い。各サブ・ファンドは、自己のショート・ポジションにより生じる債務の支払いに備え、十分な流動性のあるロング・ポジションを維持する。シンセティック・ショート・ポジションの対象となる証券の価格が、当該ポジションの取得日から清算日までの間に上昇する場合、サブ・ファンドは損失を被る。逆に、価格が下落すれば、サブ・ファンドは短期間で売却益を獲得する。上記の取引コストにより、利益が低下することも損失が拡大することもある。サブ・ファンドの利益はシンセティック・ショート・ポジション取得時の価格に限定されるが、潜在的損失は理論上無制限である。実際の損失を限定するために、通常ストップロス・ポリシーを採用するが、そうでない場合はロング・ポジションの清算により損失を補わなければならない。

シンセティック・レバレッジ

サブ・ファンドのポートフォリオには、金融派生商品（店頭派生商品を含む。）の利用により（すなわち先物、オプションおよびスワップ市場での取引の結果等により）レバレッジがかかることがある。先物取引で要求される預託証拠金が少額で、現金ポジションの保有のコストが少額であるためにある程度のレバレッジがかかるため、投資者の利益または損失が過大評価されることがある。先物ポジションまたは原資産における比較的小さな価格変動が、サブ・ファンドにとって大きな損失になり、投資証券1口当たり純資産価格が同様に低下することがある。オプションの売り手は、当該オプションについて受領するプレミアムと、オプションの売り手がオプション行使時に購入または交付しなければならないオプションの裏付けとなる先物契約または証券の価格との間の差から生じる、損失リスクを負う。株式のシンセティック・ショート・ポジションをとるために差金決済取引およびスワップを利用することもできる。スワップの利用に伴うリスクは以下に詳述されている。

スワップ取引相手の支払不能リスク

スワップ契約に関連する預託証拠金は、ブローカーが保有する。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成であるが、かかる条項が効果を発揮するとは限らない。このようなリスクは、スワップ契約の取引相手の選定を信頼できる相手方に限定することで、さらに軽減される。

市場リスク

各サブ・ファンドの特定の投資方針で規定される範囲で、かかるサブ・ファンドがシンセティック・ショート・ポジションを取るか、またはレバレッジを掛ける能力は、適切な取引相手と適切な条件でスワップ契約を締結できるか否かに左右される。例えば、法律もしくは規則の変更またはスワップの取引相手方の状況の変化等により、本投資法人がこのようなスワップ契約を締結できないことがある。

本投資法人の投資は、通常の市場変動ならびに持分証券および類似商品に固有のリスクの影響を受け、投資価値が上昇するという保証はない。投資証券の価格は上昇することも低下することもあり、投資者が投資時の投資額を回収できないことがある。投資運用会社は、市場動向が本投資法人に与える影響を抑えるよう努めるが、このような戦略が成功するとの保証はない。

本投資法人は、希望する市場エクスポージャーを達成するために先物を利用できるが、その利用によりポートフォリオが損失を被るおそれがある。

新興市場

サブ・ファンドの特定の投資方針において、現地の証券取引所が、規制を受け、公認かつ公開の定期的取引が行われる市場としての資格をまだ満たしていない国々に投資する可能性を定めることがある。

投資予定者は、このようなサブ・ファンドへの投資のリスク水準が高くなる点に留意すべきである。新興市場の証券市場および経済は、一般的に変動性が高い。一部の新興市場への投資が、政治動向ならびに／または現地の法律、税金および為替管理の変更により、マイナスの影響を受けることもある。

一部の新興市場では、継続的な民営化プロセスの結果として、どの所有権の条件が一定の企業に適用されるかをはっきりと認識することが難しい。新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が不安定になるリスクが増大することがある。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的なリスクの概要である。

－ 偽造証券

監督システムが未整備であるため、サブ・ファンドが購入する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることがある。

－ 非流動性

証券の売買が、先進国市場で行う場合よりもコストと期間を要し、一般に難しいことがある。流動性の低下により価格の変動性が上昇することもある。多くの新興市場は小規模で取引高が低いため、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

－ ボラティリティ

新興市場への投資の運用実績の変動性が高くなることがある。

－ 通貨の変動

サブ・ファンドの投資対象国の通貨が、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大きく変動する可能性がある。このような変動がサブ・ファンドの収益に大きく影響することがある。新興市場国のすべての通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することはできない。

－ 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限または一時的に停止する可能性を排除できない。その結果、サブ・ファンドが投資資金を遅延なく引き出せないことがある。サブ・ファンドは、買戻請求に対する影響を最小化するために多数の市場に投資する。

－ 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督機関の経験も浅い。したがって、決済が遅延し、流動性や証券に不利益を及ぼすことも考えられる。

－ 売買の制限

新興市場が外国人投資家による売買に制限を設けることがある。そのため、外国人株主に許可される最大保有数を超過することを理由に、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家による収益、資本および配当の受領に対して制限や政府による許可が条件となることもある。新興市場が外国人投資家による証券の売却を制限することもある。このような制限により、ある新興市場における証券の売却が制限される場合、サブ・ファンドは当局からの例外的な認可の取得または別の市場への投資により、かかる制限が及ぼす悪影響に対処するよう努める。サブ・ファンドは制限を認められる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されることを防ぐことはできない。

－ 会計

新興市場の企業に義務付けられる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、内容、質および投資家への情報提供の期限という点で先進国市場と異なる。したがって、投資の選択に対する正確な評価が難しいことがある。

先渡外国為替契約

本投資法人は先渡外国為替契約を締結することができる。先渡外国為替契約は、将来の指定された日における特定の通貨の売買を契約上拘束する義務である。先渡外国為替契約は、通貨を引き渡す量または時期が同一ではなく、取引所では取引されない。先渡外国為替契約はむしろ、個別に取り決める取引である。先渡外国為替契約は、銀行間市場として知られる取引システムを通じて実行される。銀行間市場は、特定の場所に所在する市場ではなく、むしろ、電子的にリンクする参加者のネットワークである。取引文書は、一般的に、テレックスまたはファクシミリによるメッセージの交換により構成される。銀行間市場には日々の値幅制限がなく、例外的な状況において、特定の銀行が先渡外国為替契約の値付けを拒絶していたり、銀行の売り値と買い値に非常に広いスプレッドが生じる価格を設定していた時期があった。先渡外国為替契約の取引は、規制機関による規制を受けず、取引所または決済機構により保証されていない。本投資法人は、取引相手がかかる契約を履行できないリスクまたはかかる契約の履行を拒否するリスクを負う。このような不履行により、潜在的利益が失われ、本投資法人が転売または買戻しの約定額（もしあれば）をその時点の時価で補うことを迫られる。このような事象の結果、多額の損失を招くことがある。

通貨オプション

本投資法人は通貨オプションを取得することができる。通貨オプションの価値は、原通貨の価格が、オプションの存続期間中に行使（またはストライク）価格に対して有利に変動するか否かに大きく左右される。原通貨の取引に伴うリスクの多くが、店頭オプション取引にも当てはまる。この他、オプション購入者が最悪の場合にその投資額（購入者が支払ったプレミアム）すべてを失うリスクも含め、オプション取引に付随するリスクが多数存在する。

通貨エクスポージャー

投資証券は異なる通貨建てとなることもあり、投資証券の発行および買戻しは当該通貨で行われる。一方で、本投資法人の資産の一部を他の通貨建ての証券およびその他の投資対象に投資することがある。したがって、そのような投資資産の評価額が為替レートの変動により有利または不利な影響を受ける場合がある。本投資法人は外国為替リスクを負う。本投資法人は通貨ヘッジを行うことができるが、そのような戦略が損失を抑えるとの保証はない。また、投資予定者は、保有資産および負債が主に別の通貨建てである場合に、サブ・ファンドの基準通貨とこのような別の通貨間の評価額の変動により生じうる損失リスクを考慮すべきである。

レバレッジ、金利および証拠金

本投資法人は派生商品またはEPM技法の利用を通じてレバレッジをかけることができるが、その結果、流動性が高くなる。レバレッジは、主に証拠金取引、先渡契約、先物契約およびスワップ等、その構造上レバレッジをかける派生商品への投資の形をとる。証拠金による証券取引は、同様に証拠金を要する先物取引とは異なり、金利負担が生じ、取引コストおよび負担金が取引金額に応じて高額になる場合がある。本投資法人がかけるレバレッジの金額が、本投資法人の資本との関連で大きくなる可能性がある。

店頭オプションならびに、通貨先渡、スワップおよび一定のその他の派生商品等の他の店頭商品に証拠金の預託を求められるか否かは、取引の当事者の信用力の判定および当該当事者間の個別合意次第であり、個々に交渉される。

買戻代金の支払制限

サブ・ファンドが借入れを通じてレバレッジをかける場合、貸主のために銀行口座に担保を付さなければならない場合がある。そのような場合においては、たとえサブ・ファンドが該当する借入契約で債務不履行になっていない場合でもサブ・ファンドの銀行口座からの支払能力が制限を受ける場合があるという点に投資者は留意すべきである。その結果、本投資法人が買戻代金の支払いを行うことができないか、かかる支払が遅れる可能性がある。

EPM技法の利用

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針（4）投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、買い手としてまたは売り手としてレポ契約およびリバース・レポ契約を締結することができる。サブ・ファンドは、レポ契約またはリバース・レポ契約の他方当事者が債務不履行に陥る場合、レポ契約またはリバース・レポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する原証券および／またはその他の担保の売却手取額が買戻価格または場合より原証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、レポ契約もしくはリバース・レポ契約の他方当事者の破産もしくは破産に類似の手続きの場合、または別の理由で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある（証券に関連する元利金の損失ならびにレポ契約またはリバース・レポ契約の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針（4）投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、証券貸付取引を行うことができる。サブ・ファンドは、証券貸付取引の他方当事者が債務不履行に陥る場合、本投資法人が証券貸付取引に関連して保有する担保の売却手取額が貸し出した証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類似の手続きの場合、または合意に従い証券を返却しない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある（証券に関連する元利金の損失ならびに証券貸付取引の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針（4）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含む。）が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

ハイ・イールド証券

サブ・ファンドはハイ・イールド証券に投資することができる。ハイ・イールド証券は一般的に取引所で取引されず、その結果、取引所で取引される債券よりも小規模な流通市場で取引される。各サブ・ファンドは、さらに、公開取引される持分証券を有さない発行体の債券に投資することがあり、このような投資に伴うリスクのヘッジが一段と困難になる（サブ・ファンドはヘッジを行うことを要求されず、ヘッジを選択しないこともできる。）。投資適格未満または無格付のハイ・イールド証券は、常に先行きが不透明で、発行体が適時に元利金を支払えなくなるような事業環境、財務状態または経済状態の悪化リスクを負っている。低格付または無格付の債務証券の一部では、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付の証券に比べて、市場価格が個々の企業動向を大きく反映する傾向があり、高格付の証券に比べて経済情勢に敏感になる傾向がある。このような証券を発行する企業は、負債比率が高く、より従来の方法で資金を調達ができないことがある。景気が大きく後退した場合、このような証券市場が大混乱に陥る可能性があり、このような証券の価値に悪影響を及ぼすおそれがある。さらに、このような経済情勢の悪化が、このような証券の発行体の元利金の支払能力にマイナスの影響を与え、このような証券の債務不履行が増加する可能性がある。

持分証券

持分（持分型）証券への投資に伴うリスクには、市場価格の大幅な変動、発行体もしくは市場に関する不利な情報、および持分証券の弁済順位が同一企業が発行する債務証券に対して劣後するリスク

が含まれる。また、投資予定者は、為替レートの変動、為替管理が行われる可能性およびその他の制限に付随するリスクも考慮すべきである。

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、各々の特定の投資方針に従い、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資する、ファンド・オブ・ファンズの構造を有している。ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合よりも幅広い投資またはリスクの分散化である。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象（以下「投資先の投資信託」という。）自体も厳格なリスク分散の原則に従うため、ポートフォリオの分散がポートフォリオのみに留まらない。ファンド・オブ・ファンズの投資者は、リスクを二重に分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。既存の投資信託に投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが何重かで発生することがある（例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび／またはUCITSに支払う運用報酬／顧問報酬および発行手数料／買戻手数料）。このような手数料および費用は投資先の投資信託だけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルで徴収される。

サブ・ファンドはまた、ユービーエスまたは共同経営もしくは支配を通じてか、実質的な直接もしくは間接保有を通じて同社と関連がある会社が運用するUCIおよび／またはUCITSにも投資することができる。このような場合、当該受益証券の申込みまたは買戻し時に発行手数料または買戻手数料は請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

投資運用会社またはその委託先は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、追加の購入申込みが制限される投資対象UCITSまたはその他のUCIの買戻しを検討することがある。このような買戻しが、投資対象UCITSまたはその他のUCIのパフォーマンス予測または予想に関係なく行われることがある。

b. 投資リスクに対する管理体制

投資運用会社はリスク分散により意図しないリスクの影響を回避し、長期的な資産価値の増大を図る。リスク特性の分析に当たっては、投資運用会社はUBSアセット・マネジメントが開発したリスク管理および統制基準ならびにUBSアセット・マネジメントが管理する全ての資産に関するリスク問題の識別、測定、モニタリング、報告に活用する。

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守（コンプライアンス）に対する認識が組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことを求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応して実行される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

各サブ・ファンドは、ヘッジ目的に限定せず、デリバティブ取引等を行っている。管理会社は、各サブ・ファンドに関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（改訂済）の下で認められたコミットメント・アプローチまたは相対VaRアプローチにより管理している。

c. 重要事象等

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】

a. 海外における買戻し手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

各サブ・ファンドおよびその投資証券クラス単位で、上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）が発生する。かかる上限定率報酬は、該当する投資証券クラスに帰属する平均純資産に基づき、以下の表に記載される上限料率で計算され、四半期ごとに支払われる。

サブ・ファンド名	上限料率
ハイ・イールド・アンド・EMボンド	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
グローバル・ボンド（米ドル）	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
コーポレート・ボンド	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
グローバル・エクイティ	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率0.65%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.65%
グローバル・エクイティⅡ	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率0.65%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.65%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率1.20%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率1.20%

定率報酬は本投資法人、各サブ・ファンドおよびクラスの以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- ・ 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用。
- ・ 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用。
- ・ 管理会社の報酬、コストおよび費用。
- ・ 投資運用会社およびその委託先すべての報酬、コストおよび費用。

- ・ 本投資法人の投資証券に関する販売活動における報酬、コストおよび費用。（外国の管轄当局に対して本投資法人の登録を維持するために発生するコストおよび報酬を含む。）

（４）【その他の手数料等】

定率報酬がカバーする報酬、コストおよび費用に加え、本投資法人は、以下を含む（これらに限らない。）あらゆる運用費用および管理事務費用を負担する。

- ・ 本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税（適用ある年次税を含む。）。
- ・ 本投資法人の資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管手数料。
- ・ 本投資法人のポートフォリオに組み込まれた有価証券その他の資産（派生商品を含む。）に関する取引に課される通常の銀行手数料（かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。）。
- ・ 本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用。
- ・ 投資主の利益のために行為するに際し本投資法人または管理会社が負担する法務手数料および費用（疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。）。
- ・ 会計、帳簿の維持および純資産価額の計算コスト
- ・ 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主（投資証券の実質的保有者を含む。）の利益に適う言語において作成し配布（印刷は含まない。）するためのコスト。
- ・ 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト（ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等）。
- ・ ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト。
- ・ 定款、英文目論見書、KIIDならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書（本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関（各国の証券業協会を含む。）に対する登録届出書、目論見書および説明覚書）を作成および／または提出し、印刷するコストおよび費用。
- ・ 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用
- ・ 証券取引所または規制を受ける市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- ・ 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト
- ・ 監査における手数料、コストおよび費用（監査人の報酬および費用を含む。）

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよびクラスに請求される。コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に対して比例按分ベースで、または本投資法人もしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券のクラスに請求される。

個々の投資方針の条件に基づきその他のUCIまたはUCITSに投資可能なサブ・ファンドにおいては、サブ・ファンドと関連する投資先の投資信託双方のレベルにおいて手数料が発生する。その資産が投資される投資先の投資信託の管理報酬は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して3.5%を上限とする。管理会社自身、または共同運用もしくは支配または実質的な直接もしくは間接保有による管理会社の関連会社が、直接または間接に運用するファンドの受益証券に投資する場合、かかる投資を行うサ

ブ・ファンドは、投資先の投資信託の発行または買戻しにおける手数料を一切徴収されないことがある。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は主要な投資家向け情報書類（KIID）に記載されている。

設立コスト

本投資法人が追加のサブ・ファンドを設定する際に生じる費用は、関連するサブ・ファンドが負担し、5年を超えない期間を通じて償却される。

管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、適用ある規則（具体的には、（i）UCITS指令2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、（ii）オルタナティブ投資ファンド運用者（AIFM）指令2011/61/EU（2013年7月12日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（随時改正済）に移行した。）、2013年2月11日付で公表されたAIFMに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに（iii）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437により定義される規定）に報酬が従うことを徹底し、かつUBSグループの報酬方針の枠組みを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は少なくとも年1回、検証される。

報酬方針により、健全かつ効果的なリスク管理を促し、リスクプロファイル、約款または譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）／オルタナティブ投資ファンド（AIF）の定款に反するリスクを防いでいる。

報酬方針はさらに、管理会社およびUCITS／AIFsの戦略、方針、価値および利益を遵守し、利益相反の防止措置を有している。この手法はさらに、以下の項目に重点を置いている。

- ・ パフォーマンスを評価を、サブ・ファンドの投資主に対して推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで行っている。これは、評価プロセスが、本投資法人の長期的なパフォーマンスおよびその投資リスクに依拠し、かつ報酬の成功ベースの部分の支払を同じ期間に行うことを徹底するためである。
- ・ 固定報酬部分および変動報酬部分の間で適切なバランスの取れた報酬を従業員に与えている。固定報酬部分が、報酬総額の大部分を占め、十分な機動性を有する賞与の戦略を行っている。ここには変動報酬部分を支払わないというオプションが含まれる。固定報酬は、個々の従業員の役割（責任および業務の複雑性、パフォーマンスならびに各地の市況）を考慮した上で決定される。管理会社が自身の裁量により一部の従業員に対して付加給付を提供する可能性があることにも、留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分である。

関連する開示は、UCITS指令2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において行うものとする。

投資主は、報酬方針に関する詳細（報酬および給付金の算定方法の概要、報酬および給付金を付与する責任を負う者の資格（報酬委員会（該当する場合。）の構成を含む。）を含むが、それらに限らない。）を、https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

かかる文書の書面による写しは、請求によって管理会社から無料で入手可能である。

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- （１）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券はルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
- （２）投資証券は、（１）である場合には、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。
日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- （４）日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。
- （５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。
- （６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

② ルクセンブルグ

概要

本投資法人はルクセンブルグの法律に従う。投資証券の購入者の居住地での投資証券の購入、保有、売却および投資証券の購入者の国籍の人々に対しての投資証券の購入、保有、売却を統制する法律または規制に関する情報を求めることは、投資証券の購入者の責任である。

ルクセンブルグ大公国の現行の法律に準拠して、本投資法人はルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税、富裕税のいずれも課されることはない。

現在施行されている租税法により、投資主はルクセンブルグに居住するか、ルクセンブルグに住居を持つかもしくはルクセンブルグに恒久的施設を維持するか、以前ルクセンブルグに居住しており本投資法人の純資産をその10%を上回って保有しない限り、ルクセンブルグでの所得税、贈与税、相続税その他の租税を支払うことは要求されない。

しかしながら、投資予定者は、自己の市民権、住居または本籍のある国の法律において、本投資法人の投資証券の取得、保有、転換、および売却に適用されるまたは売却等に関しての分配に適用される租税の可能性についての情報を常に把握しておくべきである。

本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における純資産に基づいて計算される。年次税は関連するサブ・ファンドの純資産総額の年0.05%の割合で徴収される。ただし、機関投資家向けのサブ・ファンドまたはクラスについてはこの限りではなく、かかるサブ・ファンドおよびクラスについては純資産の年0.01%に減じられた割合にて徴収される。「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグのUCI内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

欧州法に従う課税

投資者は、利息に対する課税に関する2003年6月3日付理事会指令2003/48/ECが2005年6月21日付ルクセンブルグ法に置き換えられた点に留意すべきである。この法律は、2005年7月1日より、EUに居住する個人に対して国境を越えて支払われる利息に源泉徴収税を課税するか、または自動的に情報を交換する旨を規定している。当該法律の対象には、欧州連合利息課税により定義される債務証券および債務請求権に15%を超えて投資する投資ファンドが支払う分配金および配当金、ならびにかかる債務証券および債務請求権に25%を超えて投資する投資ファンドの受益証券の譲渡または買戻しによる収益が含まれる。

2015年1月1日現在、ルクセンブルグにおいては、欧州連合内の個人居住者に対する支払利息からの源泉徴収税控除はすでに選択肢ではなくなっている。かかる指令の適用対象である場合、欧州加盟国内の支払代理人は、支払利息の詳細、または他の欧州加盟国（当該加盟国の税務当局と情報が共有される。）の個人居住者に対してもしくは当該居住者の利益として支払代理人が（本投資法人に関連して）支払ったみなし利息の詳細を、自国の税務当局に提供するように要求される。

投資主は、欧州委員会が、当該指令の対象範囲をUCITSとして設立されているか否かにかかわらずあらゆるファンドまたはスキームを含むよう拡大すること、およびその他一定の改正を提案している点に留意すべきである。改正案はまだ公表されておらず、協議プロセスが継続している間は、改正案が実施されるか否か、または実施の時期については不明なままである。

情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

本投資法人は、ルクセンブルグ籍の投資法人として、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

本投資法人は、米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「FATCA」と総称する。）に基づき、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（以下「IGA」という。）に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューディリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。本投資法人が、上記の義務を遵守しない場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対して米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。本投資法人は、IGAに基づき、「遵守（Compliant）」と見なさ

れ、特定米国人が所有する金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルクの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルクの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

経済協力開発機構（OECD）は、FATCAの実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、共通報告基準（以下「CRS」という。）を策定した。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関（本投資法人等）は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加CRS法域の居住者である支配者についても同様の情報提供義務を負う。参加CRS法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行う。ルクセンブルグは、CRSを導入するための法律を制定した。そのため、本投資法人は、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューディリジェンス義務および報告義務を遵守しなければならない。

投資予定者は、本投資法人がFATCAおよびCRSに基づく義務を履行し、かつ当該情報を継続的に更新できるよう、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報を本投資法人に提供する義務を負う。投資予定者は、本投資法人がかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負うことに留意する必要がある。投資者は、本投資法人が、上記の要求された情報を投資者が本投資法人に提供しない場合に本投資法人に課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者に負担させることを徹底するため、投資者の本投資法人における保有資産に関して必要であると考えられる措置を講じることができる点に、留意する必要がある。また、上記により、投資者が、FATCAもしくはCRSに基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および／または当該投資者の本投資法人における持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負う場合もある。

FATCAおよびCRSの仕組みおよび適用範囲に関する詳細なガイドラインは、未だ策定途上にある。これらのガイドラインの策定期間または本投資法人の将来的な事業に及ぼす影響に関する保証は一切ない。投資予定者は、FATCAおよびCRS、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、自らの税務アドバイザーに相談する必要がある。

「特定米国人」の用語は、米国市民もしくは米国居住者である個人、または米国内で設立されたもしくは米国法またはいずれかの米国州法に基づき設立されたパートナーシップもしくは法人を意味し、i) 米国内の裁判所が適用法の下、信託の管理事務について実質的に全ての事項に関する命令あるいは判決を宣告する権限を持つ場合、およびii) 一もしくは複数の特定米国人が当該信託、または米国市民もしくは米国居住者に由来する財産について全ての実質的決定を支配する権限を持つ場合は信託を意味する。本段落は米国内国歳入法により解釈される。

③ DAC 6—報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント（以下「RCBA」という。）に関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令（EU）2018/822（以下「DAC6」という。）が発効した。DAC6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性があるアレンジメントに関する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることである。

DAC 6により課される要請は2020年7月1日から適用されるが、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施された一切のアレンジメントの報告を義務付けられる可能性がある。同通達にはEUの仲介業者に対して、RCBA（関係する仲介業者および関係する納税者、すなわちRCBAを利用することができる者の身元確認を行えるようにする情報およびアレンジメントに関する具体的な詳細事項を含む。）に関する情報を現地の税務当局に提供することを義務付けている。その後、現地の税務当局は他のEU加

盟国の税務当局と当該情報を交換する。そのため、ファンドはRCBAに関して認識しているか、所有しているかまたは管理下にあるあらゆる情報を税務当局に開示することを法的に義務付けられる可能性がある。この規制は、必ずしも濫用的租税回避を構成するとは限らないアレンジメントにも適用可能である。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(ハイ・イールド・アンド・EM債券)

(2020年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	836,138,521.23	95.69
ポートフォリオ合計		836,138,521.23	95.69
現金・その他資産（負債控除後）		37,680,223.36	4.31
資産総額		873,818,744.59	100.00
負債総額		1,489,384.64	0.17
合計 （純資産総額）		872,329,359.95 （約90,626百万円）	99.83

(注) 投資比率とは、各サブ・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。

(グローバル・債券（米ドル）)

(2020年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	343,774,357.12	73.54
	アイルランド	100,500,761.60	21.50
	小計	444,275,118.72	95.04
ポートフォリオ合計		444,275,118.72	95.04
現金・その他資産（負債控除後）		23,186,402.35	4.96
資産総額		467,461,521.07	100.00
負債総額		1,524,829.41	0.33
合計 （純資産総額）		465,936,691.66 （約48,406百万円）	99.67

（コーポレート・ボンド）

（2020年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	483,735,826.41	78.63
	アイルランド	110,987,255.25	18.04
	小計	594,723,081.66	96.68
ポートフォリオ合計		594,723,081.66	96.68
現金・その他資産（負債控除後）		20,452,905.02	3.32
資産総額		615,175,986.68	100.00
負債総額		1,569,065.46	0.26
合計 （純資産総額）		613,606,921.22 （約63,748百万円）	99.74

（グローバル・エクイティ）

（2020年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	289,257,723.83	57.47
	日本	35,823,660.33	7.12
	イギリス	18,862,672.24	3.75
	スイス	14,919,079.36	2.96
	カナダ	14,385,947.23	2.86
	フランス	13,821,108.70	2.75
	ドイツ	12,071,232.53	2.40
	オーストラリア	9,575,884.31	1.90
	オランダ	7,175,090.70	1.43
	アイルランド	5,443,803.24	1.08
	香港	4,401,296.91	0.87
	スウェーデン	4,319,449.04	0.86
	デンマーク	3,518,955.82	0.70
	スペイン	3,041,820.32	0.60
	イタリア	2,611,635.32	0.52
	フィンランド	1,647,929.57	0.33
	シンガポール	1,291,814.91	0.26
	ベルギー	1,197,117.38	0.24
	イスラエル	785,470.63	0.16
	ノルウェー	710,796.98	0.14
	アルゼンチン	570,103.75	0.11
	バミューダ	506,792.44	0.10
	ニュージーランド	433,292.01	0.09
	ルクセンブルグ	327,273.73	0.07

	ポルトガル	269,511.44	0.05
	オーストリア	246,070.04	0.05
	ジャージー	233,767.95	0.05
	中国	146,712.33	0.03
	マカオ	100,300.70	0.02
	マン島	54,665.10	0.01
	パプアニューギニア	22,345.00	0.00
	アラブ首長国連邦	0.03	0.00
	小計	447,773,323.87	88.97
投資信託	米国	284,561.97	0.06
	イギリス	166,725.28	0.03
	シンガポール	76,200.47	0.02
	カナダ	17,739.45	0.00
	小計	545,227.17	0.11
従来型 オプション	米国	1,259,774.22	0.25
	ドイツ	－3,451,200.00	－0.69
	小計	－2,191,425.78	－0.44
ポートフォリオ合計		446,127,125.26	88.64
現金・その他資産（負債控除後）		57,163,470.38	11.36
資産総額		503,290,595.64	100.00
負債総額		9,409,853.78	1.87
合計 （純資産総額）		493,880,741.86 （約61,429百万円）	98.13

（グローバル・エクイティⅡ）

（2020年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	427,910,516.76	57.43
	日本	52,897,313.39	7.10
	イギリス	28,069,296.42	3.77
	スイス	22,188,626.10	2.98
	カナダ	21,140,961.09	2.84
	フランス	20,454,862.03	2.75
	ドイツ	17,840,004.53	2.39
	オーストラリア	13,920,718.96	1.87
	オランダ	10,592,832.36	1.42
	アイルランド	8,233,851.56	1.10
	香港	6,548,256.86	0.88
	スウェーデン	6,300,412.80	0.85
	デンマーク	5,224,877.79	0.70
	スペイン	4,496,339.38	0.60

	イタリア	3,878,113.14	0.52
	フィンランド	2,385,178.90	0.32
	シンガポール	1,901,061.70	0.26
	ベルギー	1,805,240.30	0.24
	イスラエル	1,194,946.55	0.16
	ノルウェー	1,122,928.41	0.15
	アルゼンチン	860,887.93	0.12
	バミューダ	842,324.32	0.11
	ニュージーランド	664,820.58	0.09
	ルクセンブルグ	389,879.50	0.05
	ポルトガル	379,426.14	0.05
	ジャージー	348,705.11	0.05
	オーストリア	332,493.95	0.04
	中国	203,234.07	0.03
	マカオ	183,119.29	0.02
	マン島	154,085.45	0.02
	パプアニューギニア	45,195.09	0.01
	アラブ首長国連邦	0.02	0.00
	小計	662,510,510.48	88.91
投資信託	米国	399,210.08	0.05
	イギリス	184,096.67	0.02
	シンガポール	74,378.76	0.01
	カナダ	24,266.76	0.00
	小計	681,952.27	0.09
従来型 オプション	米国	980,275.58	0.13
	ドイツ	－2,617,160.00	－0.35
	小計	－1,636,884.42	－0.22
ポートフォリオ合計		661,555,578.33	88.78
現金・その他資産（負債控除後）		83,606,752.28	11.22
資産総額		745,162,330.61	100.00
負債総額		7,053,330.20	0.95
合計 （純資産総額）		738,109,000.41 （約91,806百万円）	99.05

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2020年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	37,698,874.49	53.03
	アイルランド	28,175,502.86	39.64
	小計	65,874,377.35	92.67
ポートフォリオ合計		65,874,377.35	92.67
現金・その他資産（負債控除後）		5,212,695.64	7.33
資産総額		71,087,072.99	100.00
負債総額		2,379,488.61	3.35
合計 （純資産総額）		68,707,584.38 （約8,546百万円）	96.65

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2(DIST)USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	1,497.14	100.0194	149,743,110.67	99.8800	149,534,443.08	17.11
2	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	14,806.22	10.0837	149,301,850.20	10.0800	149,246,659.83	17.08
3	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	816.44	167.1370	136,457,472.30	171.4300	139,962,480.63	16.02
4	FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -Y-USD HEDGED-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,949.34	13.0267	64,473,311.61	13.3400	66,024,168.92	7.56
5	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	ルクセンブルグ	投資信託	2,958.41	19.8060	58,594,065.67	22.2800	65,913,263.40	7.54
6	ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	446.18	134.5091	60,015,130.39	134.4100	59,970,919.39	6.86
7	AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	ルクセンブルグ	投資信託	225.15	228.0014	51,334,506.24	263.4000	59,304,510.00	6.79
8	GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	ルクセンブルグ	投資信託	6,414.32	9.3093	59,712,536.73	9.1900	58,947,573.28	6.75
9	BLACKROCK GLB FND S SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	2,584.75	13.8112	35,698,543.03	15.5000	40,063,671.50	4.58
10	FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,797.94	20.0771	36,097,412.43	22.1500	39,824,282.40	4.56
11	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3.93	1,759.0721	6,916,671.51	1,868.4000	7,346,548.80	0.84

(グローバル・ボンド（米ドル）)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	524.11	157.0907	82,333,258.54	158.3500	82,993,293.55	17.75
2	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	707.52	116.1370	82,168,664.09	116.7700	82,616,526.55	17.67
3	UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,417.82	12.8459	56,750,717.82	14.0000	61,849,438.00	13.23
4	VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	アイルランド	投資信託	537.84	103.7896	55,822,623.17	113.8780	61,248,599.03	13.10
5	BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	アイルランド	投資信託	313.49	107.4168	33,673,884.59	107.5271	33,708,455.52	7.21
6	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	3,009.35	9.2710	27,899,786.79	10.0800	30,334,258.08	6.49
7	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2(DIST)USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	290.20	103.6247	30,072,104.12	99.8800	28,985,375.76	6.20
8	ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	111.63	134.3401	14,996,659.41	134.4100	15,004,457.12	3.21
9	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	87.48	172.2202	15,065,649.83	171.4300	14,996,524.97	3.21
10	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2(DIST)USD	ルクセンブルグ	投資信託	93.88	107.7036	10,110,678.48	108.0300	10,141,316.25	2.17
11	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3.82	1,791.1394	6,838,570.30	1,868.4000	7,133,551.20	1.53
12	LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	アイルランド	投資信託	34.66	152.4108	5,282,405.88	159.9500	5,543,707.05	1.19
13	FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	283.79	16.7591	4,756,139.30	18.3200	5,199,106.08	1.11
14	MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	23.55	180.9769	4,261,644.58	191.9700	4,520,509.56	0.97

(コーポレート・ボンド)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	アイルランド	投資信託	528.03	180.2066	95,155,202.48	210.1896	110,987,255.25	18.04
2	MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	540.40	176.6258	95,448,763.27	205.1100	110,841,649.11	18.02
3	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	495.00	190.0069	94,053,047.98	223.8200	110,790,452.36	18.01
4	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	679.42	139.9927	95,113,687.41	163.0200	110,758,885.38	18.00
5	AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	ルクセンブルグ	投資信託	289.58	193.1420	55,929,281.97	225.6500	65,342,824.40	10.62
6	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	204.50	169.0240	34,564,727.52	192.7155	39,409,548.89	6.41
7	FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	287.80	109.5284	31,521,935.95	128.3100	36,927,233.07	6.00
8	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5.17	1,749.2660	9,048,953.19	1,868.4000	9,665,233.20	1.57

(グローバル・エクイティ)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピューター・ハードウェア／ネットワーク	207.32	39.9030	8,272,698.78	93.4541	19,374,902.52	3.85
2	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	86.16	85.4666	7,363,544.28	173.8164	14,975,497.09	2.98
3	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	5.07	1,080.7419	5,482,603.48	2,606.4729	13,222,637.21	2.63
4	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	28.77	132.8910	3,823,009.57	225.8746	6,497,959.81	1.29
5	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	3.62	855.8541	3,101,615.29	1,391.6041	5,043,173.15	1.00
6	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	3.60	869.7742	3,127,707.92	1,387.3975	4,989,081.48	0.99
7	S&P 500 INDEX PUT 3200.00000 15.01.21	米国	従来型オプション	金融投資・他の多角化企業	0.27	14,663.9588	3,988,596.80	14,508.3058	3,946,259.17	0.78
8	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	31.43	110.2860	3,466,178.60	117.7061	3,699,386.35	0.74
9	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	29.51	85.3262	2,517,720.05	117.6976	3,472,901.83	0.69
10	NESTLE SA CHFO.10(REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	35.74	77.9491	2,785,977.07	96.5678	3,451,431.03	0.69
11	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	7.35	137.5356	1,010,336.77	430.4073	3,161,772.38	0.63
12	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	銀行・他の金融機関	20.09	102.9337	2,067,423.37	155.9943	3,133,146.20	0.62
13	JP MORGAN CHASE & COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	36.32	76.3078	2,771,423.89	84.1653	3,056,801.10	0.61
14	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輻	8.98	77.1108	692,455.01	333.1244	2,991,457.44	0.59
15	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	11.28	170.3198	1,921,037.51	261.9565	2,954,607.08	0.59
16	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	12.79	150.9815	1,931,657.49	228.9651	2,929,379.53	0.58
17	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	16.57	152.9644	2,535,079.59	173.3270	2,872,549.00	0.57
18	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	10.64	145.9455	1,552,130.69	247.7916	2,635,263.25	0.52
19	VERIZON COMMUN COM USD0.10	米国	株式	通信	49.34	46.0791	2,273,311.13	48.9248	2,413,702.75	0.48
20	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	8.42	254.1792	2,139,171.99	276.0754	2,323,450.23	0.46
21	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	21.45	92.2417	1,978,492.74	104.0907	2,232,640.47	0.44

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
22	ADOBE INC COM USD0.0001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	5.81	165.2517	959,616.35	383.8262	2,228,879.00	0.44
23	NETFLIX INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	5.34	190.0897	1,015,839.26	408.4131	2,182,559.61	0.43
24	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	13.49	61.6173	831,340.68	159.7888	2,155,870.68	0.43
25	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	10.37	102.7690	1,065,817.14	199.3991	2,067,967.70	0.41
26	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	16.99	77.1185	1,309,935.57	119.1140	2,023,271.24	0.40
27	PFIZER INC COM USD0.05	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	66.15	30.5187	2,018,842.99	30.4589	2,014,883.87	0.40
28	COCA-COLA CO COM USD0.25	米国	株式	食品・清涼飲料	48.46	41.7773	2,024,651.76	41.2585	1,999,512.19	0.40
29	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	米国	株式	グラフィック出版・印刷メディア	54.86	31.4112	1,723,153.46	36.2622	1,989,270.65	0.40
30	AT&T INC COM USD1	米国	株式	通信	84.84	31.5352	2,675,544.51	23.1961	1,968,028.38	0.39

(グローバル・エクイティⅡ)

(2020年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピュータ・ハードウェア／ネットワーク	307.10	32.3126	9,923,095.89	93.4541	28,699,471.53	3.85
2	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	127.54	66.8047	8,520,265.83	173.8164	22,168,539.98	2.97
3	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	7.51	926.1449	6,957,200.49	2,606.4729	19,579,824.70	2.63
4	FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	42.59	126.3094	5,379,644.76	225.8746	9,620,224.07	1.29
5	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	5.38	817.3998	4,399,245.97	1,387.3975	7,466,973.45	1.00
6	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	5.36	796.6156	4,270,656.40	1,391.6041	7,460,389.41	1.00
7	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	46.62	106.3885	4,959,617.29	117.7061	5,487,224.95	0.74
8	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	43.78	76.5560	3,351,928.79	117.6976	5,153,269.86	0.69
9	NESTLE SA CHFO.10(REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	52.55	70.5875	3,709,160.20	96.5678	5,074,350.08	0.68
10	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	10.91	122.9515	1,341,769.87	430.4073	4,697,035.39	0.63
11	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	銀行・他の金融機関	29.70	88.8867	2,639,933.51	155.9943	4,633,031.72	0.62
12	JP MORGAN CHASE & COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	53.60	73.5951	3,944,772.93	84.1653	4,511,346.56	0.61
13	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	16.75	154.3726	2,586,358.37	261.9565	4,388,818.78	0.59
14	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輻	13.17	63.3209	833,746.57	333.1244	4,386,249.46	0.59
15	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	19.09	136.1362	2,598,976.39	228.9651	4,371,172.78	0.59
16	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	24.45	148.9577	3,641,272.06	173.3270	4,236,979.44	0.57
17	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	15.79	115.4797	1,823,193.89	247.7916	3,912,133.17	0.53
18	VERIZON COMMUN COM USD0.10	米国	株式	通信	72.84	44.6607	3,253,220.09	48.9248	3,563,825.87	0.48
19	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	12.42	233.1663	2,896,624.68	276.0754	3,429,684.20	0.46
20	WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	31.88	87.3414	2,784,794.21	104.0907	3,318,826.46	0.45
21	ADOBE INC COM USD0.0001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	8.54	126.9536	1,084,310.59	383.8262	3,278,259.95	0.44
22	SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	16.00	99.9929	1,599,686.72	199.3991	3,189,986.23	0.43
23	NETFLIX INC COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	7.78	168.5982	1,312,200.05	408.4131	3,178,679.16	0.43

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
24	PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	19.87	53.1911	1,056,906.73	159.7888	3,175,003.73	0.43
25	S&P 500 INDEX PUT 3200.00000 15.01.21	米国	従来型 オプション	金融投資・他の多角化企業	0.21	14,663.9588	3,094,095.31	14,508.3058	3,061,252.52	0.41
26	PFIZER INC COM USD0.05	米国	株式	医薬品、化粧品・医療用品	98.84	30.3972	3,004,553.82	30.4589	3,010,644.84	0.40
27	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	25.14	70.0082	1,759,796.12	119.1140	2,994,169.85	0.40
28	AT&T INC COM USD1	米国	株式	通信	127.84	30.9921	3,962,095.96	23.1961	2,965,438.33	0.40
29	COCA-COLA CO COM USD0.25	米国	株式	食品・清涼飲料	71.75	39.9114	2,863,723.03	41.2585	2,960,382.13	0.40
30	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	米国	株式	銀行・他の金融機関	144.12	18.8418	2,715,543.36	20.3460	2,932,321.84	0.39

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2020年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	99.63	100.0802	9,970,748.94	99.1000	9,873,096.15	13.89
2	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	86.63	106.8690	9,257,821.13	107.0100	9,270,037.77	13.04
3	MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	アイルランド	投資信託	55.35	131.1930	7,262,123.34	152.9143	8,464,493.85	11.91
4	BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR	アイルランド	投資信託	67.52	101.3175	6,840,592.28	103.4042	6,981,480.16	9.82
5	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	ルクセンブルグ	投資信託	29.80	187.2941	5,580,918.86	220.9000	6,582,294.26	9.26
6	MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	33.12	134.3793	4,450,345.47	140.2700	4,645,431.42	6.53
7	MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	アイルランド	投資信託	35.00	102.2883	3,579,834.37	117.4105	4,109,075.27	5.78
8	LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	アイルランド	投資信託	28.60	105.8658	3,027,991.13	137.4900	3,932,511.94	5.53
9	LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	38.32	104.3852	4,000,013.67	96.3100	3,690,573.68	5.19
10	LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	アイルランド	投資信託	23.07	130.0240	3,000,092.75	127.2000	2,934,933.05	4.13
11	SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	12.96	142.2928	1,844,659.67	133.9100	1,735,986.48	2.44
12	SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	13.37	140.2393	1,874,365.50	125.0800	1,671,754.24	2.35
13	LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	アイルランド	投資信託	13.68	103.2140	1,411,716.26	110.8983	1,516,818.82	2.13
14	LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B(ACC)	ルクセンブルグ	投資信託	2.55	97.0715	247,226.75	90.1900	229,700.49	0.32
15	BRILLIANCE CHINA LS C EQ-EUR	アイルランド	投資信託	159.50	1.0000	159,500.76	1.0000	159,500.76	0.22
16	MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	アイルランド	投資信託	0.69	103.4619	71,043.64	111.6833	76,689.01	0.11

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2020年10月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2020年10月末日現在）。

(3) 【運用実績】

① 【純資産等の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 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
2015年7月末日に 終了する会計年度末	130,640	13,572	129,974	13,503	98.21	10,203	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	377,919	39,262	372,691	38,719	102.19	10,617	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	589,004	61,192	587,846	61,071	109.34	11,359	10,386
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,467	77,135	741,833	77,069	109.33	11,358	10,182
2019年7月末日に 終了する会計年度末	754,105	78,344	753,057	78,235	116.83	12,137	10,585
2020年7月末日に 終了する会計年度末	879,147	91,335	866,102	89,979	118.17	12,277	10,448
2019年11月末日	746,235	77,526	743,431	77,235	116.94	12,149	10,513
12月末日	768,826	79,873	767,296	79,714	119.10	12,373	10,673
2020年1月末日	827,509	85,970	826,413	85,856	120.02	12,469	10,741
2月末日	840,220	87,290	831,230	86,356	119.55	12,420	10,687
3月末日	761,839	79,147	699,597	72,681	102.42	10,640	9,088
4月末日	737,146	76,582	733,977	76,253	106.51	11,065	9,435
5月末日	784,881	81,541	783,557	81,404	112.25	11,662	9,940
6月末日	968,097	100,576	805,258	83,658	114.48	11,893	10,130
7月末日	879,147	91,335	866,102	89,979	118.17	12,277	10,448
8月末日	887,890	92,243	886,677	92,117	119.59	12,424	10,572
9月末日	870,004	90,385	868,452	90,223	118.10	12,269	10,434
10月末日	873,819	90,781	872,329	90,626	118.60	12,321	10,474

(注) ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・ボンド（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-acc 投資証券)		(クラスF-acc 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
2015年7月末日に 終了する会計年度末	23,038	2,393	23,016	2,391	99.07	10,292	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	128,720	13,373	111,662	11,601	101.93	10,590	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	268,057	27,848	266,945	27,733	103.48	10,751	10,249
2018年7月末日に 終了する会計年度末	419,491	43,581	419,089	43,539	101.18	10,512	9,823
2019年7月末日に 終了する会計年度末	424,726	44,125	424,053	44,055	106.79	11,094	10,082
2020年7月末日に 終了する会計年度末	446,418	46,378	445,484	46,281	115.42	11,991	10,627
2019年11月末日	424,495	44,101	421,605	43,801	106.00	11,012	9,928
12月末日	427,668	44,430	426,972	44,358	106.90	11,106	9,980
2020年1月末日	443,646	46,090	443,196	46,044	107.90	11,210	10,055
2月末日	448,944	46,641	447,264	46,466	108.05	11,225	10,052
3月末日	425,631	44,219	412,844	42,890	106.48	11,062	9,839
4月末日	403,000	41,868	402,761	41,843	109.55	11,381	10,105
5月末日	413,444	42,953	412,839	42,890	110.56	11,486	10,194
6月末日	423,598	44,008	420,263	43,661	111.94	11,629	10,315
7月末日	446,418	46,378	445,484	46,281	115.42	11,991	10,627
8月末日	456,160	47,390	454,644	47,233	115.97	12,048	10,674
9月末日	463,013	48,102	462,454	48,044	115.11	11,959	10,588
10月末日	467,462	48,565	465,937	48,406	115.00	11,947	10,573

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（コーポレート・ボンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 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
2015年7月末日に 終了する会計年度末	55,222	5,737	55,182	5,733	97.69	10,149	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	250,949	26,071	237,444	24,668	102.27	10,625	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	452,925	47,054	451,916	46,950	103.61	10,764	10,147
2018年7月末日に 終了する会計年度末	611,517	63,531	610,932	63,470	103.48	10,751	9,930
2019年7月末日に 終了する会計年度末	640,615	66,553	639,613	66,449	111.37	11,570	10,388
2020年7月末日に 終了する会計年度末	596,813	62,003	596,414	61,961	117.59	12,216	10,719
2019年11月末日	651,072	67,640	647,619	67,281	112.99	11,739	10,455
12月末日	662,174	68,793	661,036	68,675	113.42	11,783	10,462
2020年1月末日	682,220	70,876	681,340	70,784	114.88	11,935	10,578
2月末日	688,149	71,492	685,566	71,223	115.34	11,983	10,604
3月末日	611,661	63,545	520,650	54,090	107.76	11,195	9,855
4月末日	539,354	56,033	538,587	55,954	112.32	11,669	10,255
5月末日	561,934	58,379	550,999	57,243	113.79	11,822	10,386
6月末日	564,445	58,640	563,524	58,545	115.76	12,026	10,559
7月末日	596,813	62,003	596,414	61,961	117.59	12,216	10,719
8月末日	607,253	63,088	606,595	63,019	117.74	12,232	10,729
9月末日	611,323	63,510	610,454	63,420	117.74	12,232	10,724
10月末日	615,176	63,911	613,607	63,748	118.07	12,266	10,749

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	84,411	10,499	84,082	10,458	99.41	10,328	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	240,041	29,856	239,249	29,758	92.21	9,580	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	357,962	44,523	357,328	44,444	110.01	11,429	10,988
2018年7月末日に 終了する会計年度末	439,273	54,637	438,838	54,583	124.36	12,920	12,235
2019年7月末日に 終了する会計年度末	410,434	51,050	409,885	50,981	124.34	12,918	11,929
2020年7月末日に 終了する会計年度末	512,077	63,692	510,539	63,501	115.86	12,037	10,875
2019年11月末日	434,506	54,044	420,972	52,360	127.39	13,235	12,138
12月末日	435,235	54,135	431,034	53,612	131.86	13,699	12,527
2020年1月末日	460,502	57,277	460,141	57,232	129.38	13,441	12,280
2月末日	441,868	54,960	430,903	53,596	118.69	12,331	11,273
3月末日	454,230	56,497	419,188	52,139	96.20	9,994	9,055
4月末日	499,658	62,147	491,334	61,112	105.99	11,011	9,961
5月末日	520,250	64,709	506,505	62,999	110.26	11,455	10,361
6月末日	505,426	62,865	504,128	62,703	112.22	11,659	10,538
7月末日	512,077	63,692	510,539	63,501	115.86	12,037	10,875
8月末日	555,795	69,130	529,683	65,882	123.45	12,825	11,585
9月末日	517,355	64,349	513,639	63,886	119.56	12,421	11,213
10月末日	503,291	62,599	493,881	61,429	115.71	12,021	10,849

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	113,952	14,173	113,518	14,119	98.54	10,237	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	293,094	36,455	287,176	35,719	94.87	9,856	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	478,649	59,534	476,870	59,313	111.12	11,544	10,853
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,351	92,334	731,913	91,035	124.96	12,982	12,017
2019年7月末日に 終了する会計年度末	816,772	101,590	815,540	101,437	128.97	13,399	12,093
2020年7月末日に 終了する会計年度末	750,798	93,384	749,170	93,182	126.85	13,178	11,683
2019年11月末日	852,787	106,070	841,862	104,711	134.25	13,947	12,507
12月末日	858,868	106,826	854,144	106,238	138.27	14,365	12,846
2020年1月末日	852,566	106,042	852,000	105,972	136.26	14,156	12,644
2月末日	798,176	99,277	785,881	97,748	125.47	13,035	11,650
3月末日	719,704	89,517	640,159	79,623	104.45	10,851	9,647
4月末日	728,408	90,599	715,859	89,039	115.30	11,979	10,631
5月末日	761,563	94,723	744,880	92,648	120.12	12,479	11,075
6月末日	750,591	93,359	748,627	93,114	122.84	12,762	11,317
7月末日	750,798	93,384	749,170	93,182	126.85	13,178	11,683
8月末日	787,194	97,911	775,683	96,479	134.65	13,989	12,396
9月末日	761,217	94,680	757,814	94,257	130.82	13,591	12,035
10月末日	745,162	92,683	738,109	91,806	127.07	13,201	11,688

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2014年7月末日に 終了する会計年度末	223,431	27,790	218,182	27,137	99.97	10,386	—
2015年7月末日に 終了する会計年度末	675,357	84,001	632,151	78,627	103.27	10,729	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	936,147	116,438	928,870	115,533	96.50	10,025	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	87,038	10,826	84,625	10,526	102.00	10,597	10,414
2018年7月末日に 終了する会計年度末	134,518	16,731	134,356	16,711	106.13	11,026	10,616
2019年7月末日に 終了する会計年度末	123,392	15,347	122,833	15,278	108.85	11,308	10,593
2020年7月末日に 終了する会計年度末	70,773	8,803	70,690	8,792	110.05	11,433	10,516
2019年11月末日	123,382	15,346	122,163	15,195	109.54	11,380	10,579
12月末日	118,529	14,743	118,243	14,707	110.07	11,435	10,604
2020年1月末日	113,773	14,151	113,663	14,137	110.72	11,503	10,651
2月末日	81,324	10,115	81,158	10,094	108.31	11,252	10,419
3月末日	76,647	9,533	76,424	9,506	102.51	10,650	9,810
4月末日	75,130	9,345	73,138	9,097	105.65	10,976	10,110
5月末日	74,024	9,207	73,566	9,150	106.96	11,112	10,231
6月末日	88,313	10,984	73,656	9,161	108.03	11,223	10,330
7月末日	70,773	8,803	70,690	8,792	110.05	11,433	10,516
8月末日	69,838	8,686	69,717	8,671	110.90	11,521	10,595
9月末日	70,896	8,818	70,725	8,797	110.35	11,464	10,538
10月末日	71,087	8,842	68,708	8,546	109.71	11,398	10,475

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月25日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

サブ・ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（ハイ・イールド・アンド・EM債券）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.79	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	7.00	3.86
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.01	－1.96
2019年7月末日に終了する会計年度末	6.86	3.96
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.15	－1.29

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・ボンド（米ドル））

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.93	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	2.89	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.52	2.49
2018年7月末日に終了する会計年度末	－2.22	－4.16
2019年7月末日に終了する会計年度末	5.54	2.64
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.08	5.41

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（コーポレート・ボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－2.31	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.69	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.31	1.47
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.13	－2.14
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.62	4.61
2020年7月末日に終了する会計年度末	5.58	3.19

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・エクイティ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.59	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－7.24	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	19.30	9.88
2018年7月末日に終了する会計年度末	13.04	11.35
2019年7月末日に終了する会計年度末	－0.02	－2.50
2020年7月末日に終了する会計年度末	－6.82	－8.84

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・エクイティⅡ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.46	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－3.72	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	17.13	8.53
2018年7月末日に終了する会計年度末	12.46	10.73
2019年7月末日に終了する会計年度末	3.21	0.63
2020年7月末日に終了する会計年度末	－1.64	－3.39

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2014年7月末日に終了する会計年度末	－0.03	－
2015年7月末日に終了する会計年度末	3.30	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－6.56	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	5.70	4.14
2018年7月末日に終了する会計年度末	4.05	1.94
2019年7月末日に終了する会計年度末	2.56	－0.22
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.10	－0.73

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝会計年度末の1口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配前の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

第2【外国投資証券事務の概要】

（1）投資証券の名義書換

本投資法人が発行する記名投資証券は、本投資法人または本投資法人に指定された1名以上の者が記帳する投資証券登録簿に登録されなくてはならない。当該投資証券登録簿には、記名投資証券の保有者1人ひとりの氏名、自宅住所または本投資法人に知らせたその他の住所、当該者が保有する投資証券口数ならびに関係する投資証券のサブ・ファンドおよび場合により投資証券クラスおよび各投資証券の払込済み金額を記載する。記名投資証券の譲渡またはその他の形態の法的譲渡が行われる都度、その旨を投資証券登録簿に登録しなくてはならない。

投資証券登録簿への記載は記名投資証券に対する所有権の証拠となる。本投資法人は、保有する投資証券の確認書を発行することができる。

記名投資証券の譲渡は、譲渡の十分な証拠となる書類を当投資法人に引き渡すか、または投資証券登録簿に記載され、譲渡人および譲受人もしくは授権された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

投資証券が複数の者の名前で登録されている場合、登録簿に最初に記載された投資主がその他すべての共同保有者を代理して行為する権限を有するとみなされ、本投資法人側の通知を受領する権利を有する唯一の者とする。

日本の投資主については、投資証券の保管を販売会社に委託している場合、その販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

（2）投資主総会

定時投資主総会は毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催されなければならない。

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

本投資法人の投資証券は、米国内において、または米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付することはできない。米国人とは、以下の者である。

- （i）1986年米国内国歳入法（改正済）第7701条(a)(30)およびこれに基づき公布される財務省規則に規定する米国人
- （ii）1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人（連邦規則集第17編第230.902(k)条）
- （iii）米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者（連邦規則集第17編第4.7(a)(1)(iv)条）
- （iv）1940年米国投資顧問法（改正済）ルール202(a)(30)-1に規定する米国にいる者
- （v）米国人が本投資法人に投資できるようにする目的で設立される信託、事業体またはその他の組織

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

2008年1月10日	本投資法人の設立
2008年2月16日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
2019年4月18日	本投資法人の定款の変更／本投資法人の名称の変更

2【役員の状況】

(2020年11月末日現在)

氏 名	役 職 名	略 歴	所有株式
アンドレアス・ エバーソルド (Andreas Aebersold)	チェアマン・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	ユービーエス・スイス・エイ・ジー (スイス) エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
マデュー・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 マネージング・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラ
ティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)である。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

本投資法人は、投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートIIに従う
可変資本投資会社(SICAV)の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）
として、2008年1月10日に設立された。その後、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートII
に基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。

b. 準拠法の内容

2010年法

2010年法は、2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC（「欧州連合指令」）（ルクセンブル
グの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001/107/ECおよび2001/108/ECによ
り修正済）の規定を組み込んでいる。

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

パートIー 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）（以下「パートI」とい
う。）

パートIIー その他のUCI（以下「パートII」という。）

パートIIIー 外国投資信託（以下「パートIII」という。）

パートIVー 管理会社（以下「パートIV」という。）

パートVー UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定（以下「パートV」という。）

2010年法は、パートIが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下
「UCITS」という。）とパートIIが適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区分
して取り扱っている。2010年法パートIIに基づくUCIは、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する

2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

- ロ. 欧州連合（以下「EU」）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法のパート I に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「パート I 投資信託」）としての適格性を有しているすべてのファンドは、EUの他の加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる。
- ハ. 2010年法第2条は、同法第3条に従い、パート I 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう
- に定義している。
- A. 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。
- B. 投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

- イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（すなわち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合は、CSSFの監督に服し、CSSFに登録しなければならない。
- ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるUCITSは、CSSFに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつCSSFが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。
- ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資者の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

② 登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令、指令を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が投資者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がCSSFにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶されうる。

登録が拒絶または取り消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されうる。

③ 目論見書に対する査証の交付

投資証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、CSSFに提出されなければならない。CSSFは書類が適用ある法律、勅令、指令に従っていると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査証を付してそれを証明する。

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資者およびCSSFに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をCSSFに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、CSSFが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をCSSFに提出しなければならない。

5【その他】

a. 定款の変更

定款は投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年8月10日付の商業会社に関する法律およびその補遺の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

b. 事業譲渡または事業譲受

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (i) 投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスに関する清算および合併」を参照のこと。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

投資証券の発行

各クラスの投資証券の発行価格は、下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項の要領に従い計算される。投資主は、純資産価額が下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項に記載されるシングル・スイング・プライシング方針に従い調整される可能性があり、投資証券の発行価格について言及されている場合、かかるシングル・スイング・プライシング方針に基づく調整後の純資産価額を意味している点に留意すべきである。

当初購入期間後または当初購入日後は、投資証券1口当たり純資産価格に基づいて発行価格が算出され、名称に「P」が付くクラスおよび「V」が付くクラスの投資証券については、関連する販売会社または取次機関の発行手数料（純資産価額に対して最大6%）が適用されるものとする。購入においては、サブ・ファンドが購入対価を投資するための手数料（ブローカー費用等）が生じることが多く、かかる手数料が投資者に請求されることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、第三者に対する手数料およびその他の料金も請求される。

本投資法人の投資証券の購入申込みは、本投資法人、管理会社、管理事務代行会社およびその他の販売代行会社が、購入対象の投資証券クラスの発行価格で受け付ける。

保管受託銀行および／または購入申込金の受取りを委託される代理人は、適用法令に従い、その裁量で、または投資家の要請により、各サブ・ファンドの基準通貨および購入申込みが行われる投資証券クラスの申込み通貨以外の通貨建ての支払いを受理することができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人により決定される。投資者は、通貨の換算に関連するすべての手数料を負担するものとする。かかる投資証券クラスの購入において、他のいかなる通貨も受理されないものとする。

地域で一般的な市場基準に従い貯蓄制度、支払制度または乗換制度を通じてサブ・ファンドの投資証券の購入申込みを行うことができる。この点に関する詳しい情報は、地域の販売代行会社に請求することができる。

本書に別段の記載がない限り、サブ・ファンドの投資証券の発行価格は、関連するファンド取引日の後から3営業日以内に保管受託銀行のサブ・ファンドの口座に払い込まれる。支払事務代行会社の支店は、最終投資家に代わり名義人として、当該取引を請け負うことができる。支払事務代行会社による、このようなサービスのために発生する費用は、投資者に請求することができる。

本投資法人は、券面を発行しない記名式による投資証券クラスの発行を決定できる。端数投資口は、小数点以下第3位まで発行される。投資主からの要請および発生費用全額の支払いがあれば、本投資法人は、投資証券の実際の券面の発行を決定することもできる。本投資法人は、1口以上の口数を表示した券面を発行する権利を留保するが、端数投資口は券面では発行されない。投資主は、記名式投資証券が、クリアストリーム等の公認された外部決済機関を通じて決済される可能性もあることに留意すべきである。各クラスの投資証券はすべて、同じ権利を有する。ただし、定款には特定のサブ・ファンド内で異なる特徴を有する様々な投資証券クラスを発行することが定められている。さらに、すべてのサブ・ファンド／投資証券クラスについて端数投資口を発行することもできる。端数投資口は小数第三位まで表示され、関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスが清算される場合は清算代金の分配または比例分配を受ける権利を付与する。

本投資法人は、記名式投資証券のみを発行する。すなわち、本投資法人への投資者の関連するすべての権利義務が随伴する投資主としての地位は、本投資法人の名簿への各投資者の記載を根拠とすることになる。

本投資法人は、その裁量により一部またはすべての現物による購入申込みを受け付けることができる。その場合、現物による購入申込みは各サブ・ファンドの投資方針および投資制限に一致しなければならない。さらに、本投資法人が選任する監査人がこのような投資対象を監査する。

日本における販売手続等

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、ファンド払込日（申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目）までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

投資証券1口当たりの販売価格は、原則として、ファンドが当該申込みを受領した翌ファンド営業日（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド営業日である偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日がファンド営業日でない場合は、翌ファンド営業日））に計算される投資証券1口当たりの純資産価格である。日本における約定日は、日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日であり、約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目に受渡しを行うものとする。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

前記「海外における販売手続等」の記載は、適宜、日本における販売手続等にも適用されることがある。

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資証券の買戻し

本書に別段の記載がない限り、各ファンド取引日に、本投資法人、管理会社、管理事務代行会社または買戻申込みの受付けを授權されたその他の販売代行会社の一社に対し撤回不能な買戻申込みを行うことにより、各サブ・ファンドの投資主は保有投資証券の買戻しを請求できる。券面が発行されている場合は、買戻申込みにかかる券面を添付しなければならない。サブ・ファンドの投資証券が販売される各国で生じる租税、手数料その他の料金は、投資主が負担する。

純資産価額の変動により、買戻価格が投資者が支払った発行価格を上回る場合もあれば、下回る場合もある。投資証券は、関連するファンド取引日の投資証券1口当たり純資産価格で買い戻される。投資主は、下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項に記載されるシングル・スイング・プライシング方針に従い、純資産価額が調整されることがあり、投資証券の買戻価格について言及されている場合、かかるシングル・スイング・プライシング方針に基づく調整後の純資産価額を意味している点に留意すべきである。

買戻代金の支払いは、通常、該当するファンド取引日の後から3営業日以内に行われる。ただし、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関する買戻代金は、通常、該当するファンド取引日の後から6営業日以内に支払われる。特別な事情がある場合、投資先の投資信託から十分な支払いを受けるまで、買戻代金の支払いが遅滞することがある。

あるファンド取引日に関連して受領した買戻申込みが、単独でまたは同様に受領した他の買戻申込み（乗換要請を含む。）との合計で関連するサブ・ファンドの純資産総額の10%を上回る場合、かかるファンド取引日にサブ・ファンドの純資産総額の10%を超える買戻または乗換が行われないう、本投資法人はその単独かつ絶対的裁量により（かつ残りの他の投資主の最善の利益を考慮して）、当該ファンド取引日に関して行われる各申込みを比例按分ベースで減ずる権利を留保する（以下「買戻制限」という。）。該当がある場合において、1暦月内にあるファンド取引日に関連して受領した買戻申込みが、同様に受領した他の買戻申込み（乗換要請を含む。）と合算して関連するサブ・ファンドの純資産総額の20%を上回る場合、本投資法人は、かかるファンド取引日にサブ・ファンドの純資産総額の20%を超える買戻または乗換が行われないう、その単独かつ絶対的裁量により（かつその他の投資主の最善の利益を考慮して）、かかる申込みを比例按分ベースで低減する権利を留保する（以下「月次買戻制限」という。）。買戻制限または月次買戻制限が適用されるファンド取引日に受領するいずれかの申込みが、後日のファンド取引日に申込みが行われたものとして取り扱われることになる場合、前ファンド取引日（買戻制限が適用されたファンド取引日）における申込みが、後日の申込みに優先して先に処理される。

本投資法人は、投資主の承認により、その裁量により、投資者に対し一部またはすべての現物による買戻しを受け付けることができる。投資者は現物による買戻しを自由に拒絶することができ、関連するサブ・ファンドまたは投資証券クラスの表示通貨建ての現金による買戻代金の支払いを要求することができる。投資者が現物による買戻しに応じることに同意する場合、投資者は、可能な場合、サブ・ファンドの主要な保有証券、現金およびその他の資産の組み合わせを、買い戻す投資証券口数に対して比例按分ベースで受領する。さらに、本投資法人が選任する監査人がこのような買戻しを監査する。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻代金は外国証券取引口座約款に定める方法により買戻手数料なしで支払われる。

投資証券1口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド営業日である偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日がファンド営業日でない場合は、翌ファンド営業日））に決定される投資証券1口当たりの純資産価格とする。買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として1口以上を単位とする。

前記「海外における買戻し手続等」は、適宜、日本における買戻し手続等にも適用されることがある。

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

本書に別段の記載がない限り、投資主は、各ファンド取引日に、自身の投資証券を別のサブ・ファンドの投資証券または同一サブ・ファンド内の別クラスの投資証券に乗換えるよう、要請することができる。ただし、以下の条件に従う。

- ・ 一定の投資証券クラスの乗換えは、追加の購入申込みを受け付けるクラスかまたはサブ・ファンドの投資証券を乗換え先とする場合のみ可能とする。関連する投資証券の乗換え先サブ・ファンドの投資証券が発行停止の場合、乗換えはできない。
- ・ 乗換えは、乗換え先の投資証券クラスまたはサブ・ファンドに適用されるあらゆる条件を遵守しなければならない。
- ・ 規定口数の投資証券のみが乗換可能である。

乗換申込みの提出には、投資証券の発行および買戻しと同じ手続が適用される、乗換え先の投資証券の数は以下の式に従って計算する。

$$\alpha = \frac{\beta \times \kappa \times \delta}{\epsilon}$$

α = 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

β = 乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

χ = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

δ = 関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の為替レート。両方のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが同じ基準通貨で評価されている場合、係数は1である。

ε = 乗換え先のサブ・ファンドおよび／または投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格プラス租税、手数料およびその他の料金。

乗換えにおいては、サブ・ファンドが乗換え対価の投資／投資中止のために一般的に生じる手数料（ブローカー手数料等）を、純資産価額に基づき、投資主に請求することがある。

日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

4 【その他】

投資証券の発行および買戻し条件

各サブ・ファンドの投資証券は、本書に別段の記載がない限り、毎営業日（以下「ファンド取引日」という。）、発行され、買い戻される。「営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休業日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価できない日を除く。「法定外休業日」は、銀行および金融機関の休業日である。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド取引日は、営業日である偶数歴週（52週から成る各年の最終偶数歴週を除く。）の各水曜日であり、かかる水曜日が営業日でない場合は翌営業日となる。

下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（ii）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」の項に従い管理会社が純資産価額の計算を行わないことを決定した日には、発行または買戻しは行われない。さらに、管理会社はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

本書に別段の記載がない限り、各サブ・ファンドの購入および買戻しの申込み（以下「注文」という。）は、いずれかのファンド取引日の12時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに管理事務代行会社に登録された場合に、同日に計算した純資産価額に基づいて処理される。グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドについては、各ファンド取引日の3営業日前の10時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに注文が管理事務代行会社に登録された場合に、当該ファンド取引日に計算した純資産価額に基づいて処理される。

ファクシミリで送られるすべての注文は、遅くともファンド取引日の関係するサブ・ファンドの上記の締切時間の1時間前に管理事務代行会社により受領されなければならない。しかし、上記の特定した時刻より早い締切時間が、管理事務代行会社への正確な購入注文の提出を保証するために、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社またはその他の取次機関で顧客に適用される。締切時間は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央処理機関、関係する販売会社またはその他の取次機関で入手できる。各々のファンド取引日の締切時間後に管理事務代行会社に登録される注文については、翌ファンド取引日が注文日とみなされる。上記の規定はあるサブ・ファンドの投資証券を、関係するサブ・ファンドの純資産価額に基づいて、本投資法人の別のサブ・ファンドの投資証券に転換する場合にも適用される。

つまり、決済のための純資産価額は、注文する時点では分からない（先渡し価格）。純資産価額は評価日に、最新の市場価格（すなわち終値、また終値が合理的な市場価格を反映していないと管理会社が

判断する場合は評価時点で入手可能な直近価格）に基づいて計算する。適用される個々の評価原則は下記に記載される。

データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法（改正済）ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則（EU）2016/679（以下「データ保護法」という。）の規定に従って、本投資法人は、データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、本投資法人の法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理する。

処理されるデータには、特に、投資者の氏名、連絡先の詳細（住所または電子メールアドレスを含む。）、銀行口座の詳細、本投資法人への投資の金額および性質（ならびに投資者が法人の場合、その連絡先の人物および／または実質的所有者等、当該法人に関連する自然人のデータ）（以下「個人データ」という。）が含まれる。

投資者は、自己の裁量により、本投資法人への個人データの移転を拒否することができる。ただし、この場合に、本投資法人は、投資証券の申込注文を拒否する権利を有する。

投資者の個人データは、本投資法人と契約を締結した際に、投資証券の申込みの実行（すなわち、契約の履行）、本投資法人の正当な利益の保護、および本投資法人の法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、（i）投資証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、（ii）顧客との関係を管理するため、（iii）過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認、ならびにルクセンブルグまたは外国の法令（FATCAおよびCRSに関する法令を含む。）により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、（iv）適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理される。投資主から提供されたデータは、（v）本投資法人の投資主名簿の管理のために処理される。さらに、個人データは、（vi）マーケティング目的で 사용할 수 있는。

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

- 本「データ保護」の項の上記（ii）および（vi）に記載されたデータ処理の目的
- 本投資法人の会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従い本投資法人の事業を遂行すること

この目的のために、また、データ保護法の規定に従って、本投資法人は、個人データをそのデータ受領者（以下「受領者」という）に移転することができる。受領者は、上記の目的に関連する本投資法人の活動を支援する関連会社または外部会社である場合がある。これらには、特に、本投資法人の管理会社、管理事務代行会社、販売会社、保管受託銀行、支払事務代行会社、投資運用会社、所在地事務代行会社、元引受会社、監査人および法律顧問が含まれる。

受領者は、自己の責任で個人データを自己の代表者および／または代理人（以下「再受領者」という。）に提供することができ、当該代表者および／または代理人は、受領者が本投資法人のためにサービスを遂行することおよび／または法的義務を履行することを支援することのみを目的として、個人データを処理することができる。

受領者および再受領者は、データ保護法が適切な水準の保護を提供しない可能性のある欧州経済地域（EEA）内外の国に所在することができる。

適切なデータ保護基準を持たないEEA外の国に所在する受領者および／または再受領者に個人データを移転する場合、本投資法人は、投資者の個人データが、データ保護法によって規定される保護と同じ保護を確実に与えられるように、契約上の保護手段を確立するものとし、そのために欧州委員会によって承認されたモデル条項を使用することができる。投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求

を送付することにより、個人データを当該国に移転することを可能にする関連文書の写しを請求する権利を有する。

投資証券の申込みに際して、すべての投資者は、個人データが上記の受領者および再受領者（EEA外に所在する会社、特に適切な水準の保護を提供しない国に所在する会社を含む。）に移転され、処理される可能性があることを明示的に再認識させられる。

受領者および再受領者は、本投資法人の指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができる。本投資法人はまた、EEA内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができる。特に、個人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができる。

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求を送付することにより、以下の権利を有する。

- ・ 個人データに関する情報（すなわち、個人データが処理されているか否かを本投資法人に確認する権利、ファンドが個人データをどのように処理しているかについての一定の情報を得る権利、データにアクセスする権利、および処理された個人データのコピーを得る権利（法定免除の対象となる。））
- ・ 個人データが不正確または不完全である場合に、個人データを訂正させること（すなわち、不完全または不正確な個人データまたは誤りの更新および訂正を本投資法人に要求する権利）
- ・ 個人データの利用を制限すること（すなわち、個人データの保管に同意するまで、一定の状況下で個人データの処理を制限することを要求する権利）
- ・ マーケティング目的での個人データの処理の禁止を含む、個人データの処理に異議を申し立てること（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または正当な利益に基づいて業務を遂行するためにデータを処理することを本投資法人に禁止する権利。投資者の利益、権利および自由に優先するデータを処理する正当かつ最優先の根拠があること、またはデータを処理することが法的請求を執行、実施または防御するために必要であることを本投資法人が証明できない限り、本投資法人は、当該データの処理を中止する。）
- ・ 個人データを削除させること（すなわち、特定の状況において、特に、本投資法人が当該データを収集または処理した目的において当該データを処理する必要がなくなった場合、個人データの削除を要求する権利）
- ・ データポータビリティ（すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利）。

また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L-4361エシュ＝シュル＝アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他のEU加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有する。

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

マーケット・タイミング取引および時間外取引

投資予定者および投資主は、本投資法人が、理由の如何を問わず、特にUCIおよびその投資主の時間外取引およびマーケット・タイミング取引慣行からの保護に関する指令04/146を遵守するために、あらゆる購入または乗換注文を拒絶または取り消すことができる点に留意すべきである。例えば、市場の短期的変動に乗じて株式を過剰に取引するマーケット・タイミングと呼ばれる取引手法は、ポートフォリオの運用を混乱させ、サブ・ファンドの費用を増加させる。したがって、本投資法人は、取締役会または管理会社の単独裁量により、マーケット・タイミング取引を行ったと本投資法人または管理会社が合理

的に判断した投資者から、強制的に投資証券を買い戻すか、またはかかる投資者からの購入および乗換注文を拒絶することができる。このため、本投資法人および管理会社は、関係あるサブ・ファンドにおける投資者の取引記録および投資者の共同支配または所有下にある口座を検証することができる。

本書に規定される注文に適用される発行手数料または乗換手数料に加え、本投資法人および管理会社は、投資者がマーケット・タイミング取引を行ったと本投資法人または管理会社が合理的に判断する場合、購入されたまたは乗換えられた投資証券の純資産価額の2%を上限とする罰金を科すことができる。このような罰金は、関連するサブ・ファンドに計上される。本投資法人、管理会社および取締役会は、注文の拒絶または強制買戻しにより生じるいかなる損失についても責任を負わない。

さらに本投資法人は、購入、買戻しまたは乗換えの依頼に関する締切が厳密に遵守されることを徹底し、時間外取引として知られる取引慣行を防ぐために、適切な措置を講じる。

マネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止

管理事務代行会社、販売代行会社および販売会社は、2004年11月12日法を中心とするマネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律および金融セクターに関する1993年4月5日法の条項ならびにルクセンブルグの政府または監督当局が発行するその後の規則を遵守しなければならない。

特に投資証券の購入申込者は、購入申込みを受け付ける管理事務代行会社および販売代行会社または販売会社に対して、身元確認書類を提出しなければならない。管理事務代行会社および販売代行会社または販売会社は、投資証券の購入者に対して以下の本人確認書類を要求する。個人に関しては、（管理事務代行会社、販売代行会社もしくは販売会社または地方行政機関によって認証される）旅券／身分証明書の認証謄本、会社またはその他の法人に関しては、定款の認証謄本、商業登記簿の認証抄本、および最新の公刊された年次報告書の写し、実質的所有者（すなわち最終的な投資主）のフルネーム。管理事務代行会社、販売代行会社または販売会社（のうち該当する者）は、投資証券の購入申込者に対し追加の身元確認書類および／または情報を求めなければならない。

販売代行会社は、販売会社が上記の身元確認手続を遵守することを徹底しなければならない。管理会社、管理事務代行会社および本投資法人は、いつでも、販売代行会社に上記の手続が遵守されていることの確認を求めることができる。管理事務代行会社は、マネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律またはEU法と同等の投資者の身元確認義務を取次機関に課していない国々の販売代行会社または販売会社から受け取る購入および買戻しの申込みすべてに関して、上記の規則の遵守状況を監視する。

さらに、販売代行会社およびその販売会社はそれぞれの国において施行中のマネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するすべての規則を遵守しなければならない。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

（i）純資産価格の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの表示通貨で表示され、各取引日に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの発行済投資証券口数で除して計算する。サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産総額の割合は、各投資証券クラスの発行済投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の総口数との割合に従い算出され、投資証券が発行または買い戻される毎に変動する。

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で算出される。

- a) 流動資金（現金、預金、交換手形、要求払有価証券売掛金、前払費用、配当金および宣言済または発生済の未収利息のいずれかの形により）は、総額として評価されるが、このような評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、このような場合には、その公正価値を示すために適切とみなされる減額を考慮してその評価額を決定する。
- b) 証券取引所に上場している有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場している場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。証券取引所では通常取引されないが、証券トレーダー間で流通市場が存在し、市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場していないが、公認かつ公開の、定期的に取りが行われている別の市場で売買されている場合、かかる市場の入手可能な最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されず、別の規定を受ける市場でも取引されず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選定するその他の原則に従い、本投資法人が評価する。
- d) 証券取引所に上場していない派生商品（店頭派生商品）は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認める計算方法により評価の妥当性を検証する。
- e) 指令2009/65/ECに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび／またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資先の投資信託の投資運用会社または投資顧問会社から独立した立場にある、信頼に値するサービス提供会社が提供するかかる証券の価値の見積り（価値見積り）に基づいて評価することができる。
- f) 証券取引所に上場されていないか、または公開されている別の規制を受ける市場で取引されていない短期金融商品は、適切なイールドカーブを基準として評価される。イールドカーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間の金利に最も近似した金利が差し込まれる。このような計算により、金利は、裏付となる発行体の信用スプレッドを加算して市場価格に転換される。発行体の信用格付が大幅に変更される場合、かかる信用スプレッドは調整される。
- g) 関係するサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨で表示され、通貨取引によるヘッジを行わない有価証券およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買価格の仲値）

またはこれを入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場における為替相場の仲値で評価する。

h) 定期預金および信託預金は、その額面に経過利息を加えて評価する。

i) スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が二次的な独立の評価を提供する。計算はすべてのキャッシュフロー（流入と流出の双方）の時価（純額）を基準とする。特定の場合に、（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）内部計算および／またはブローカーが算出する評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSのグローバル評価方針に基づき決定される。

取締役会は、本投資法人またはその投資主の利益（例えばマーケット・タイミング取引慣行の排除等）のため正当である場合、本投資法人の資産の価値を調整するために公正価値の算定方法を採用する等、適切な措置を講じることができる。

異常な状況により、上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが判明する場合、本投資法人は、純資産価額を適正に評価するために誠実に選ばれる、一般に認められ、かつ監査可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

異常な状況の場合、ファンド取引日の当日のうちに追加の評価を行うことができ、その後の発行および買戻しにかかる新評価を反映する。

報酬および手数料ならびに投資先の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が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。希薄化による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（「シングル・スイング・プライシング」）。

投資証券は通常、単一の価格である純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による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。ある評価日において、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に関しては取締役会が裁量権を有している。一般的なルールとして、希薄化調整を実行するための要件は関連するサブ・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基づいている。取締役会は、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

(a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。

(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受けている場合。

(c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。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判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり財務費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出

とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。投資者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額は個別に計算されるが、希薄化調整はパーセンテージで見ると各クラスの純資産価額に対して同一の影響を及ぼすことになる。希薄化調整はサブ・ファンドの水準において元本に対して適用されるもので、各個人投資家の取引における特定の状況に関連するものではない。

(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

本投資法人は以下の場合、純資産価額の計算、ひいては一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えを一時的に停止することができる。

- － 関連するサブ・ファンドの純資産の大部分を評価する基礎となる一以上の証券取引所もしくはその他の市場が通常の営業日外で閉鎖しているか、もしくは取引が中止されている場合、または上記の証券取引所および市場が規制の対象とされるか、もしくはは一時的な激しい価格変動に直面している場合。
- － 本投資法人の支配、責任または影響の及ばない出来事により、通常通りに本投資法人（もしくは関連するサブ・ファンド）の純資産を利用できないか、またはかかる利用により（関連するサブ・ファンドの）投資主の利益に悪影響を及ぼすことになる場合。
- － 通信網の混乱またはその他の理由により、関連するサブ・ファンドの純資産価額の大部分を算出できない場合。
- － 為替および資本移動に関する規制により、本投資法人が関連するサブ・ファンドに関する事業を継続できない場合。
- － 本投資法人が当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの支払のための本国送金を通常の為替レートにより行えない場合、投資証券の換金もしくは取得または買戻しによる支払に伴う送金を行えないと取締役会が判断する場合。
- － 本投資法人が解散される場合、またはサブ・ファンドもしくはクラスの清算による償還通知が交付される場合。
- － 自発的にもしくは管轄当局の要請により投資証券の買戻しまたは乗換えを一時的に中止しているマスターUCITSのフィーダー・サブ・ファンドである場合。この場合、フィーダー・サブ・ファンドにおける純資産価額の計算もマスターUCITSと同じ期間中止される。

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国の関係当局すべてに遅滞なく連絡するとともに、下記「2 投資主・外国投資法人債権者の権利等、（1）投資主・外国投資法人債権者の権利、（f）報告書を受領する権利」の項で規定される要領で投資主に通知する。

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

- a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。
- b) 本書に記載される適格要件を満たさずに保有される投資証券、またはその所有が本投資法人もしくは投資運用会社の業務もしくは評判を害する（規制上、法律上または税務上の潜在的悪影響を含む。）と取締役が判断する投資証券を強制的に随時買い戻すこと。

（２）【保管】

記名投資証券の所有権は本投資法人の投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受け取る。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券は管理事務代行会社または保管受託銀行の投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は名義書換代行会社またはインベスター・サービス・センターに請求することにより、入手可能である。

上記は日本の投資主には適用されない。日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。

（３）【存続期間】

本投資法人は、期間を無期限として設立されている。

（４）【計算期間】

本投資法人の計算期間は、毎年８月１日から翌年の７月31日までである。

（５）【その他】

（い）投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスに関する清算および合併

本投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスの清算

定足数および必要な過半数に関する法律要件を満たす投資主総会により、いつでも本投資法人を解散することができる。

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の３分の２または４分の１以下になる場合、取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が解散する場合、清算は総会で指名される一名以上の清算人が実行するものとする。当該総会では清算人の職務および報酬の範囲も決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却し、サブ・ファンドまたは投資証券クラスの清算による正味収入を投資主の保有数に比例して当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主に配分するものとする。投資主に配分できない清算収入は取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫（Caisse de Consignation）に預託されるものとする。本投資法人の解散が決定され次第、すべてのサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しまたは転換が禁止される。

サブ・ファンドもしくは投資証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドもしくは投資証券クラスを経済的に効率的に運用できなくなる水準まで落ち込む場合（1,000万ユーロもしくはサブ・ファンドの他の通貨でこれに相当する額と見積もられている。）、または政治もしくは経済環境が変化する場合、取締役会は、一もしくは複数のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの清算を決議することができる。

取締役会の権限にかかわらず、取締役会の提案に基づいて、サブ・ファンドの投資主総会において、サブ・ファンドが発行した投資証券を回収し、投資主に対して投資主が保有する投資証券の純資産価額を返還することにより、本投資法人の資本を減額することができる。純資産価額は上記の決定が効力を発生する日に計算され、サブ・ファンドの資産の処分によって生じる代金および清算に起因する費用を織り込むものとする。

総会または取締役会による投資証券の回収の決定は、書留郵便で送付されるか、またはRESAおよび適当な部数を発行している新聞2紙（うち1紙はルクセンブルグの新聞でなければならない。）に公告される通知によって、関係するサブ・ファンドの投資主に通知される。清算される投資証券の純資産価額の対価のうち、投資主が買戻請求を行わなかった分の金額は、取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫（Caisse de Consignation）に預託されるものとする。

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドと他の投資信託（「UCI」）の合併

「合併」とは、以下の取引である。

- a) 一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を別の既存のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収先のUCITS」）に移転し、かつ、吸収対象UCITSの投資主がその代わりに吸収先のUCITSの受益証券または投資証券、および該当ある場合に、当該受益証券または投資証券の純資産価格の10%を超えない現金支払を受け取る取引。
- b) 複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を自らまたは当該UCITSのサブ・ファンドが設立する別のUCITS（「吸収先のUCITS」）に移転し、かつ、吸収対象UCITSの投資主がその代わりに吸収先のUCITSの受益証券または投資証券、および該当ある場合に、当該受益証券または投資証券の純資産価格の10%を超えない現金支払を受け取る取引。
- c) 負債を完済するまで存続し続ける一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、（「吸収対象UCITS」）が、その純資産のすべてを同じUCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立する別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド、（「吸収先のUCITS」）に移転する取引。

合併は、2010年法に規定される条件により認められる。合併の法律上の効果は、2010年法に準拠する。上記「本投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスの清算」第3段落に記載される状況と同じ状況において、取締役会は、サブ・ファンドの投資証券の消却および該当する投資主への他のサブ・ファンドまたは他のUCITSの投資証券の割当てを決定することができる。本項において取締役会に付与される権限にかかわらず、本項に記載されるファンド同士を合併する決定も、関連サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

契約型投資信託（fonds commun de placement）として設立されるルクセンブルグのUCITSとの間で行われる合併を行う場合、投資主総会の決定は、合併に賛成票を投じた投資主のみを拘束するものとする。

合併の決定は、書留郵便で送付されるか、またはRESAおよび適当な部数が発行されている新聞2紙（うち1紙はルクセンブルグの新聞でなければならない。）に公告される通知により投資主に通知される。登録記名式の投資証券のみを発行している場合は、投資主は代わりに書留郵便で通知される。かかる決定の通知から30日以内に投資主は保有する投資証券の一部またはすべてを、上記「第2 手続等、2 買戻し手続等、海外における買戻し手続等、投資証券の買戻し」の記載に従い、手数料無料で、純資産価額で買い戻す権限を有する。買戻しのために提出されなかった投資証券は、決定が発効する日に算出される、該当するサブ・ファンドの投資証券の純資産価額に基づき交換される。

投資主総会

サブ・ファンドの清算および合併のいずれの場合についても、投資主総会で定足数は要求されず、決定は、総会に出席する投資主または委任状により投票を行う投資主の単純多数により承認することができる。

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

定款は投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年8月10日付の商業会社に関する法律およびその補遺の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。やむを得ない事由がある場合、いずれかの当事者も相手方当事者に対して通知を交付することにより、契約を解除することができる。やむを得ない事由とは、本契約に基づく義務に関する故意および重過失をいう。投資運用会社は、投資者の利益となる場合には、投資運用の役務を即時辞任することができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管受託契約

保管および支払事務代行契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、新たな保管受託銀行が選任されることで、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとするが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達または郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとする。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができる。

- 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) 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・ファンドであるグローバル・エクイティおよびグローバル・エクイティII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>で入手可能である。

管理会社は、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に取りべき措置を記載した計画書の書面を有している。このような計画書の書面は要求に応じて管理会社から無料で入手することができる。

HFR

HFRの指数および内容は情報提供のみを目的としている。HFRの指数および内容に含まれる情報およびデータは様々な第三者としての情報源から入手したものであり、「現状のまま」をベースに提供される。HFRは第三者から提供される情報を監査または検証していない。HFRはHFRの指数および内容におけるデータの信憑性、正確性または信頼性に責任を負わず、これらを保証していない。HFR指数を作成するために使用される構成要素である投資商品またはビークルはいつでも除外できる。HFRの指数および内容を作成するために使用される各金融商品または媒体毎にデータの完全性が異なることがある。HFRはHFRの指数および内容を作成するために使用されるデータに誤り、漏れまたは不正確な点がないことを保証していない。HFRはHFRの指数および内容に関するデータの交付が中断されないこと、またはウイルスもしくはその他の有害な構成物もしくは欠陥がないことを保証していない。

HFRの指数および内容における情報は、一切の証券または金融商品もしくはビークルを売買するための募集、勧誘または推奨、あるいは一切の種類の税金または投資の助言もしくは勧告を構成するものではない。HFRの指数および内容を作成するために使用される構成要素としての投資商品またはビークルの過去の運用実績は将来の実績を示唆するものではない。HFRは投資助言者や受託者としての役割を果たすわけではない。

いかなるHFR指数においてもある証券が含まれているためにHFRが当該証券の売買または保有を推奨しているわけではなく、投資上の助言ともみなされない。金融指数に直接投資することはできない。HFR指数が示すエクスポージャーは当該指数に基づく商品または投資商品を通して入手することができる。HFRは、投資プロダクトまたは商品（HFR指数に基づき第三者が提供する投資プロダクトまたは商品を含む。）を後援、承認、販売、宣伝または管理していない。

HFRもその関連会社も、明示であるか黙示であるかを問わず、有価証券全般に投資することの妥当性に関して表明または保証を行うものではなく、HFR指数に基づく投資プロダクトまたは商品が関連するHFR指数のパフォーマンスを正確に追従することもしくはプラスの投資リターンをもたらすとの表明または保証を行うものでもない。

適用法令で許められる最大範囲内で、HFRは明示であるか黙示であるかを問わず、またはその他を問わず、一切の保証（商品性、特定目的への適合性および非侵害の保証を含むがこれらに制限されな

い。）を明示的に否認する。HFR指数および内容の使用に起因する損害または損失のリスクを負うのは投資者である。

FTSE Russel

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、いずれの当事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。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LSEグループからのデータを配布してはならない。LSEグループは、この情報の内容を促進、後援または援助していない。

MSCI

出典：MSCI。MSCI情報は、内部での使用に限定され、いかなる形においても複製または再配布してはならず、いかなる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情報のいずれも、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情報は、「現状のままで」提供され、この情報の使用者は、当該情報の使用についてのすべてのリスクを負う。MSCI、その各関連会社およびいかなるMSCI情報の編集、計算または作成に関与しまたは関連するその他の各人（総称して、以下「MSCI当事者」という。）は、当該情報に関するすべての保証（創作性、正確性、完全性、適時性、非侵害性、商品性および特定目的への適合性の保証を含むが、これらに限られない。）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（逸失利益を含むが、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。（www.mscibarra.com）

2【利害関係人との取引制限】

取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、管理事務代行会社および本投資法人のその他のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。

管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合に本投資法人の投資家を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。

管理会社、保管受託銀行、投資運用会社および主たる販売会社は、UBSグループの一員（以下「関係者」という。）である。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行い、本投資法人が投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

関係者（その子会社および支店を含む。）は、本投資法人が締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができる。保管受託銀行は本投資法人にその他の商品またはサービスを提供する関係者の法人と関係しているため、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者の事業遂行における方針は、関係者の様々な事業活動と本投資法人または投資主との間に利益相反を引き起こす可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止することである。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従う方法により利益相反を管理するよう努めている。かかる目的において、関係者は、本投資法人またはその投資主の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適度な独立性をもって行われ、かつ、あらゆる利益相反を公正に解決することを徹底する手続きを実施している。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、管理会社および／または本投資法人の利益相反に関する方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社が相当な注意および最善の努力を払ったとしても、利益相反を管理するために管理会社が講じる組織的・事務的な措置が、本投資法人またはその投資主の利益を損なうリスクを回避するとの合理的な信頼を確保するには不十分であるというリスクがある。このような場合、かかる軽減されない利益相反および下された決定が、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告される。

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければならない。したがって、両者は（i）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ii）かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを徹底する方針および手続きを導入している。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、本投資法人および投資主の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示する。

保管受託銀行により委託される保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これらに関する最新情報は、請求により投資家に提供される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（1）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

従って、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

（a）配当請求権

各投資主は、本投資法人の年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該ファンドに関する本投資法人の収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

（b）買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

（c）残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散される場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じ
て本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投
資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

(e) 投資主総会における権利

本投資法人の定時投資主総会は、毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所にお
いて開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営
業日に開催されなければならない。

(f) 報告書を受領する権利

各サブ・ファンドおよび本投資法人全体について、7月31日現在の年次報告書および1月31日現在
の半期報告書が発行される。これらの報告書では、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの明細が
関連する基準通貨で記載される。本投資法人全体の資産の連結による明細は、ユーロ建てで表示され
る。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書には、本投資法人の監査人により監査された年
次計算書類が含まれる。また、半期報告書は監査されないが、報告対象の半期末から2か月以内に公
表される。投資主は、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の登記上の事務所で年次報告書
および半期報告書を入手できる。

各サブ・ファンドまたはクラスの投資証券の発行および買戻価格は、本投資法人、管理会社および
管理事務代行会社のルクセンブルグにおける登記上の事務所において入手できる。

登録投資主に対する通知は、投資主名簿に記載された投資主の住所宛てに郵送される。ルクセンブ
ルグ法で要求される場合、かかる通知はルクセンブルグの日刊紙および必要があれば海外の日刊紙に
おいても公告される。

(2) 【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限は
ない。

(3) 【本邦における代理人】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

- (a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則
上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
- (b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する
一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証
券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届
出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

(4) 【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBS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」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約16億円）

b. 事業の内容

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、商事会社に関するルクセンブルグの1915年8月10日付法律（以下「1915年法」という。）に基づき、2010年7月1日にルクセンブルグに設立された。1915年法は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。投資信託に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の管理会社としての資格を有している。

② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「投資運用会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン（約5,749万円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2020年11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＝114.97円）による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円金額表示はすべてこれによるものとする。

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「投資運用会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン（約11億円）

b. 事業の内容

主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人等の機関投資家および投資信託向けに株式、債券の運用を行っている。

(2)【運用体制】

A. 管理会社

定款に基づいて、管理会社は、投資主か否かに関わらず、管理会社の投資主総会において選任され、その数および報酬が決定され、適宜解任される、少なくとも3名のディレクターにより構成される取締役会により管理されるものとする。

取締役会は、そのメンバーから会長を選出し、適切とみなされる場合、1名または複数の副会長を選出するものとする。ただし、当初の会長は、投資主総会にて直接選任するものとする。

管理会社の取締役会は、会長により、または行為できない場合は副会長により、または不在の場合は年長のディレクターにより招集されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益から招集することが要求される場合、少なくとも2名のディレクターが要求する場合に、招集されるものとする。取締役会では会長が議長を務め、または行為できない場合には副会長が、または不在の場合には年長のディレクターが議長を務めるものとする。

管理会社の取締役会は、そのメンバーの過半数が出席または代理される場合にのみ、有効に審議し、決議を行うものとする。

決議は、メンバーの単純過半数の出席または代理によりなされるものとする。同数の場合には、取締役会の議長を務める者が決定権を有するものとする。

いずれかの行為することのできない、または不在のディレクターは、書面、電信、テレックスまたはファックスにより、他の取締役会のメンバーに対し、取締役会において自己を代表し、自己の代わりに投票する権限を与えることができ、他のディレクターは1名または複数のメンバーを代表することができる。

1つまたは複数の別個の書類によるものを含む、管理会社の取締役会のメンバー全員の合意による決定は、取締役会により決定されたものと同様に有効であるものとする。当該決定の日付は、最終の署名の日付とする。

管理会社の取締役会は、会社の目的を達成するために必要または有効な全ての行為を実行する権限を有する。ただし、法律、定款または運用される投資信託に係る規則による制限にのみ服する。

B. 投資運用会社

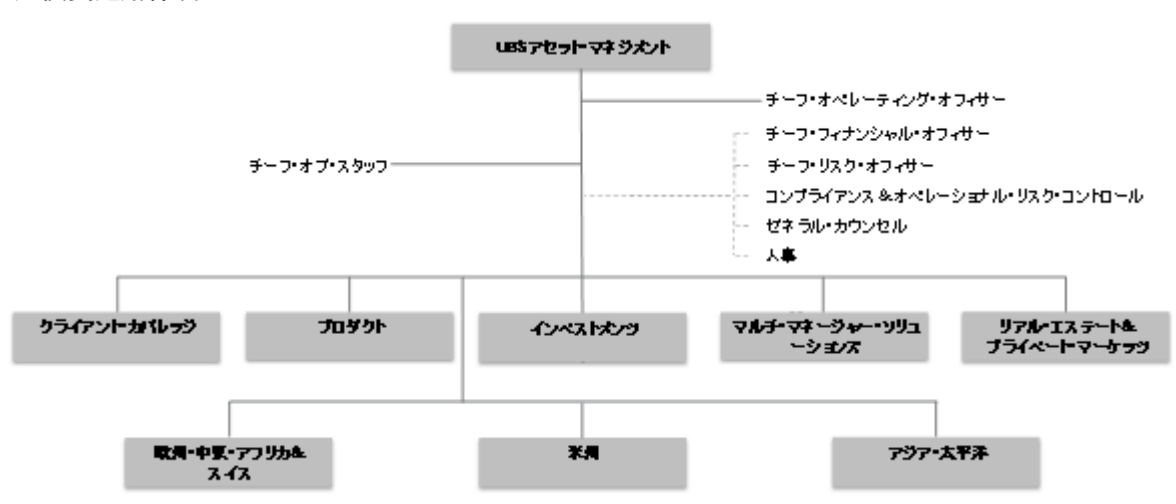
本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により各投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社は、投資運用業務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



2020年4月6日現在

2020年3月末日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に860名を超える運用のプロフェッショナルを配している。

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

投資運用会社の目標は、リスク調整ベースの長期的なパフォーマンスの計上を続けることである。投資運用会社は、統制された厳格なプロセスを設けている。投資運用会社用のビジネスの成功は、このような成果を繰り返し上げることに基づいている。そのため、投資運用会社は、個人よりもチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して限なく行き渡ることを確実にしている。

運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。投資運用会社は、投資一任業務の実行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが向上すると考えている。

投資運用会社は、2段階のリサーチに注力している。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定され、業界リサーチにより、資産運用業務に影響する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまることができる。

- － ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察力を評価していることから、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の付加価値を与えている。
- － 業界リサーチ 投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。投資運用会社の一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。

グローバル・エクイティ

グローバル・エクイティII

リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資運用会社の投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルズ・リサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。グローバル経済においては、真にグローバルな洞察や評価を行うためにすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。

投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携し、グローバルに統合された運用体制を支えている。

リスク管理／リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。投資運用会社は、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入している。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して

処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネジャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネジャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム（GERS）は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネジャーに対しリスクに関する代替的／補完的見解を示す。

リスク管理は、責任および評判が損なわれないためにも、資産運用業務の重要な側面である。高水準のリスクの認識、リスク管理およびリスク統制は、成功、評判および運用グループが継続的に強みを発揮するためには必須であり、経営陣とスタッフはリスクのあるすべての業務に対して最善の市場慣行を開発し、かつ適用することを目指している。

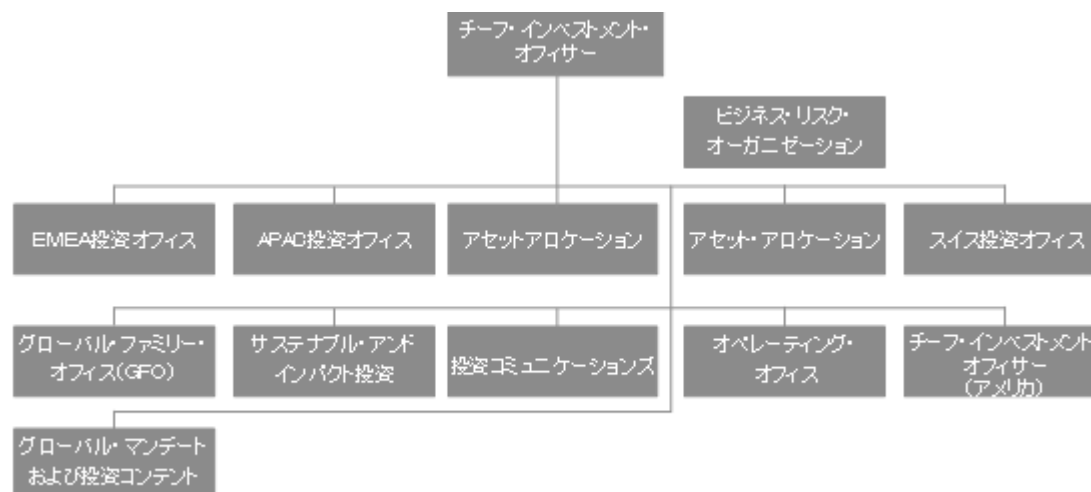
UBSアセット・マネジメントのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。リスク管理・統制は、投資運用・リサーチ部門と共に業務分野全体で行われており、リスク担当最高責任者と緊密に連携しているグループ内のリスク管理部門により別途監視されている。

法務／コンプライアンス

法務／コンプライアンス・グループは、グローバル投資運用部門および顧客勘定管理部門と明確に分離されている。コンプライアンス・オフィサーと法務スタッフは、運用部門の規制上および業務上の手続きの検討を行う。さらに、顧客ガイドラインおよび契約遵守についてポートフォリオのレビューを行う会議が定期的に設定されている。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



（2020年11月末現在）

2020年11月末現在、投資プラットフォームズおよびソリューションズは、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

本投資法人の主な目的は、投資リスクに適切な注意を払いつつ、すべての市場サイクルを通じて元本の成長を目指すことである。本投資法人は、複数のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型の構造になっている。各サブ・ファンドのために異なる資産のポートフォリオを維持し、当該サブ・ファンドに適用される投資目的および投資方針に従い投資される。

投資運用会社の目的は、リスク調整ベースの長期的なパフォーマンスの計上を続けることである。投資運用会社は、統制された、厳格なプロセスを設けている。投資運用会社のビジネスの成功は、このような成果を繰り返し上げることに基づいている。

リサーチは、グローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタル・リサーチを行っている。投資チームは、強固なリスク管理とポートフォリオの構築システムを通じて、実現する可能性のあるシナリオを評価する。投資運用会社のプロセスは、投資決定段階で終了するわけではなく、投資一任業務の実行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが向上すると考えている。

投資運用会社のリサーチ業務は、投資アプローチと連携し、グローバルに統合された運用体制を支えている。

ハイ・イールド・アンド・EMボンド

グローバル・ボンド（米ドル）

コーポレート・ボンド

各サブ・ファンドは、投資運用会社によりアクティブに運用され、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券、UCITSの適格証券およびデリバティブ商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。投資運用会社が行う商品の銘柄選択は、定量および定性分析による評価を取り入れた、徹底したデュー・ディリジェンスのプロセスに基づいている。

キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

本サブ・ファンドは、UCITSのマルチマネジャーによるファンド・オブ・ヘッジ・ファンドである。当サブ・ファンドは、投資運用会社によりアクティブに運用される。投資対象ファンドは、トレーディング、レバティフ・バリュー・エクイティ・ヘッジ、クレジット・インカムを含むがこれらに限られないすべての戦略を通じて投資することができる。

キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関し、投資運用会社は、アメリカ合衆国デラウェア州の法律に基づき設立された有限責任会社であり、単一の運用会社による投資信託のスクリーニング、身元確認およびデュー・ディリジェンスを含む、非投資一任の投資助言業務、ならびに外国為替ヘッジおよびサイドレター契約に限定して一定の投資一任業務を提供する、UBSヘッジ・ファンド・ソリューションズLLCの業務を取得した。UBSヘッジ・ファンド・ソリューションズLLCは、UBSの間接的な全額出資子会社であり、資産運用部門のメンバーである。UBSは、適切であるとみなされる場合に、UBSが所有または管理する別の法人の業務を取得することができる。投資運用会社が任命する委託先の報酬およびUBSによる業務取得のための個別の契約は、サブ・ファンドではなく投資運用会社の責任の下で行われるものとする。

リスク管理／リスク統制

管理会社のリスク管理チームの主な目的は、リスク管理の統制および定期的な報告プロセスを含む、適切な管理のメカニズムおよび手続きを行うことである。投資運用会社のすべてのリスク・モデルおよびシステムが、投資プロセスに関して開発されている。

投資運用会社のリスク管理システムは、株式、確定利付債券および複数の資産から成るポートフォリオを対象としている。毎日の営業終了時にファンドの会計システムからポジションをダウンロードし、翌朝までに処理される。

リスク管理は、責任および評判が損なわれないためにも、資産運用業務の重要な側面である。高水準のリスク認識、リスク管理およびリスク統制が、成功、評判および運用グループが継続的に強みを発揮するためには必須であり、投資運用会社の経営陣とスタッフはリスクのあるすべての業務に対して最善の市場慣行を開発し、かつ適用することを目指している。

投資運用会社のリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。

法務／コンプライアンス

法務およびコンプライアンス部門は、投資顧問会社と明確に分離されている。管理会社は、任命される投資マネージャーのデュー・デリジェンス業務を定期的に行っている。

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

投資運用会社

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（３）【大株主の状況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2020年11月末日現在）

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

② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2020年11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・シュトラセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	5,000,000	100

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2020年11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・シュトラセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス	100,000,000	100

(4) 【役員の状況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2020年11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
フランチェスカ・ジリ・ プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター／ ボード・メンバー	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
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
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	インディペンデ ント・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

② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2020年11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
ケッテラー・レト・ユー (Ketterer Reto U.)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年9月24日就任	該当なし
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
イヴァノビッチ・アレクサン ダー (Ivanovic Aleksandar)	チェアマン	2020年9月24日就任	該当なし
スティラート・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

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2020年11月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式 (2019年12月31日現在)
ルーカス・ゲーヴィラー (Lukas Gähwiler)	チェアマン	2017年4月21日就任	非公開
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
フベルト・エミル・マルクス・アケーマン (Hubert Emil Markus Achermann)	ディレクター／ ボード・メンバー	2015年6月12日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
クリスチャン・エッケハート・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	259,745株
ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① 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11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	367	538,153,645.31オーストラリア・ドル
			2,959,381,340.20カナダ・ドル
			12,268,319,616.52スイス・フラン
			6,747,109,057.89中国元
			821,737,476.42デンマーク・クローネ
			46,810,846,098.07ユーロ
			2,029,521,204.39英ポンド
			247,322,774.03香港ドル
			357,030,204,205.15日本円
			72,299,302.27シンガポール・ドル
			137,164,893,575.99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	39	501,419,957.68オーストラリア・ドル
			365,644,697.63スイス・フラン
			2,467,654,050.02ユーロ
			2,038,148,914.05英ポンド
			21,071,989,638.65米ドル

② UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

投資運用会社は、本投資法人と投資運用契約を締結し、当該契約に基づき、投資について本投資法人に対し投資顧問業務を提供し、本投資法人のためその他の一定の業務を遂行する。

2020年11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142本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Bond Sicav - 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	4,348,487,646.97
2	UBS ETF Sicav - UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月20日	3,975,735,324.45
3	UBS (Lux) Money Market Fund - UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,151,060,168.94
4	UBS ETF Sicav - UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2011年8月18日	1,808,898,523.01
5	UBS ETF Sicav - UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2013年10月31日	1,699,092,408.15

6	UBS (Lux) Money Market Fund - UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,666,437,314.46
7	UBS (Lux) Strategy Sicav - 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	1,629,307,924.81
8	Focused Sicav - 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	1,628,373,839.61
9	UBS (Lux) Equity Sicav - UBS (Lux) Equity Sicav - Global Emerging Markets Opportunity (USD)	変動資本を有する投資法人	2008年9月25日	1,467,745,184.98
10	UBS (Lux) Strategy Fund - UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,461,177,793.74

(注) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

③ ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は、管理会社との間で、投資運用契約を締結している。

2020年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は以下の107本の投資信託／投資法人を運用している。

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)
スイス (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	7	23億スイスフラン
スイス (共同ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	9	41億スイスフラン
ケイマン諸島 (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	5	37億スイスフラン
ルクセンブルグ (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型ファンド	39	289億スイスフラン
ルクセンブルグ (共同ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	45	193億スイスフラン
アイルランド (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	2	2億スイスフラン

(注) 一部のファンドについては、ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) は、管理会社の選定およびアセット・アロケーションについてのみ責任を負っている。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年11月末日現在 446,001,000ユーロ（約555億円）

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、UBS（ルクセンブルグ）エス・エイがUBSドイツ・チェランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社（Societas Europaea）の法的形態が採用されたことにより設立された。

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年11月末日現在、416,513,837ユーロ（約518億円）である。

b. 事業の内容

欧州会社（Societas Europaea）であり、1915年8月10日法、欧州会社に関する法律に係る2001年10月8日欧州理事会規則（EC）2157/2001、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）およびその定款に準拠する。同社の目的は、公衆から預金またはその他の元本返還資金を受領すること、信用を供与すること、また、ルクセンブルグ法のもとで信用機関が遂行できるその他の活動（投資会社のものを含む）に従事することである。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「元引受会社」）

a. 資本金の額

2020年11月末日現在、500,000スイスフラン（約5,749万円）

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

④ UBS証券株式会社（「代行協会員」「日本における販売会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2020年3月末日現在、321億円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は本投資法人の保管受託銀行として任命されている。保管受託銀行は本投資法人に支払代行サービスも提供する。保管受託銀行は、2010年法および保管受託契約の規定に従い、保管可能な金融商品を保管し、本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認を行い、かつ本投資法人のキャッシュフローを効果的かつ適切な監視を徹底するために任命されている。保管受託銀行が保管する資産は、2010年法により当該再利用が明示的に認められない限り、保管受託銀行または保管機能を委託される第三者により、その自己勘定で再利用してはならない。

保管受託銀行は、また、(i) 投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って行われること、(ii) 投資証券の価額がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って計算されること、(iii) 管理会社または本投資法人の指示が、適用されるルクセンブルグ法、目論見書および／または定款に抵触しない限り、実行されること、(iv) 本投資法人の資産に関わる取引において、通常の期限内に対価を本投資法人に送金すること、ならびに(v) 本投資法人の収益がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って利用されることを徹底するものとする。

保管受託銀行は、保管受託契約および2010年法の規定の遵守において、一定の条件に従い、かつ自らの職務を効果的に遂行するために、保管受託銀行に保管目的で適式に委託されている保管可能な金融商品に関連する自らの保管職務の一部もしくは全部ならびに／または本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認に関する職務の全部もしくは一部を、保管受託銀行が随時任命する一または複数の副保管人に委託することができる。保管受託銀行は、保管受託銀行が事前に承認していない再委託先を副保管人が利用することを、認めない。

保管受託銀行は、副保管人および再委託先の任命前に、ならびに適用法令規則および自らの利益相反に関する方針に基づいて継続的に、自らの保管機能の委託から生じる可能性のある潜在的な利益相反および当該委託により発生しうる潜在的な利益相反を評価するものとする。保管受託銀行は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもあるUBSグループの一員である。したがって、保管受託銀行およびその関連会社は、様々な事業活動を積極的に行っており、異なる直接または間接的な利害を有する可能性があるため、保管受託銀行の保管機能の委託から潜在的な利益相反が生じる可能性がある。投資家は、保管受託銀行宛てに書面により請求することにより、追加情報を無料で取得することができる。

保管受託銀行は、潜在的な利益相反を防ぐため、副保管人または再委託先の任命が投資主の利益となり、かつ、当該委託先の任命時に利益相反を確認していない場合を除き、UBSグループの一員である副保管人を任命せず、UBSグループの一員である再委託先の任命を認めない。保管受託銀行は、ある副保管人または再委託先がUBSグループの一員であるか否かにかかわらず、当該副保管人または再委託先の選定および任命と継続的な監視の双方において、同水準の正当な技量、配慮および注意を用いる。さらに、本投資法人およびその投資主の利益を確保するために、UBSグループの一員である副保管人または再委託先の任命条件を、対等な立場で交渉する。利益相反が発生し、かかる利益相反を軽減できない場合、かかる利益相反および下された決定を、投資主に開示する。保管受託銀行が委託する保管機能の最新の概要ならびにかかる委託先および再委託先の最新の一覧表は、以下のウェブページで閲覧することができる。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

第三国の法律が現地の事業体による金融商品の保管を義務付けているものの、2010年第34条第3段落のb)のi)の委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合に限り、当該第三国の法律が義務付ける範囲内で、かかる機能を現地の事業体に委託することができる。保管受託銀行は、十分な保護基準を備えている副保管人のみに保管受託銀行の職務を委託することを徹底するために、その職務の一部を委託しようとする副保管人の選定および任命に対して、2010年法が義務付けるあらゆる正当な技量、配慮および注意を用いなければならない。特に、委託が可能になるのは、副保管人が2010年法に従い、自らに委託される職務の履行中常に、本投資法人の資産を保管受託銀行の資産および副保管人に帰属する資産から分別している場合に限られる。保管受託銀行の責任は、2010年法および／または保管受託契約に別段の定めがない限り、かかる委託による影響を受けないものとする。

保管受託銀行は、2010年法第35条第1項および預託機関の義務に関してUCITS通達を補足する2015年12月17日付委員会委託規則（EU）第2016/438号第12条の意味の範囲内で、保管受託銀行および／または副保管人が保管する金融商品（以下「ファンド保管資産」という。）の損失（以下「ファンド保管資産の損失」という。）につき、本投資法人またはその投資主に対して責任を負う。

保管受託銀行は、ファンド保管資産の損失が生じる場合、不当に遅滞することなく、同一種類の金融商品またはその相当額を本投資法人に返還しなければならない。保管受託銀行は、2010年法の規定に従い、ファンド保管資産の損失がその合理的な支配の及ばない外部事象により生じ、かつ、未然に防ぐためにあらゆる合理的な努力を払ったとしても、その結果が不可避であったであろう場合、かかるファンド保管資産の損失につき責任を負わない。

保管受託銀行は、保管受託銀行の過失または意図的に適用法（特に2010年法）および保管受託契約に基づくその職務を適切に履行しない結果として本投資法人および投資主が被るその他一切の直接的な損失の責任を、本投資法人および投資主に対して負うものとする。

本投資法人および保管受託銀行は、3か月前に書留郵便にて通知を行うことにより、いつでも保管受託契約を終了することができる。保管受託銀行は、保管受託銀行が任意に退任するか、または本投資法人により解任される場合、本投資法人の資産が移転され、かつ保管受託銀行の機能および責任を引き継ぐ後任の預託機関と、かかる通知期限までに交替しなければならない。本投資法人が期限内にかかる後任の預託機関を指名しない場合、保管受託銀行は、当該状況についてCSSFに通知することができる。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスS E

管理事務代行会社は、ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負う。かかる管理事務業務には、主に1口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれる。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS証券株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

（3）【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b. ファンドの原文の財務書類は、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。

ーコーポレート・ボンド	ーグローバル・エクイティII
クラスF-a c c投資証券	クラスF-a c c米ドルヘッジ投資証券
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
ーグローバル・ボンド（米ドル）	ーハイ・イールド・アンド・EMボンド
クラスF-a c c投資証券	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	クラスF-a c c円ヘッジ投資証券
ーグローバル・エクイティ	ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド
クラスF-a c c米ドルヘッジ投資証券	クラスF-a c c米ドルヘッジ投資証券
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

c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

d. 原文の財務書類は、米ドルおよびユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年11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＝103.89円、1ユーロ＝124.38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) 【2020年7月31日終了年度】

①【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
—コーポレート・ボンド

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	485,908,814.76	50,481,067
投資有価証券、未実現評価（損）益	80,704,604.37	8,384,401
投資有価証券合計（注1）	566,613,419.13	58,865,468
現金預金、要求払預金および預託金勘定	22,417,002.56	2,328,902
発行未収金	445,732.53	46,307
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	7,336,644.47	762,204
資産合計	596,812,798.69	62,002,882
負 債		
買戻未払金	(112,023.61)	(11,638)
報酬引当金（注2）	(237,323.27)	(24,656)
年次税引当金（注3）	(1,138.42)	(118)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(48,650.26)	(5,054)
引当金合計	(287,111.95)	(29,828)
負債合計	(399,135.56)	(41,466)
期末現在純資産	596,413,663.13	61,961,415

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	347,073,373.98	36,057,453
投資有価証券、未実現評価（損）益	23,705,453.34	2,462,760
投資有価証券合計（注1）	370,778,827.32	38,520,212
現金預金、要求払預金および預託金勘定	68,892,840.77	7,157,277
発行未収金	620,588.14	64,473
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	6,125,483.59	636,376
資産合計	446,417,739.82	46,378,339
負 債		
有価証券購入未払金（注1）	(632,321.65)	(65,692)
買戻未払金	(94,327.60)	(9,800)
報酬引当金（注2）	(181,174.48)	(18,822)
年次税引当金（注3）	(1,638.39)	(170)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(24,702.30)	(2,566)
引当金合計	(207,515.17)	(21,559)
負債合計	(934,164.42)	(97,050)
期末現在純資産	445,483,575.40	46,281,289

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	378,786,136.67	47,113,420
投資有価証券、未実現評価（損）益	62,498,089.15	7,773,512
投資有価証券合計（注1）	441,284,225.82	54,886,932
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,758,612.14	3,825,756
その他の流動資産（マージン）	31,357,774.89	3,900,280
有価証券売却未収金（注1）	21,888.46	2,722
発行未収金	160,797.92	20,000
配当金に係る未収金	334,042.90	41,548
その他の未収金	219,709.03	27,327
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	3,277,509.28	407,657
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	4,662,007.79	579,861
資産合計	512,076,568.23	63,692,084
負 債		
当座借越	(1,013,926.18)	(126,112)
買戻未払金	(218,380.25)	(27,162)
報酬引当金（注2）	(259,076.79)	(32,224)
年次税引当金（注3）	(4,300.74)	(535)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(41,805.73)	(5,200)
引当金合計	(305,183.26)	(37,959)
負債合計	(1,537,489.69)	(191,233)
期末現在純資産	510,539,078.54	63,500,851

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	559,465,983.57	69,586,379
投資有価証券、未実現評価（損）益	108,351,239.04	13,476,727
投資有価証券合計（注1）	667,817,222.61	83,063,106
現金預金、要求払預金および預託金勘定	36,091,006.25	4,488,999
その他の流動資産（マージン）	33,811,702.48	4,205,500
有価証券売却未収金（注1）	28,896.50	3,594
発行未収金	499,093.36	62,077
配当金に係る未収金	500,515.09	62,254
その他の未収金	370,960.78	46,140
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	5,611,772.80	697,992
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	6,067,022.04	754,616
資産合計	750,798,191.91	93,384,279
負 債		
当座借越	(980,455.71)	(121,949)
買戻未払金	(215,287.96)	(26,778)
報酬引当金（注2）	(382,138.20)	(47,530)
年次税引当金（注3）	(6,310.94)	(785)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(44,394.52)	(5,522)
引当金合計	(432,843.66)	(53,837)
負債合計	(1,628,587.33)	(202,564)
期末現在純資産	749,169,604.58	93,181,715

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	797,498,394.75	82,852,108
投資有価証券、未実現評価（損）益	29,573,137.36	3,072,353
投資有価証券合計（注1）	827,071,532.11	85,924,461
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,259,432.51	3,143,652
発行未収金	653,407.69	67,883
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	21,162,251.85	2,198,546
資産合計	879,146,624.16	91,334,543
負 債		
有価証券購入未払金（注1）	(12,248,945.10)	(1,272,543)
買戻未払金	(381,373.95)	(39,621)
報酬引当金（注2）	(353,136.92)	(36,687)
年次税引当金（注3）	(328.79)	(34)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(61,209.86)	(6,359)
引当金合計	(414,675.57)	(43,081)
負債合計	(13,044,994.62)	(1,355,244)
期末現在純資産	866,101,629.54	89,979,298

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

	2020年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	65,893,401.93	8,195,821
投資有価証券、未実現評価（損）益	4,644,925.67	577,736
投資有価証券合計（注1）	70,538,327.60	8,773,557
現金預金、要求払預金および預託金勘定	613,750.26	76,338
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	(378,593.10)	(47,089)
資産合計	70,773,484.76	8,802,806
負 債		
当座借越	(79.34)	(10)
報酬引当金（注2）	(54,936.65)	(6,833)
年次税引当金（注3）	(180.16)	(22)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(28,406.16)	(3,533)
引当金合計	(83,522.97)	(10,389)
負債合計	(83,602.31)	(10,398)
期末現在純資産	70,689,882.45	8,792,408

注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	102,019.66	10,599
その他の収益（注4）	1,034,884.24	107,514
収益合計	1,136,903.90	118,113
費 用		
報酬（注2）	(2,997,655.17)	(311,426)
年次税（注3）	(12,916.89)	(1,342)
その他の手数料および報酬（注2）	(81,800.80)	(8,498)
当座借越に係る利息	(25,221.28)	(2,620)
費用合計	(3,117,594.14)	(323,887)
投資純（損）益	(1,980,690.24)	(205,774)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	7,856,250.28	816,186
先渡為替契約に係る実現（損）益	(3,081.48)	(320)
為替差（損）益	2,460,920.67	255,665
実現（損）益合計	10,314,089.47	1,071,531
当期実現純（損）益	8,333,399.23	865,757
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	19,384,307.07	2,013,836
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	9,947,462.41	1,033,442
未実現評価（損）益の変動合計	29,331,769.48	3,047,278
運用の結果による純資産の純増（減）	37,665,168.71	3,913,034

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	209,178.32	21,732
配当金	1,329,420.35	138,113
その他の収益（注4）	264,783.36	27,508
収益合計	1,803,382.03	187,353
費 用		
報酬（注2）	(2,083,211.98)	(216,425)
年次税（注3）	(13,812.44)	(1,435)
その他の手数料および報酬（注2）	(57,575.68)	(5,982)
当座借越に係る利息	(4,745.61)	(493)
費用合計	(2,159,345.71)	(224,334)
投資純（損）益	(355,963.68)	(36,981)
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	25,136,213.98	2,611,401
金融先物に係る実現（損）益	(1,057,566.13)	(109,871)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(10,182,055.65)	(1,057,814)
為替差（損）益	1,320,643.49	137,202
実現（損）益合計	15,217,235.69	1,580,919
当期実現純（損）益	14,861,272.01	1,543,938
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	8,554,833.04	888,762
金融先物に係る未実現評価（損）益	(142,226.73)	(14,776)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	8,795,992.64	913,816
未実現評価（損）益の変動合計	17,208,598.95	1,787,801
運用の結果による純資産の純増（減）	32,069,870.96	3,331,739

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	97,480.47	12,125
配当金	7,147,785.18	889,042
その他の収益（注4）	217,245.26	27,021
収益合計	7,462,510.91	928,187
費 用		
報酬（注2）	(2,766,148.07)	(344,053)
年次税（注3）	(44,802.07)	(5,572)
その他の手数料および報酬（注2）	(94,466.08)	(11,750)
当座借越に係る利息	(236,735.07)	(29,445)
費用合計	(3,142,151.29)	(390,821)
投資純（損）益	4,320,359.62	537,366
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,297,746.74	285,794
オプションに係る実現（損）益	(10,642,483.46)	(1,323,712)
金融先物に係る実現（損）益	(49,483,926.36)	(6,154,811)
先渡為替契約に係る実現（損）益	704,474.10	87,622
為替差（損）益	2,690,066.79	334,591
実現（損）益合計	(54,434,122.19)	(6,770,516)
当期実現純（損）益	(50,113,762.57)	(6,233,150)
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	(8,731,079.21)	(1,085,972)
オプションに係る未実現評価（損）益	(240,005.93)	(29,852)
金融先物に係る未実現評価（損）益	4,153,454.78	516,607
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	5,172,953.88	643,412
未実現評価（損）益の変動合計	355,323.52	44,195
運用の結果による純資産の純増（減）	(49,758,439.05)	(6,188,955)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	162,581.80	20,222
配当金	12,829,193.11	1,595,695
その他の収益（注4）	30,451.80	3,788
収益合計	13,022,226.71	1,619,705
費 用		
報酬（注2）	(4,700,038.56)	(584,591)
年次税（注3）	(75,884.66)	(9,439)
その他の手数料および報酬（注2）	(113,659.11)	(14,137)
当座借越に係る利息	(316,367.97)	(39,350)
費用合計	(5,205,950.30)	(647,516)
投資純（損）益	7,816,276.41	972,188
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	3,446,456.80	428,670
オプションに係る実現（損）益	(8,703,605.94)	(1,082,555)
金融先物に係る実現（損）益	(44,777,940.96)	(5,569,480)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,168,484.11)	(145,336)
為替差（損）益	5,849,740.34	727,591
実現（損）益合計	(45,353,833.87)	(5,641,110)
当期実現純（損）益	(37,537,557.46)	(4,668,921)
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	(17,351,599.19)	(2,158,192)
オプションに係る未実現評価（損）益	(370,898.92)	(46,132)
金融先物に係る未実現評価（損）益	5,718,343.09	711,248
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	7,422,910.32	923,262
未実現評価（損）益の変動合計	(4,581,244.70)	(569,815)
運用の結果による純資産の純増（減）	(42,118,802.16)	(5,238,737)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	146,033.37	15,171
配当金	4,778,557.86	496,444
その他の収益（注4）	914,027.18	94,958
収益合計	5,838,618.41	606,574
費 用		
報酬（注2）	(3,870,005.71)	(402,055)
年次税（注3）	(2,068.37)	(215)
その他の手数料および報酬（注2）	(106,326.42)	(11,046)
当座借越に係る利息	(60,626.56)	(6,298)
費用合計	(4,039,027.06)	(419,615)
投資純（損）益	1,799,591.35	186,960
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	12,319,884.18	1,279,913
先渡為替契約に係る実現（損）益	(5,953,591.55)	(618,519)
為替差（損）益	4,153,794.12	431,538
実現（損）益合計	10,520,086.75	1,092,932
当期実現純（損）益	12,319,678.10	1,279,891
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	(17,984,874.43)	(1,868,449)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	26,399,515.89	2,742,646
未実現評価（損）益の変動合計	8,414,641.46	874,197
運用の結果による純資産の純増（減）	20,734,319.56	2,154,088

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2019年8月1日 至2020年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	373.76	46
その他の収益（注4）	47,926.35	5,961
収益合計	48,300.11	6,008
費 用		
報酬（注2）	(901,608.69)	(112,142)
年次税（注3）	(3,149.73)	(392)
その他の手数料および報酬（注2）	(31,192.30)	(3,880)
当座借越に係る利息	(27,228.34)	(3,387)
費用合計	(963,179.06)	(119,800)
投資純（損）益	(914,878.95)	(113,793)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	3,197,142.43	397,661
先渡為替契約に係る実現（損）益	(438,878.49)	(54,588)
為替差（損）益	(482,050.16)	(59,957)
実現（損）益合計	2,276,213.78	283,115
当期実現純（損）益	1,361,334.83	169,323
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	(3,002,129.80)	(373,405)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(505,887.09)	(62,922)
未実現評価（損）益の変動合計	(3,508,016.89)	(436,327)
運用の結果による純資産の純増（減）	(2,146,682.06)	(267,004)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	639,612,995.79	66,449,394
発行額	141,161,539.01	14,665,272
買戻額	(220,104,733.29)	(22,866,681)
純発行（買戻）合計	(78,943,194.28)	(8,201,408)
支払配当金	(1,921,307.09)	(199,605)
投資純（損）益	(1,980,690.24)	(205,774)
実現（損）益合計	10,314,089.47	1,071,531
未実現評価（損）益の変動合計	29,331,769.48	3,047,278
運用の結果による純資産の純増（減）	37,665,168.71	3,913,034
期末現在純資産	596,413,663.13	61,961,415

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,787,781.7990
期中発行投資証券数	598,056.7630
期中買戻投資証券数	(641,298.5960)
期末現在発行済投資証券数	2,744,539.9660
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	578,694.0000
期中発行投資証券数	282,328.2500
期中買戻投資証券数	(232,050.2500)
期末現在発行済投資証券数	628,972.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（米ドル）		596 413 663.13	639 612 995.79	610 932 356.76
クラスF－a c c	LU1116894822			
発行済投資証券数（口）		2 744 539.9660	2 787 781.7990	2 828 604.6710
1口当たり純資産価格（米ドル）		117.59	111.37	103.48
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		117.59	111.37	103.48
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490153027			
発行済投資証券数（口）		628 972.0000	578 694.0000	797 202.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 719	10 388	9 930
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 719	10 388	9 930

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c	米ドル	5.6%	7.6%	-0.1%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	3.2%	4.6%	-2.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	業種別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	77.34	投資信託	95.00
アイルランド	17.66	合計	95.00
合計	95.00		

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	424,053,184.76	44,054,885
発行額	100,821,392.17	10,474,334
買戻額	(110,999,444.68)	(11,531,732)
純発行（買戻）合計	(10,178,052.51)	(1,057,398)
支払配当金	(461,427.81)	(47,938)
投資純（損）益	(355,963.68)	(36,981)
実現（損）益合計	15,217,235.69	1,580,919
未実現評価（損）益の変動合計	17,208,598.95	1,787,801
運用の結果による純資産の純増（減）	32,069,870.96	3,331,739
期末現在純資産	445,483,575.40	46,281,289

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日
クラスF－a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	3,171,396.6470
期中発行投資証券数	678,795.9390
期中買戻投資証券数	(738,604.0940)
期末現在発行済投資証券数	3,111,588.4920
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	712,796.0000
期中発行投資証券数	264,274.2450
期中買戻投資証券数	(302,167.2680)
期末現在発行済投資証券数	674,902.9770

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（米ドル）		445 483 575.40	424 053 184.76	419 088 557.97
クラスF－a c c	LU1116894582			
発行済投資証券数（口）		3 111 588.4920	3 171 396.6470	3 119 042.8440
1口当たり純資産価格（米ドル）		115.42	106.79	101.18
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		115.42	106.79	101.18
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490153290			
発行済投資証券数（口）		674 902.9770	712 796.0000	953 805.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 627	10 082	9 823
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 627	10 082	9 823

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c	米ドル	8.1%	5.5%	-2.2%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	5.4%	2.6%	-4.2%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	業種別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	56.34	投資信託	83.23
アイルランド	26.89	合計	83.23
合計	83.23		

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	409,884,562.33	50,981,442
発行額	271,258,675.32	33,739,154
買戻額	(120,551,207.41)	(14,994,159)
純発行（買戻）合計	150,707,467.91	18,744,995
支払配当金	(294,512.65)	(36,631)
投資純（損）益	4,320,359.62	537,366
実現（損）益合計	(54,434,122.19)	(6,770,516)
未実現評価（損）益の変動合計	355,323.52	44,195
運用の結果による純資産の純増（減）	(49,758,439.05)	(6,188,955)
期末現在純資産	510,539,078.54	63,500,851

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	175,928.0000
期中発行投資証券数	219,499.0000
期中買戻投資証券数	(88,797.0000)
期末現在発行済投資証券数	306,630.0000
クラスF－a c c米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,048,264.9260
期中発行投資証券数	828,537.2430
期中買戻投資証券数	(289,017.3640)
期末現在発行済投資証券数	1,587,784.8050

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（ユーロ）		510 539 078.54	409 884 562.33	438 838 419.81
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490153373			
発行済投資証券数（口）		306 630.0000	175 928.0000	266 315.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 875	11 929	12 235
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 875	11 929	12 235
クラスF－a c c米ドルヘッジ	LU1189806620			
発行済投資証券数（口）		1 587 784.8050	1 048 264.9260	1 088 383.9770
1口当たり純資産価格（米ドル）		115.86	124.34	124.36
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		115.86	124.34	124.36

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-8.8%	-2.5%	11.3%
クラスF－a c c米ドルヘッジ	米ドル	-6.8%	-0.0%	13.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する
百分率　%)

アメリカ合衆国	55.42
日本	6.50
イギリス	3.82
スイス	2.99
カナダ	2.86
フランス	2.82
ドイツ	2.51
オーストラリア	1.90
オランダ	1.38
アイルランド	1.01
香港	0.85
スウェーデン	0.82
デンマーク	0.66
スペイン	0.62
イタリア	0.56
フィンランド	0.33

地域別分布表

(純資産に対する
百分率　%)

シンガポール	0.28
ベルギー	0.24
イスラエル	0.16
ノルウェー	0.14
アルゼンチン	0.10
バミューダ	0.10
ニュージーランド	0.09
ルクセンブルグ	0.06
ポルトガル	0.05
ジャージー	0.05
オーストリア	0.05
マカオ	0.02
中国	0.02
マン島	0.01
パプアニューギニア	0.01
合計	86.43

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.30
医薬品・化粧品・医療品	8.30
金融・持株会社	7.22
銀行・金融機関	6.50
小売り・百貨店	5.58
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	4.87
電子機器・半導体	4.07
エネルギー・水道	3.03
通信	2.98
食品・清涼飲料	2.71
不動産	2.35
石油	2.21
保険	2.18
機械工学・産業機器	1.99
交通・運輸	1.82
自動車	1.64
化学	1.57
その他の消費財	1.50
バイオテクノロジー	1.44
たばこ・アルコール	1.21
航空宇宙産業	1.21
ヘルスケア・社会福祉	1.10

注記は当財務書類と不可分のものである。

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
建築業・資材	1.07
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.01
宿泊・仕出し・レジャー	0.96
繊維・衣服・革製品	0.91
その他のサービス業	0.87
電子部品・デバイス	0.81
鉱業・石炭・鉄鋼	0.51
貴金属・宝石	0.47
非鉄金属	0.34
各種貿易会社	0.31
林業・紙・パルプ製品	0.28
環境サービス・リサイクル	0.21
各種資本財	0.20
農業・漁業	0.16
その他の非分類会社	0.12
包装業	0.11
ゴム・タイヤ	0.09
投資信託	0.09
時計・宝飾品	0.08
写真・光学	0.04
モーゲージ・資金調達機関	0.01
合計	86.43

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	815,540,143.49	101,436,883
発行額	254,709,485.43	31,680,766
買戻額	(278,057,174.62)	(34,584,751)
純発行（買戻）合計	(23,347,689.19)	(2,903,986)
支払配当金	(904,047.56)	(112,445)
投資純（損）益	7,816,276.41	972,188
実現（損）益合計	(45,353,833.87)	(5,641,110)
未実現評価（損）益の変動合計	(4,581,244.70)	(569,815)
運用の結果による純資産の純増（減）	(42,118,802.16)	(5,238,737)
期末現在純資産	749,169,604.58	93,181,715

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	564,984.0000
期中発行投資証券数	288,113.0000
期中買戻投資証券数	(323,282.0000)
期末現在発行済投資証券数	529,815.0000
クラスF－a c c米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,842,263.0360
期中発行投資証券数	688,708.1820
期中買戻投資証券数	(385,991.4850)
期末現在発行済投資証券数	2,144,979.7330

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（ユーロ）		749 169 604.58	815 540 143.49	731 913 499.63
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490153456			
発行済投資証券数（口）		529 815.0000	564 984.0000	721 598.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		11 683	12 093	12 017
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		11 683	12 093	12 017
クラスF－a c c米ドルヘッジ	LU1189806976			
発行済投資証券数（口）		2 144 979.7330	1 842 263.0360	1 793 805.3120
1口当たり純資産価格（米ドル）		126.85	128.97	124.96
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		126.85	128.97	124.96

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-3.4%	0.6%	10.7%
クラスF－a c c米ドルヘッジ	米ドル	-1.6%	3.2%	12.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する
百分率　%)

アメリカ合衆国	57.01
日本	6.70
イギリス	3.98
スイス	3.12
カナダ	2.91
フランス	2.89
ドイツ	2.59
オーストラリア	1.97
オランダ	1.46
アイルランド	1.05
香港	0.88
スウェーデン	0.85
デンマーク	0.68
スペイン	0.65
イタリア	0.57
フィンランド	0.33

地域別分布表

(純資産に対する
百分率　%)

シンガポール	0.28
ベルギー	0.27
イスラエル	0.17
ノルウェー	0.16
バミューダ	0.12
アルゼンチン	0.12
ニュージーランド	0.11
ルクセンブルグ	0.06
ジャージー	0.05
ポルトガル	0.05
オーストリア	0.05
マカオ	0.03
マン島	0.01
中国	0.01
パプアニューギニア	0.01
合計	89.14

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.78
医薬品・化粧品・医療品	8.57
金融・持株会社	7.31
銀行・金融機関	6.69
小売り・百貨店	5.77
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	5.02
電子機器・半導体	4.23
エネルギー・水道	3.14
通信	3.05
食品・清涼飲料	2.79
不動産	2.42
石油	2.30
保険	2.26
機械工学・産業機器	2.06
交通・運輸	1.82
自動車	1.68
化学	1.61
その他の消費財	1.55
バイオテクノロジー	1.49
たばこ・アルコール	1.28
航空宇宙産業	1.25
建築業・資材	1.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

業種別分布表	(純資産に対する 百分率　%)
ヘルスケア・社会福祉	1.11
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.05
宿泊・仕出し・レジャー	0.99
繊維・衣服・革製品	0.93
その他のサービス業	0.93
電子部品・デバイス	0.85
鉱業・石炭・鉄鋼	0.52
貴金属・宝石	0.51
非鉄金属	0.33
各種貿易会社	0.31
林業・紙・パルプ製品	0.29
各種資本財	0.21
環境サービス・リサイクル	0.20
農業・漁業	0.17
その他の非分類会社	0.14
包装業	0.11
ゴム・タイヤ	0.10
時計・宝飾品	0.08
投資信託	0.08
写真・光学	0.04
モーゲージ・資金調達機関	0.01
合計	89.14

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	753,056,678.55	78,235,058
発行額	300,009,283.00	31,167,964
買戻額	(205,652,455.27)	(21,365,234)
純発行（買戻）合計	94,356,827.73	9,802,731
支払配当金	(2,046,196.30)	(212,579)
投資純（損）益	1,799,591.35	186,960
実現（損）益合計	10,520,086.75	1,092,932
未実現評価（損）益の変動合計	8,414,641.46	874,197
運用の結果による純資産の純増（減）	20,734,319.56	2,154,088
期末現在純資産	866,101,629.54	89,979,298

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(口)	
クラスF－a c c		
期首現在発行済投資証券数	1,805,109.4520	
期中発行投資証券数	810,953.4580	
期中買戻投資証券数	(395,413.0120)	
期末現在発行済投資証券数	2,220,649.8980	
クラスF－a c c円ヘッジ		
期首現在発行済投資証券数	408,010.0000	
期中発行投資証券数	274,684.0000	
期中買戻投資証券数	(179,585.0000)	
期末現在発行済投資証券数	503,109.0000	

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（米ドル）		866 101 629.54	753 056 678.55	741 832 766.74
クラスF－a c c	LU1116896017			
発行済投資証券数（口）		2 220 649.8980	1 805 109.4520	1 790 994.7520
1口当たり純資産価格（米ドル）		118.17	116.83	109.33
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		118.17	116.83	109.33
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490152995			
発行済投資証券数（口）		503 109.0000	408 010.0000	553 491.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 448	10 585	10 182
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 448	10 585	10 182

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c	米ドル	1.1%	6.9%	-0.0%
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-1.3%	4.0%	-2.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	95.49	投資信託	95.49
合計	95.49	合計	95.49

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産変動計算書

	自2019年8月1日 至2020年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	122,832,973.56	15,277,965
発行額	11,102,765.69	1,380,962
買戻額	(61,099,174.74)	(7,599,515)
純発行（買戻）合計	(49,996,409.05)	(6,218,553)
投資純（損）益	(914,878.95)	(113,793)
実現（損）益合計	2,276,213.78	283,115
未実現評価（損）益の変動合計	(3,508,016.89)	(436,327)
運用の結果による純資産の純増（減）	(2,146,682.06)	(267,004)
期末現在純資産	70,689,882.45	8,792,408

発行済投資証券数の変動表

	自2019年8月1日 至2020年7月31日
クラスF－a c c円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	268,271.0000
期中発行投資証券数	21,986.0000
期中買戻投資証券数	(119,229.0000)
期末現在発行済投資証券数	171,028.0000
クラスF－a c c米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	635,722.0000
期中発行投資証券数	68,795.3280
期中買戻投資証券数	(288,266.5320)
期末現在発行済投資証券数	416,250.7960

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

3年度比較数値

	ISIN	2020年7月31日	2019年7月31日	2018年7月31日
純資産額（ユーロ）		70 689 882.45	122 832 973.56	134 356 441.45
クラスF－a c c円ヘッジ	LU1490153530			
発行済投資証券数（口）		171 028.0000	268 271.0000	274 765.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 516	10 593	10 616
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 516	10 593	10 616
クラスF－a c c米ドルヘッジ	LU1028380761			
発行済投資証券数（口）		416 250.7960	635 722.0000	583 230.5830
1口当たり純資産価格（米ドル）		110.05	108.85	106.13
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		110.05	108.85	106.13

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年／2020年	2018年／2019年	2017年／2018年
クラスF－a c c円ヘッジ	日本円	-0.7%	-0.2%	1.9%
クラスF－a c c米ドルヘッジ	米ドル	1.1%	2.6%	4.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	業種別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	69.75	投資信託	99.79
アイルランド	30.04	合計	99.79
合計	99.79		

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

2020年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日（以下「取引日」という。）ごとに計算される。サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関して、取引日とは、偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日が営業日でない場合は、翌営業日）とする。1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの発行済投資証券数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。「法定外休日」とは、銀行および金融機関が休業している日のことである。

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百分率は、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、投資証券の発行または買戻しのたびに変動する。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスのすべてに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、該当する取引日におけるサブ・ファンドの投資証券クラスの純資産額が調整されることがある（以下「シングル・スイング・プライシング（SSP）」という。）。最大調整額は、純資産価格（調整前）の2%に相当する。サブ・ファンドに発生する可能性のあ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、調整額の算定のために考慮される。影響を受けたサブ・ファンドが純資本流入となる場合、調整は純資産額の増加を導く。影響を受けたサブ・ファンドが純資本流出となる場合、調整は純資産額の減少となる。

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3年度比較数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

b) 評価原則

ー 流動資産（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言もしくは発生した利息の形態を問わない）は、その全額で評価される。ただし、

当該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、この場合、その評価はその正確な価額を表すために適切とみなす控除額を勘案したものである。

- － 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投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の価格が適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は、証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、定期的に運営され、認知され、公開されている他の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商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- － 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も取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- － O T C 派生商品の評価は、独立の値付機関を参照して行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- － 指令2009/65/EC（以下「UCITS指令」という。）に基づき認可されるその他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／またはその他のUCIs（以下「その他のUCIs」という。）の投資証券は、その入手可能な最終純資産価額で評価される。その他のUCITSまたはその他のUCIsの特定の受益証券もしくは投資証券は、投資対象ファンドの投資運用会社または投資顧問会社から独立した、信頼できるサービス・プロバイダーによって提供される見積評価額（見積価格）に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場または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の評価は、適切なカーブに基く。カーブに基づく評価は、金利と信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間が最も近い金利が補間される。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、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- － 関係するサブ・ファンドの通貨勘定以外の通貨建てで、通貨取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける仲値（売買価格の仲値）またはこれを入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資資産は、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によって計算され、また別の外部サービス提供会社による第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両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）内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。

本投資法人またはその投資主の利益のために（例えば、マーケット・タイミングの実行回避）を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の純資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の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、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その取引日に限り行うことができる。

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

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、評価日の実勢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

連結財務書類は、ユーロで表示される。2020年7月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2020年7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	=	1.075720 スイスフラン
1 ユーロ	=	0.900952 英ポンド
1 ユーロ	=	1.182500 米ドル

i) 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。

j) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2 一定率報酬

各サブ・ファンドおよび各サブ・ファンドの投資証券クラスは、当該投資証券クラスに帰属する平均純資産額で計算される上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）を負担する。かかる報酬は、以下に表示される上限料率で、四半期ごとに支払われる。

	上限定率報酬	実効定率報酬
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	クラスF/K	クラスF/K
ーコーポレート・ボンド	60bps	50bps
ーグローバル・ボンド（米ドル）	60bps	50bps
ーグローバル・エクイティ	65bps	61bps
ーグローバル・エクイティII	65bps	59bps
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	60bps	50bps
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	120bps	90bps

定率報酬は、本投資法人、各サブ・ファンドならびに各クラスに関する以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- ー保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- ー管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- ー管理会社の報酬、コストおよび費用
- ー投資運用会社および投資運用会社の委託先の報酬、コストおよび費用（クラスX投資証券を除く）
- ー本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用（外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む）

本投資法人の運営費用および管理事務費用

定率報酬によってカバーされる報酬、コストおよび費用に加えて、本投資法人は、以下を含むがそれ

- ー本投資法人の資産および収益に関して支払うべきすべての税金（適用ある発行税を含む）
- ー本投資法人の資産の保管が委任されている銀行および金融機関の保管費用
- ー本投資法人のポートフォリオに保有される証券またはその他の資産（派生商品を含む）に関連する取引に係る通常の銀行手数料（かかる手数料は取得価格に含まれ、売却価格から控除される）
- ー本投資法人が適切に負担した手数料、費用およびすべての合理的な立替費用
- ー投資主の利益のために、本投資法人または管理会社が負担した弁護士報酬および費用（疑義を避けるための、本投資法人またはそのサブ・ファンドのリストラクチャリングに関連する弁護士報酬および費用を含む）
- ー会計、簿記および純資産の計算費用
- ー投資主（投資証券の受益者を含む）のために必要な言語での作成費用、ならびに適用のある法律または規制の下で要求される年次報告書および半期報告書、その他の報告書または文書の配布費用（印刷費用ではない）
- ー投資主への通知の作成費用および本投資法人の資産の事務管理に関するすべての取引費用（ブローカーの通常手数料、報酬、税金等）
- ールクセンブルグ内外での本投資法人の認可および監督に係る年間手数料および費用

- 一定款、目論見書、K I I Dならびに年次報告書および半期報告書の印刷費、定款ならびに本投資法人に関するその他の文書（必要とする言語で）の作成および／または届出と印刷のコストおよび費用。かかる文書には、本投資法人または本投資法人の投資証券の販売について管轄権を有するすべての監督官庁（現地証券業協会）への届出書、目論見書および説明書が含まれる。
- －投資者に対する純資産額の公表および通知の公告に関するコストおよび費用
- －証券取引所または規制市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- －投資主に対する配当の支払に関する手数料およびその他の費用
- －監査報酬、コストおよび費用（監査人に対する報酬および費用を含む）

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その投資方針の条項に従ってその他のU C I またはU C I T Sに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの運営経費の詳細は、K I I Dで参照することができる。

設立費用

本投資法人における新たなサブ・ファンドの設立に関連して生じた費用は、当該サブ・ファンドによって負担され、5年以内に償却される。

注3－年次税

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。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

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、おもにシングル・スイング・プライシングから生じた収益である。

注５－金融先物契約およびオプション契約

2020年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約およびオプション契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

a) 金融先物

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・エクイティ	220 005 862.61 ユーロ	66 652 020.00 ユーロ
ーグローバル・エクイティⅡ	218 472 664.59 ユーロ	52 360 350.00 ユーロ

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

b) オプション

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係るオプション、従来型（売却）
ーグローバル・エクイティ	12 919 133.68 ユーロ
ーグローバル・エクイティⅡ	30 222 122.69 ユーロ

注６－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンド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。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限り。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注７－ソフト・ダラーの取決め

2019年8月1日から2020年7月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・ダラーの取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

注８－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2020年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	取引費用
ーコーポレート・ボンド	1 141.64 米ドル
ーグローバル・ボンド（米ドル）	29 681.89 米ドル
ーグローバル・エクイティ	380 950.88 ユーロ

ーグローバル・エクイティⅡ	253 418.94ユーロ
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	1 501.36 米ドル
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	3 010.00 ユーロ

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

注9ーポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中の平均純資産

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	PTR
ーコーポレート・ボンド	-31.57%
ーグローバル・ボンド（米ドル）	305.89%
ーグローバル・エクイティ	-39.53%
ーグローバル・エクイティⅡ	-46.35%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	116.99%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	29.87%

注10ー総費用比率（TER）

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会（SFAMA）の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	総費用比率（TER）
ーコーポレート・ボンド F-a c c	0.88%
ーコーポレート・ボンド F-a c c円ヘッジ	0.88%
ーグローバル・ボンド（米ドル） F-a c c	0.73%
ーグローバル・ボンド（米ドル） F-a c c円ヘッジ	0.73%
ーグローバル・エクイティ F-a c c円ヘッジ	0.65%
ーグローバル・エクイティ F-a c c米ドルヘッジ	0.65%
ーグローバル・エクイティⅡ F-a c c円ヘッジ	0.62%
ーグローバル・エクイティⅡ F-a c c米ドルヘッジ	0.62%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド F-a c c	1.14%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド F-a c c円ヘッジ	1.14%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド F-a c c円ヘッジ	2.53%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド F-a c c米ドルヘッジ	2.54%

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E R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、T E Rに含まれていない。

注11—その他のU C I T Sおよび／またはU C I sへの投資

2020年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*は、他のU C I T Sおよび／またはU C I s（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。

投資信託	管理報酬
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INV STRG US CORP UNITS -A-CHF HEDGED-CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-GBP HDG(95%)-I-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-I CHF HDG-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-I EUR HDG-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV-EURO MARKETS FUND SHS I2 CAP	0.75%
BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	0.10%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORP BD FD-D GBP DIS CORP IDX RATE PROF	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.00%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.00%

投資信託	管理報酬
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND-Y-CAP	0.65%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND-Y-CHF(HDG)-CAP	0.65%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -Y-USD HEDGED-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	0.40%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-Y-ACC-EUR(HED)-CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.19%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS EMER MARK DEBT PORT-I(CHF-HED)(Q-DIST)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-R-DIST	0.60%
GOLDMAN SACHS-GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (CHF HDG) IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS-GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (GBP HDG) IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.93%

投資信託	管理報酬
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.75%
INVESCO EURO EQUITY FUND-PI1- CAP-EUR	0.75%
INVESCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALL FD-PI1-CHF HDG-CAP	0.62%
INVESCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALLOCATION FD-PI1-EUR-CAP	0.62%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.00%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.22%
JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.63%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	0.00%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SI/A(USD)NPF-CAP	0.01%
MUL LY 3-5Y DR-SHS-ACC-ETF-CAPITALISATION	0.17%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.76%*

MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET	
DEBT EUR-HED F ACC	0.76% [*]

投資信託	管理報酬
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT GBP-HEDGED F-UKDIS	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.48%*
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI CAP	0.50%
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND (GBP)-HAI-DIST	0.50%
NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-HBI-CHF-CAP	0.50%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.67%
PICTET - SHORT - TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION	0.05%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS - EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP	0.35%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IFC EUR	1.10%
SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	1.00%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.75%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP-9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	0.14%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING	

MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%

投資信託	管理報酬
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EMERGING ECO FUND-GLOBAL BONDS (CHF HDGD) I-F-DIST	0.51%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) (USD PORTFOLIO HEDGED) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR F-ACC	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - GBP F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35 UCITS ETF-(HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI EMU SELECT FACTOR MIX UCITS-A SHARES-CUM-EUR	0.34%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG(EUR)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI AUSTRALIA UCITS ETF (HGD EUR) A-ACC	0.50%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS ETFS PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF-A-USD-ACC	0.21%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC	0.71%
LUMYNA FD-SICAV- MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%

投資信託	管理報酬
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%

※これらのサブ・ファンドについて開示される料率は、報酬の構造上、オール・イン・フィーであり、管理報酬ではない。

保有不動産投資信託に対して、管理報酬は適用されない。

注12－当期中の重要な事象

世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。このウイルスが世界経済に与える影響について継続的な懸念があり、この不確実性の結果、本報告書における資産の評価額がこれらの資産の実際の売却額から大きく乖離する可能性がある。市場の大幅な調整や、ここ数か月の金融市場のボラティリティの高まりは、本投資法人の資産の将来の評価に大きな影響を与える可能性がある。取締役会および投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑える政府の取り組み、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。

本投資法人の財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

注13－適用法、業務地および公認言語

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

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

注14－店頭派生商品

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

2020年7月31日現在、本投資法人に対する貸付証券はなかった。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－コーポレート・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	7 336 644.47 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・ボンド（米ドル）		
ユービーエス・エイ・ジー	6 125 483.59 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティ		
パークレイズ	-17 762.43 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	502 899.94 ユーロ	0.00 ユーロ
ゴールドマン・サックス	320 182.26 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	237 413.74 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	-397 396.28 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	455 301.92 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	3 629 076.81 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	-111 541.64 ユーロ	0.00 ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	43 833.47 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティⅡ		
バンク・オブ・アメリカ	24 230.59 ユーロ	0.00 ユーロ
パークレイズ	-34 652.81 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	132 620.23 ユーロ	0.00 ユーロ
ゴールドマン・サックス	366 500.14 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	336 544.56 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	-1 508 008.41 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	611 828.86 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	6 196 035.95 ユーロ	0.00 ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-58 077.07 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	21 162 251.85 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		
ユービーエス・エイ・ジー	-378 593.10 ユーロ	0.00 ユーロ

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

③【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

④【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

2020年7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 (%)
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 DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	504 218.00	105 341 527.09	17.66
アイルランド合計		105 341 527.09	17.66
ルクセンブルグ			
USD AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	275 637.00	62 029 350.48	10.40
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	470 152.00	105 328 152.56	17.66
USD FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	278 096.00	35 226 420.32	5.91
USD MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	523 775.00	105 860 165.25	17.75
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	646 564.00	105 519 244.80	17.69
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	198 122.00	37 647 360.37	6.31
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	5 173.00	9 661 198.26	1.62
ルクセンブルグ合計		461 271 892.04	77.34
投資信託、オープン・エンド型合計		566 613 419.13	95.00
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		566 613 419.13	95.00
投資有価証券合計		566 613 419.13	95.00
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入／売却）			
CHF 132 139 987.20 USD 140 400 000.00 21.8.2020		4 930 950.79	0.83
GBP 27 713 908.05 USD 34 930 000.00 21.8.2020		1 448 106.91	0.24
JPY 5 185 453 373.00 USD 48 430 000.00 21.8.2020		624 351.52	0.11
CHF 5 456 663.20 USD 5 800 000.00 21.8.2020		201 378.29	0.03
GBP 276 972.80 USD 350 000.00 21.8.2020		13 562.80	0.00
JPY 1 333 858 750.00 USD 12 500 000.00 21.8.2020		118 294.16	0.02
先渡為替契約（購入／売却）合計		7 336 644.47	1.23
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		22 417 002.56	3.76
その他の資産および負債		46 596.97	0.01
純資産総額		596 413 663.13	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

2020年7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 (%)
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 BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	313 388.00	33 682 785.55	7.56
USD DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	105 646.00	22 071 625.71	4.95
USD LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	31 780.00	5 150 584.60	1.16
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	522 005.00	58 883 260.21	13.22
アイルランド合計		119 788 256.07	26.89
ルクセンブルグ			
USD AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	98 022.00	22 058 870.88	4.95
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	32 861.00	8 576 721.00	1.93
USD FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -Y-USD HEDGED-ACC	433 201.00	5 713 921.19	1.28
USD FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	255 759.00	4 744 329.45	1.06
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	98 566.00	22 081 740.98	4.96
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	130 040.00	20 604 838.00	4.63
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	174 838.00	20 651 864.56	4.64
USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	939 153.00	8 612 033.01	1.93
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	1 447 382.00	14 618 558.20	3.28
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	89 214.00	10 020 516.48	2.25
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	141 862.00	14 851 532.78	3.33
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	23 548.00	4 555 360.60	1.02
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	135 396.00	22 096 627.20	4.96
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	259 821.00	5 734 249.47	1.29
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 818.00	7 130 573.16	1.60
USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	4 242 035.00	58 938 834.29	13.23
ルクセンブルグ合計		250 990 571.25	56.34
投資信託、オープン・エンド型合計		370 778 827.32	83.23
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		370 778 827.32	83.23
投資有価証券合計		370 778 827.32	83.23
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入／売却）			
GBP 90 000 000.00 USD 113 505 930.00 21.8.2020		4 630 769.31	1.04
JPY 6 071 000 000.00 USD 56 729 728.77 21.8.2020		701 887.46	0.16
JPY 5 771 132 290.00 USD 53 900 000.00 21.8.2020		694 869.85	0.16
JPY 1 173 795 700.00 USD 11 000 000.00 21.8.2020		104 098.86	0.02
JPY 115 629 910.00 USD 1 100 000.00 21.8.2020		-6 141.89	0.00
先渡為替契約（購入／売却）合計		6 125 483.59	1.38
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		68 892 840.77	15.46
その他の資産および負債		-313 576.28	-0.07
純資産総額		445 483 575.40	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

2020年7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	ユーロ建評価額 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 AFTERPAY LTD NPV	2 803.00	116 513.45	0.02
AUD AGL ENERGY NPV	7 548.00	76 080.22	0.02
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	26 698.00	23 720.57	0.00
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	86 798.50	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	6 739.00	106 997.58	0.02
AUD ASX LTD NPV	2 440.00	122 304.25	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	31 131.00	84 015.99	0.02
AUD AUSNET SERVICES NPV	47 188.00	50 940.17	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	31 761.00	345 946.83	0.07
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	30 688.06	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	23 649.00	154 611.00	0.03
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	988.00	12 870.64	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	21 047.00	908 822.45	0.18
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	5 955.00	29 542.27	0.01
AUD COCHLEAR LTD NPV	975.00	112 478.53	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	4 953.00	40 341.61	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 414.00	23 958.75	0.00
AUD CSL NPV	5 419.00	887 672.14	0.17
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	19 414.00	100 196.70	0.02
AUD EVOLUTION MINING NPV	6 730.00	24 081.08	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	16 597.00	175 241.60	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	21 638.00	222 168.73	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	21 566.00	50 746.98	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	80 994.84	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7 477.00	51 467.38	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 819.00	286 015.98	0.06
AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV	1 581.00	58 641.92	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	33 850.85	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	26 539.00	33 638.74	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	36 001.00	385 579.66	0.08
AUD NEWCREST MINING NPV	10 636.00	226 925.35	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	12 642.00	118 531.60	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	7 953.00	83 394.00	0.02
AUD ORIGIN ENERGY NPV	29 779.00	96 982.47	0.02
AUD QBE INS GROUP NPV	13 809.00	82 993.63	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 819.00	68 374.34	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	907.00	59 671.34	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 530.00	280 225.23	0.06
AUD SANTOS LIMITED NPV	24 519.00	78 365.02	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	52 302.00	64 707.90	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	3 787.00	49 769.48	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	7 969.00	155 137.83	0.03
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	65 883.25	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	38 791.41	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	15 296.00	79 314.55	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	7 717.00	24 477.05	0.00
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	22 261.00	48 062.19	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	31 637.00	64 276.02	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	35 479.00	297 148.75	0.06
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	8 469.00	55 470.84	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	13 277.24	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	14 289.00	403 394.87	0.08

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 WESTPAC BKG CORP NPV	41 719.00	432 399.12	0.08
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	2 640.00	33 062.28	0.01
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	14 831.00	179 980.88	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	16 206.00	380 164.14	0.07
オーストラリア合計		8 197 708.25	1.61
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	699.00	19 907.52	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 468.00	65 545.20	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 362.00	63 112.64	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	2 085.00	30 336.75	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	1 274.00	56 743.96	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	23 356.27	0.01
オーストリア合計		259 002.34	0.05
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8 674.00	400 044.88	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	712.00	35 286.72	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	208.00	19 177.60	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	403.00	63 512.80	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 219.28	89 885.32	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 859.00	32 551.09	0.01
EUR SOFINA NPV	98.00	23 324.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 056.00	69 759.36	0.01
EUR UMICORE NPV	2 400.00	95 856.00	0.02
ベルギー合計		829 397.77	0.16
バミューダ			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	8 078.00	249 137.13	0.05
バミューダ合計		249 137.13	0.05
カナダ			
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	604.00	5 761.79	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	6 100.00	71 168.52	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 181.00	23 104.88	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	700.00	18 419.67	0.00
CAD B2GOLD CORP COM NPV	9 900.00	58 001.51	0.01
CAD CAE INC COM NPV	3 300.00	41 646.92	0.01
CAD CAMECO CORP COM	3 805.00	32 718.09	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 892.00	41 042.18	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 600.00	24 707.71	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	3 700.00	43 004.28	0.01
CAD EMERA INC COM	3 247.00	114 283.44	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	3 056.00	66 388.70	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 552.00	100 036.75	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	12 473.81	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	1 756.00	22 571.40	0.00
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	18 957.00	149 601.43	0.03
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	3 728.00	172 165.59	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	31 724.31	0.01
CAD ONEX CORP SUB VTG	600.00	22 553.62	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 045.00	33 019.96	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	3 761.00	72 562.60	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	2 034.00	79 525.82	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	1 332.00	19 534.83	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 912.00	42 375.85	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	238.00	20 573.11	0.00
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	3 125.00	270 533.83	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 431.00	75 987.72	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	4 424.00	24 299.12	0.01
カナダ合計		1 689 787.44	0.33

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
中国			
SGD YANGZIJIAN SHIPBU NPV	33 600.00	18 959.49	0.00
中国合計		18 959.49	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	80.00	86 743.65	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	87.00	87 430.39	0.02
DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5	790.00	23 324.04	0.01
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 143.00	110 031.43	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	7 199.00	98 201.30	0.02
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	2 711.00	315 573.11	0.06
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	775.00	224 649.64	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	471.00	24 377.92	0.01
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	2 986.00	151 301.44	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	2 289.00	276 899.36	0.05
DKK PANDORA A/S DKK1	1 301.00	69 887.13	0.01
デンマーク合計		1 468 419.41	0.29
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 435.00	298 209.40	0.06
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	4 503.00	31 881.24	0.01
フィンランド合計		330 090.64	0.07
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 022.00	42 947.28	0.01
EUR ADP EUR3	178.00	14 240.00	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	5 518.00	770 312.80	0.15
EUR AIRBUS EUR1	6 997.00	433 883.97	0.09
EUR ALSTOM EUR7.00	2 117.00	99 985.91	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	937.00	60 249.10	0.01
EUR ARKEMA EUR10	807.00	70 709.34	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 171.00	84 780.40	0.02
EUR AXA EUR2.29	23 823.00	401 751.07	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	674.00	92 675.00	0.02
EUR BNP PARIBAS EUR2	12 891.00	439 776.47	0.09
EUR BOLLORE EURO.16	15 305.00	43 313.15	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 121.00	93 630.00	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	3 881.00	71 895.53	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	2 015.00	220 642.50	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	6 773.00	91 435.50	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	303.00	7 150.80	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	6 641.00	206 999.97	0.04
EUR CNP ASSURANCES EUR1	1 083.00	11 035.77	0.00
EUR COVIVIO EUR3	670.00	41 071.00	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	12 753.00	103 630.88	0.02
EUR DANONE EURO.25	7 511.00	424 671.94	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	24.00	16 920.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 601.00	246 714.10	0.05
EUR EDENRED EUR2	3 176.00	133 804.88	0.03
EUR EDF EURO.5	5 749.00	49 153.95	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	766.00	56 684.00	0.01
EUR ENGIE EUR1	23 980.00	270 734.20	0.05
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	3 324.00	372 952.80	0.07
EUR EURAZEO NPV	288.00	12 752.64	0.00
EUR FAURECIA EUR7	1 534.00	50 453.26	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	6 524.00	83 050.52	0.02
EUR HERMES INTL NPV	420.00	288 204.00	0.06
EUR ICADE NPV	301.00	16 856.00	0.00
EUR ILIAD NPV	292.00	48 588.80	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	733.00	99 797.95	0.02
EUR IPSEN EUR1	263.00	21 487.10	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	422.00	6 021.94	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 KERING EUR4	927.00	446 582.25	0.09
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 949.00	28 435.91	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	3 029.00	857 207.00	0.17
EUR LEGRAND SA EUR4	2 879.00	188 516.92	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 276.00	1 201 473.00	0.24
EUR NATIXIS EUR1.6	11 949.00	24 555.20	0.00
EUR ORANGE EUR4	24 408.00	241 932.10	0.05
EUR ORPEA EUR2.5	225.00	24 345.00	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 678.00	390 988.00	0.08
EUR PEUGEOT SA EUR1	6 274.00	85 577.36	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 261.00	61 612.25	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	185.00	25 141.50	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	32 108.06	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	3 811.00	340 855.84	0.07
EUR SANOFI EUR2	13 488.00	1 194 362.40	0.23
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	408.00	107 712.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 433.00	631 977.92	0.12
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	1 782.00	38 847.60	0.01
EUR SEB SA EUR1	216.00	30 261.60	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	10 303.00	133 774.15	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 008.00	58 746.24	0.01
EUR SUEZ EUR4	3 872.00	43 308.32	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	748.00	184 980.40	0.04
EUR THALES EUR3	1 233.00	75 656.88	0.01
EUR TOTAL SE EUR2.5	29 412.00	920 595.60	0.18
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	865.00	61 224.70	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS)	1 839.00	81 872.28	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	2 736.00	59 480.64	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	5 567.00	107 498.77	0.02
EUR VINCI EUR2.50	6 620.00	481 936.00	0.09
EUR VIVENDI SA EUR5.50	10 723.00	240 195.20	0.05
EUR WENDEL EUR4	136.00	10 778.00	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	1 716.00	124 787.52	0.02
フランス合計		14 138 291.13	2.77

ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 942.00	215 627.40	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 134.00	114 704.10	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	671.00	59 484.15	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	11 679.00	50 791.97	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 125.00	92 880.00	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	1 806.00	59 345.16	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	5 095.00	209 914.00	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	141.00	4 655.82	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	2 645.00	197 369.90	0.04
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	4 789.00	202 431.03	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	2 922.00	89 500.86	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 405.00	113 516.00	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	67 168.80	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	374.00	25 806.00	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	954.00	62 200.80	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	672.00	66 790.08	0.01
EUR LANXESS AG NPV	784.00	34 496.00	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 432.00	154 727.60	0.03
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 339.00	18 131.93	0.00
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	351.00	21 902.40	0.01
EUR PUMA SE NPV	1 340.00	88 225.60	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 474.00	207 038.52	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	12 297.00	1 645 092.66	0.32
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 805.00	191 420.25	0.04
EUR TEAMVIEWER AG NPV	2 159.00	98 774.25	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	5 688.00	37 370.16	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 VOLKSWAGEN AG ORD NPV	438.00	58 122.60	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	2 246.00	137 545.04	0.03
ドイツ合計		4 325 033.08	0.85
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	146 600.00	1 120 541.77	0.22
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	3 800.00	36 115.01	0.01
HKD BANK OF EAST ASIA NPV	13 973.00	26 895.16	0.01
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	84 848.11	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	37 500.00	176 153.13	0.03
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	31 500.00	173 747.14	0.03
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	39 674.35	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	19 500.00	156 176.83	0.03
USD DAIRY FARM INTL ORD USD0.055555 (BERM REG)	2 800.00	10 134.46	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	30 000.00	172 838.75	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	20 000.00	41 507.49	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	8 500.00	113 059.89	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	55 500.06	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	55 500.00	48 568.34	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	48 597.80	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	14 007.00	565 805.92	0.11
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	25 100.00	80 447.36	0.02
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	103 812.00	125 961.63	0.02
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	3 000.00	103 813.95	0.02
USD JARDINE STRATEGIC ORD USD0.05(BERMUDA REG)	3 500.00	59 788.58	0.01
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	6 500.00	13 078.57	0.00
HKD MTR CORP HKD1	17 083.28	71 765.88	0.01
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	52 477.00	34 356.28	0.01
HKD PCCW LIMITED HKD0.25	31 000.00	14 781.86	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	70 624.93	0.01
HKD SINO LAND CO HKD1	25 879.00	26 515.45	0.01
HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00	37 000.00	35 245.36	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	15 000.00	155 325.73	0.03
HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	7 500.00	31 384.31	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 400.00	10 547.09	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	17 500.00	154 575.56	0.03
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	28 800.00	189 022.74	0.04
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	106 000.00	79 691.32	0.02
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20 000.00	59 795.22	0.01
香港合計		4 186 886.03	0.82
アイルランド			
GBP DCC ORD EURO.25	1 639.00	124 286.79	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	384.33	49 329.14	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	909.00	115 724.54	0.02
EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	172 032.00	0.03
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	3 121.00	119 350.21	0.02
アイルランド合計		580 722.68	0.11
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	571.00	23 134.30	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11 256.00	56 655.46	0.01
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	15 581.00	65 992.95	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	1 225.00	129 855.18	0.03
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	39 861.31	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	10 484.00	27 857.19	0.01
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	10 243.00	26 300.26	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	890.00	153 127.87	0.03
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	600.00	147 389.43	0.03
イスラエル合計		670 173.95	0.13

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	13 625.00	172 492.50	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5 736.00	70 409.40	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 986.00	42 705.09	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	4 989.00	26 990.49	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 017.00	38 891.78	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	41 855.00	14 180.47	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	132 810.00	45 261.65	0.01
イタリア合計		410 931.38	0.08
日本			
JPY アコム	2 500.00	7 418.47	0.00
JPY アドバンテスト	2 800.00	127 653.73	0.03
JPY エア・ウォーター	4 000.00	43 671.01	0.01
JPY アイシン精機	1 600.00	38 648.05	0.01
JPY アマダ	4 500.00	25 518.75	0.01
JPY あおぞら銀行	2 500.00	33 733.06	0.01
JPY 朝日インテック	3 700.00	87 242.84	0.02
JPY バンダイナムコホールディングス	2 400.00	111 740.20	0.02
JPY ベネッセホールディングス	600.00	13 187.69	0.00
JPY 京都銀行	400.00	12 365.46	0.00
JPY カルビー	1 300.00	34 884.82	0.01
JPY 東海旅客鉄道	1 800.00	182 914.36	0.04
JPY 千葉銀行	5 000.00	19 276.03	0.00
JPY 中外製薬	7 200.00	272 737.47	0.05
JPY コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	1 100.00	13 857.15	0.00
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	14 500.00	36 068.58	0.01
JPY コスモス薬品	200.00	30 921.64	0.01
JPY サイバーエージェント	1 300.00	61 867.27	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	13 300.00	130 845.07	0.03
JPY ダイセル	2 500.00	14 037.11	0.00
JPY ダイフク	1 200.00	91 181.23	0.02
JPY 第一三共	6 900.00	510 936.45	0.10
JPY ダイキン工業	2 900.00	427 951.93	0.08
JPY 大東建託	1 100.00	72 778.62	0.01
JPY 大和ハウス工業	6 500.00	121 239.05	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	23.00	50 534.40	0.01
JPY ディスコ	300.00	60 395.57	0.01
JPY エーザイ	3 100.00	210 434.29	0.04
JPY ファナック	2 500.00	354 027.14	0.07
JPY ファーストリテイリング	700.00	313 815.42	0.06
JPY 富士電機	1 200.00	27 546.33	0.01
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	2 000.00	24 490.96	0.01
JPY G L P投資法人	57.00	80 102.71	0.02
JPY GMOペイメントゲートウェイ	600.00	52 789.14	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	2 200.00	53 053.08	0.01
JPY 光通信	300.00	54 708.74	0.01
JPY ヒロセ電機	315.00	27 890.66	0.01
JPY 久光製薬	400.00	14 732.97	0.00
JPY ホシザキ	600.00	38 584.06	0.01
JPY ヒューリック	4 300.00	31 159.99	0.01
JPY 出光興産	2 143.00	37 366.23	0.01
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	3 000.00	11 517.63	0.00
JPY いすゞ自動車	6 600.00	45 372.26	0.01
JPY 伊藤園	400.00	19 899.90	0.00
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	2 000.00	68 385.93	0.01
JPY 日本空港ビルデング	300.00	8 722.20	0.00
JPY 日本取引所グループ	7 300.00	145 969.96	0.03
JPY かんぽ生命保険	2 300.00	25 681.11	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	18.00	77 744.00	0.02
JPY 日揮ホールディングス	2 700.00	22 977.67	0.00
JPY J S R	2 700.00	49 043.51	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 ジェイテクト	2 600.00	14 557.00	0.00
JPY 鹿島建設	5 000.00	46 230.49	0.01
JPY カカクコム	1 200.00	24 407.78	0.01
JPY 上組	1 000.00	15 340.84	0.00
JPY 関西電力	7 800.00	62 480.74	0.01
JPY 関西ペイント	2 300.00	37 344.31	0.01
JPY 花王	6 100.00	372 560.13	0.07
JPY 川崎重工業	1 700.00	19 498.39	0.00
JPY 京阪ホールディングス	1 000.00	34 232.95	0.01
JPY 京浜急行電鉄	2 500.00	27 494.34	0.01
JPY 京王電鉄	800.00	33 529.10	0.01
JPY 京成電鉄	1 500.00	30 797.66	0.01
JPY キッコーマン	1 700.00	66 830.25	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	1 900.00	62 307.18	0.01
JPY キリンホールディングス	10 700.00	174 074.57	0.03
JPY 小林製薬	1 000.00	74 864.59	0.01
JPY 神戸物産	1 000.00	52 069.28	0.01
JPY 小糸製作所	1 500.00	49 489.81	0.01
JPY 小松製作所	10 200.00	168 550.91	0.03
JPY コーセー	300.00	25 434.77	0.01
JPY クラレ	2 900.00	23 937.47	0.00
JPY 栗田工業	700.00	15 839.14	0.00
JPY 九州電力	3 800.00	26 868.07	0.01
JPY 九州旅客鉄道	1 300.00	21 606.75	0.00
JPY レーザーテック	800.00	58 867.88	0.01
JPY L I N E	800.00	35 768.64	0.01
JPY ライオン	3 300.00	72 030.78	0.01
JPY エムスリー	6 500.00	279 702.44	0.06
JPY マキタ	2 300.00	74 228.72	0.01
JPY 丸井グループ	1 300.00	15 835.94	0.00
JPY 丸一銅管	600.00	11 963.94	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	1 500.00	60 467.56	0.01
JPY めぶきフィナンシャルグループ	7 020.00	13 138.74	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 300.00	85 886.32	0.02
JPY ミネベアミツミ	4 200.00	57 847.29	0.01
JPY ミスミグループ本社	3 000.00	59 843.68	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	2 000.00	26 666.51	0.01
JPY 三菱自動車工業	10 400.00	17 135.67	0.00
JPY 三菱UFJリース	8 600.00	30 609.70	0.01
JPY 三井化学	2 000.00	32 089.40	0.01
JPY 三井不動産	11 700.00	154 221.06	0.03
JPY MonotaRO	1 600.00	57 652.13	0.01
JPY ナブテスコ	2 600.00	65 922.43	0.01
JPY 名古屋鉄道	2 100.00	44 779.58	0.01
JPY 日本ハム	500.00	18 496.19	0.00
JPY 日本電産	5 100.00	341 629.69	0.07
JPY 日本M&Aセンター	1 100.00	45 046.73	0.01
JPY 日本ビルファンド投資法人	12.00	56 820.31	0.01
JPY 日本通運	1 000.00	40 071.75	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	2 200.00	126 342.00	0.02
JPY 日本新薬	700.00	45 518.63	0.01
JPY 日本製鉄	8 200.00	56 240.43	0.01
JPY 日産化学	1 400.00	61 923.26	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	2 100.00	27 126.42	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	800.00	60 659.52	0.01
JPY ニトリホールディングス	1 100.00	203 854.05	0.04
JPY 日東電工	1 600.00	76 144.33	0.02
JPY 野村不動産ホールディングス	2 400.00	33 631.48	0.01
JPY 日本精工	3 800.00	21 275.62	0.00
JPY 大林組	11 700.00	87 778.73	0.02
JPY オービック	600.00	90 749.32	0.02
JPY 小田急電鉄	3 600.00	63 231.79	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 王子ホールディングス	11 000.00	38 712.03	0.01
JPY オリンパス	13 700.00	206 389.12	0.04
JPY 小野薬品工業	4 100.00	97 182.80	0.02
JPY 日本オラクル	400.00	40 567.65	0.01
JPY オリエンタルランド	2 500.00	253 347.86	0.05
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	6 400.00	123 008.28	0.02
JPY ペプチドリーム	1 300.00	44 138.92	0.01
JPY パーソルホールディングス	2 800.00	29 965.03	0.01
JPY ピジョン	1 900.00	62 231.19	0.01
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	900.00	12 547.02	0.00
JPY 楽天	9 400.00	72 553.07	0.01
JPY リクルートホールディングス	15 800.00	412 990.20	0.08
JPY リンナイ	200.00	13 821.16	0.00
JPY 良品計画	2 000.00	20 267.83	0.00
JPY S B I ホールディングス	2 000.00	35 304.73	0.01
JPY S C S K	500.00	21 355.60	0.00
JPY セコム	2 500.00	181 582.63	0.04
JPY 西武ホールディングス	2 000.00	15 068.90	0.00
JPY 積水ハウス	7 300.00	111 988.15	0.02
JPY セブン銀行	3 800.00	7 811.19	0.00
JPY シャープ	1 600.00	13 181.29	0.00
JPY シマノ	800.00	147 169.71	0.03
JPY 清水建設	9 600.00	58 048.85	0.01
JPY 信越化学工業	4 500.00	441 809.07	0.09
JPY 新生銀行	1 300.00	12 352.66	0.00
JPY 塩野義製薬	2 800.00	140 172.75	0.03
JPY 資生堂	5 100.00	238 630.89	0.05
JPY 静岡銀行	5 000.00	27 354.37	0.01
JPY 昭和電工	1 300.00	22 625.74	0.00
JPY SMC	700.00	308 328.54	0.06
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	1 400.00	63 155.00	0.01
JPY スタンレー電気	1 700.00	34 210.56	0.01
JPY 住友重機械工業	1 600.00	26 221.80	0.01
JPY 住友金属鉱山	3 800.00	95 254.00	0.02
JPY 住友ゴム工業	4 800.00	33 631.48	0.01
JPY サンドラッグ	800.00	23 099.25	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	2 200.00	69 945.60	0.01
JPY スズケン	400.00	11 981.53	0.00
JPY スズキ	4 700.00	130 520.34	0.03
JPY シスメックス	2 000.00	130 069.23	0.03
JPY T & Dホールディングス	6 400.00	44 176.51	0.01
JPY 太平洋セメント	1 300.00	23 759.11	0.00
JPY 大成建設	2 200.00	63 698.89	0.01
JPY 大正製薬ホールディングス	200.00	9 550.03	0.00
JPY 太陽日酸	1 800.00	23 884.68	0.00
JPY 帝人	2 700.00	32 803.65	0.01
JPY テルモ	7 400.00	235 271.58	0.05
JPY T H K	2 700.00	53 060.28	0.01
JPY T I S	2 400.00	43 613.42	0.01
JPY 東武鉄道	2 500.00	58 907.88	0.01
JPY 東宝	600.00	15 044.90	0.00
JPY 東邦瓦斯	1 300.00	47 622.20	0.01
JPY 東北電力	5 400.00	43 061.54	0.01
JPY 東京瓦斯	5 500.00	98 121.81	0.02
JPY 東急	7 600.00	71 242.94	0.01
JPY 東レ	18 200.00	66 103.36	0.01
JPY 東ソー	5 300.00	59 856.48	0.01
JPY T O T O	1 100.00	34 752.85	0.01
JPY 東洋水産	1 300.00	66 546.30	0.01
JPY 豊田合成	600.00	9 809.18	0.00
JPY 豊田自動織機	1 500.00	64 066.81	0.01
JPY 豊田通商	1 700.00	36 141.36	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 ツルハホールディングス	300.00	35 008.80	0.01
JPY ユー・エス・エス	2 400.00	30 156.99	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	800.00	62 067.23	0.01
JPY ヤクルト本社	1 200.00	57 684.13	0.01
JPY ヤマハ	1 600.00	62 067.23	0.01
JPY ヤマトホールディングス	3 400.00	73 288.92	0.01
JPY Z O Z O	1 482.00	33 901.18	0.01
日本合計		14 005 033.34	2.74
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	135 086.00	261 849.79	0.05
ジャージー合計		261 849.79	0.05
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	14 221.00	72 640.87	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	130.00	71 734.00	0.01
ルクセンブルグ合計		144 374.87	0.03
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	28 800.00	94 275.68	0.02
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	11 600.00	17 188.73	0.00
マカオ合計		111 464.41	0.02
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 485.00	33 819.07	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	2 372.00	189 143.28	0.04
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	7 197.00	28 859.97	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	989.00	47 125.85	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 246.00	91 394.10	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 908.00	239 153.92	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	44 393.00	261 741.13	0.05
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 512.00	138 741.12	0.03
EUR KON KPN NV EURO.04	56 021.00	122 910.07	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	14 006.00	342 726.82	0.07
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	10 503.00	460 976.67	0.09
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3 271.00	325 108.36	0.06
EUR QIAGEN NV EURO.01	2 673.00	112 720.41	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 405.00	57 127.30	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	44 709.00	536 337.86	0.10
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	7 358.00	175 193.98	0.03
EUR VOPAK(KON) EURO.50	1 033.00	47 879.55	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3 527.00	235 815.22	0.05
オランダ合計		3 446 774.68	0.68
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	15 908.00	57 175.13	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	7 268.00	147 396.88	0.03
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	12 453.00	34 094.25	0.01
NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV	7 566.00	56 687.70	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21 689.00	60 236.17	0.01
NZD THE A2 MILK CO LTD NPV	8 787.00	103 159.50	0.02
ニュージーランド合計		458 749.63	0.09
ノルウェー			
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	2 509.00	43 562.68	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	8 570.00	71 445.00	0.01
NOK SCHIBSTED ASA SER 'B' NOK0.5	1 214.00	33 833.61	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	2 230.00	78 994.93	0.01
ノルウェー合計		227 836.22	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	14 422.00	25 539.78	0.01
パプアニューギニア合計		25 539.78	0.01
シンガポール			
SGD CAPITALAND SGD1	19 100.00	32 509.39	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	10 600.00	53 471.89	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	22 537.00	274 769.90	0.05
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	1 700.00	20 967.43	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	20 700.00	68 933.52	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	18 700.00	24 563.35	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	44 166.00	233 146.13	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	24 750.00	52 199.66	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	14 100.00	71 040.75	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 200.00	12 502.76	0.00
SGD SUNTEC REIT NPV (REIT)	16 600.00	13 717.64	0.00
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	9 924.00	40 514.56	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	14 975.00	179 065.13	0.04
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	7 100.00	78 375.04	0.02
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	21 653.19	0.00
シンガポール合計		1 177 430.34	0.23
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3 044.00	59 510.20	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	825.00	90 997.50	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	4 971.00	210 571.56	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	54 104.00	98 469.28	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 141.00	167 164.02	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	3 767.00	80 500.79	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 874.00	93 130.96	0.02
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 938.00	123 154.12	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 126.00	77 212.20	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	68 709.00	750 302.28	0.15
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	12 852.00	289 427.04	0.06
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	3 859.00	60 740.66	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 375.00	88 795.00	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	17 121.00	112 656.18	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 187.00	43 466.63	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	56 238.00	199 532.42	0.04
スペイン合計		2 545 630.84	0.50
スウェーデン			
SEK ASSA ABLOY SER 'B' NPV (POST SPLIT)	12 052.00	223 387.64	0.04
SEK ESSITY AB SER 'B' NPV	7 930.00	221 263.71	0.04
SEK HUSQVARNA AB SER 'B' NPV	5 371.00	43 374.33	0.01
SEK ICA GRUPPEN AB	1 150.00	47 903.13	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER 'C' NPV	2 234.00	46 431.29	0.01
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER 'B' NPV	922.00	36 542.15	0.01
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	1 694.00	33 143.66	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB NPV B(POST SPLIT)	2 380.00	48 337.86	0.01
SEK SECURITAS SER 'B' NPV	3 924.00	49 544.68	0.01
SEK SKANSKA AB SER 'B' NPV	5 798.00	98 972.40	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV	6 509.00	66 602.59	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)	20 181.00	161 569.47	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	29 767.00	98 112.84	0.02
スウェーデン合計		1 175 185.75	0.23
スイス			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	329.00	58 415.75	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	3 678.00	245 354.94	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	640.00	76 540.35	0.01
スイス合計		380 311.04	0.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	14 828.00	146 411.61	0.03
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	15 685.00	1 485 018.00	0.29
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	1 078.00	49 607.37	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.25	49 436.00	144 694.36	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	39 643.00	215 693.96	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 055.00	56 985.07	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	27 635.00	774 342.35	0.15
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	11 187.00	45 458.13	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	113 780.00	124 495.28	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 342.00	81 532.79	0.02
EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1 086.00	37 195.50	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1 990.00	69 283.97	0.01
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	3 217.00	10 301.38	0.00
GBP HALMA ORD GBP0.10	5 661.00	136 851.38	0.03
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	18 542.05	0.00
USD IHS MARKIT LTD COM	4 964.00	338 895.32	0.07
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	14 441.00	59 289.77	0.01
GBP ITV ORD GBP0.10	66 887.00	42 079.42	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025	4 164.00	27 989.47	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 565.00	38 892.57	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	43 691.98	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	49 707.98	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	2 952.00	58 428.38	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	916 958.00	267 519.59	0.05
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	62 844.00	59 471.28	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	41 195.00	411 697.43	0.08
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	7 103.00	161 856.05	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	8 573.00	733 263.37	0.14
GBP RELX PLC GBP0.1444	16 693.00	299 229.97	0.06
EUR RELX PLC GBP0.1444	5 872.00	105 637.28	0.02
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	23 734.00	140 725.56	0.03
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	19 309.00	49 635.96	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	13 163.00	106 566.03	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 195.00	59 689.61	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	6 743.00	101 412.30	0.02
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	771.00	88 228.97	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	11 535.00	166 568.57	0.03
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	4 909.00	51 337.45	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	16 786.00	840 642.88	0.16
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	10 702.00	106 906.87	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 232.00	78 203.47	0.02
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	1 600.00	284 157.29	0.06
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	16 343.00	103 033.46	0.02
イギリス合計		8 271 171.48	1.62
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	6 854.00	872 153.39	0.17
USD AFLAC INC COM USD0.10	8 593.00	258 480.35	0.05
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 822.00	173 247.93	0.03
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	1 300.00	90 653.70	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	979.00	243 255.63	0.05
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	100.00	44 170.82	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	3 336.00	151 918.48	0.03
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 458.00	179 719.31	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	3 651.00	4 578 678.19	0.90
USD ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A	3 440.00	78 516.36	0.02
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	6 072.00	446 118.70	0.09
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1 918.00	238 870.07	0.05
USD ANSYS INC COM	1 053.00	276 585.03	0.05
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	653.00	143 450.16	0.03
USD ARROW ELECTRS INC COM	1 434.00	86 852.50	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 850.00	102 830.02	0.02
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	1 350.00	70 496.83	0.01
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	16 370.00	2 710 290.57	0.53
USD BIO RAD LABS INC CL A	223.00	98 985.60	0.02
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	2 274.00	230 399.95	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	2 315.00	146 672.14	0.03
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 808.00	879 169.62	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'	2 066.00	142 846.65	0.03
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	1 600.00	120 544.61	0.02
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	16 118.00	525 726.22	0.10
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 526.00	173 363.92	0.03
USD BROWN & BROWN INC COM	2 573.00	98 938.11	0.02
USD BROWN FORMAN CORP CL B	3 415.00	200 250.40	0.04
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	12.00	18 495.32	0.00
USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10	4 241.00	67 066.98	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	3 613.00	333 801.48	0.07
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	2 240.00	93 900.04	0.02
USD CATALENT INC COM USD0.01	1 244.00	91 882.42	0.02
USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01	1 400.00	53 821.56	0.01
USD CDW CORP COM USD0.01	1 592.00	156 507.40	0.03
USD CERNER CORP COM	3 899.00	228 994.12	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	3 226.00	134 987.30	0.03
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 785.00	117 636.41	0.02
USD CINTAS CORP COM	1 140.00	291 020.55	0.06
USD CLOROX CO DEL COM	1 606.00	321 213.58	0.06
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	4 414.00	620 311.64	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	3 421.00	185 674.23	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	48 330.00	1 930 747.74	0.38
USD COGNEX CORP COM	2 367.00	133 853.10	0.03
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	10 043.00	655 661.40	0.13
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	2 060.00	310 437.21	0.06
USD COPART INC COM	2 450.00	193 202.96	0.04
USD COSTAR GROUP INC COM	458.00	329 124.80	0.06
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	584.00	151 346.13	0.03
USD CSX CORP COM USD1	9 073.00	547 372.36	0.11
USD DEERE & CO COM USD1	3 753.00	559 569.92	0.11
USD DEXCOM INC COM	1 150.00	423 569.56	0.08
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	3 329.00	451 955.74	0.09
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	1 642.00	29 299.11	0.01
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C	3 682.00	59 005.41	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	10 244.00	701 963.06	0.14
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	3 959.00	76 166.81	0.01
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	8 527.00	611 059.60	0.12
USD ECOLAB INC COM	3 178.00	502 782.44	0.10
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	7 791.00	516 610.83	0.10
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	7 321.00	290 054.00	0.06
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	436.00	106 955.50	0.02
USD EQUIFAX INC COM	1 502.00	206 482.13	0.04
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	2 611.00	150 852.87	0.03
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	4 126.00	187 126.75	0.04
USD ERIE INDY CO CL A	169.00	30 029.84	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	600.00	112 003.38	0.02
USD EXACT SCIENCES CORP COM	1 667.00	133 571.46	0.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	2 290.00	163 659.96	0.03
USD F M C CORP COM NEW	1 610.00	144 389.43	0.03
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	719.00	82 631.80	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	299.00	87 563.38	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	312.00	115 879.31	0.02
USD FASTENAL COM USD0.01	7 290.00	289 997.12	0.06
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	3 856.00	105 522.33	0.02
USD FLIR SYS INC COM	2 101.00	74 019.16	0.01
USD FORTINET INC COM USD0.001	1 939.00	226 776.91	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 FORTIVE CORP COM USD0.01	3 697.00	219 443.92	0.04
USD FRANKLIN RES INC COM	3 755.00	66 843.76	0.01
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	2 505.00	227 706.09	0.04
USD GARTNER INC COM	1 000.00	105 403.81	0.02
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	2 761.00	342 620.84	0.07
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	104 342.00	535 607.56	0.10
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	870.00	86 565.92	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	766.00	49 587.57	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	623.00	50 640.81	0.01
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	977.00	147 314.25	0.03
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	8 370.00	1 057 274.33	0.21
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 321.00	144 555.94	0.03
USD IDEX CORP COM	1 012.00	141 055.26	0.03
USD IDEX LABORATORIES COM USD0.10	865.00	290 954.55	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	3 901.00	610 271.45	0.12
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 804.00	583 016.19	0.11
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	2 214.00	184 908.79	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	121 586.06	0.02
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	6 857.00	561 201.23	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 045.00	111 304.65	0.02
ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	129.48	14 180.12	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	4 633.00	70 719.37	0.01
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	1 414.00	819 629.73	0.16
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	5 868.00	147 977.81	0.03
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	1 219.00	59 336.69	0.01
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	386.00	58 433.71	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	31 322.00	3 860 883.48	0.76
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	36 647.00	2 994 981.89	0.59
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	4 766.00	102 292.67	0.02
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	8 143.00	236 749.55	0.05
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	1 550.00	78 751.80	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 500.00	120 710.36	0.02
USD LENNOX INTL INC COM	300.00	68 027.06	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A'	186.00	21 236.25	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	1 160.00	134 658.10	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM	1 400.00	41 189.01	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	2 210.00	65 393.57	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	2 383.00	71 419.47	0.01
USD LIVE NATION INC COM	2 578.00	102 051.74	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	3 155.00	1 011 120.80	0.20
USD LOEWS CORP COM	3 358.00	103 395.16	0.02
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 826.00	149 413.55	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 513.00	135 562.24	0.03
USD MARKEL CORP COM	137.00	121 016.47	0.02
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	465.00	203 184.36	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 675.00	559 581.40	0.11
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	728.00	127 549.29	0.03
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	411.00	76 506.82	0.02
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	3 660.00	210 747.91	0.04
USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001	7 021.00	119 520.28	0.02
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	284.00	224 558.14	0.04
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	621.00	96 996.79	0.02
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	621.00	120 303.32	0.02
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	5 152.00	341 927.24	0.07
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 936.00	460 546.98	0.09
USD MYLAN NV EURO.01	4 908.00	66 865.01	0.01
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	1 539.00	170 897.33	0.03
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	107 586.06	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	1 979.00	21 287.85	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	5 766.00	1 368 724.06	0.27
USD NORDSON CORP COM	398.00	65 171.03	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 990.00	546 951.29	0.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1 406.00	262 746.62	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	3 745.00	102 548.08	0.02
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	686.00	164 970.67	0.03
USD PEOPLE 'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01	3 913.00	35 705.09	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	16 413.00	1 910 709.16	0.37
USD PERKINELMER INC COM USD1	1 377.00	138 468.56	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	18 542.00	1 204 406.78	0.24
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	2 132.00	174 742.87	0.03
USD PPG INDS INC COM	3 096.00	281 847.27	0.06
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	7 350.00	561 521.35	0.11
USD PTC INC COM USD0.01	1 062.00	76 841.20	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1 953.00	330 118.93	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	3 028.00	111 645.50	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	1 109.00	120 184.65	0.02
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	512.00	30 871.54	0.01
USD REALTY INCOME CORP	4 328.00	219 785.54	0.04
USD RESMED INC COM USD0.004	1 832.00	313 740.65	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'	750.00	184 103.59	0.04
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	1 166.00	152 728.74	0.03
USD ROLLINS INC COM	2 394.00	106 085.07	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	1 232.00	450 552.56	0.09
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1 310.00	90 387.23	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	2 856.00	845 931.50	0.17
USD SAREPTA THERA INC COM USD0.0001	923.00	119 829.99	0.02
USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001	1 492.00	209 788.45	0.04
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	3 401.00	357 960.64	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	993.00	544 088.42	0.11
USD SMITH A O COM	1 754.00	71 405.97	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	11 443.00	216 957.34	0.04
USD SOUTHERN CO COM	12 133.00	560 324.00	0.11
USD SPLUNK INC COM USD0.001	1 842.00	326 840.12	0.06
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	2 614.00	127 107.82	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	3 890.00	635 887.53	0.12
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	932.00	118 168.93	0.02
USD SVB FINL GROUP COM	482.00	91 414.92	0.02
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	1 799.00	303 083.96	0.06
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1 263.00	175 185.84	0.03
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	822.00	165 185.51	0.03
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	317.00	82 218.94	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	1 944.00	146 247.98	0.03
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	457.00	174 421.34	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	1 870.00	141 645.58	0.03
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 768.00	104 189.16	0.02
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	1 481.00	347 449.49	0.07
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	443.00	133 836.58	0.03
USD UDR INC	4 357.00	133 381.31	0.03
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	8 699.00	1 050 206.55	0.21
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	1 597.00	357 309.34	0.07
USD VERISIGN INC COM	1 140.00	204 072.05	0.04
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	1 886.00	300 978.49	0.06
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	3 201.00	736 297.67	0.14
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	5 363.00	98 461.51	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 038.00	123 076.52	0.02
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	1 864.00	54 414.61	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	1 400.00	139 017.34	0.03
USD W P CAREY INC COM USD0.001	1 832.00	110 570.69	0.02
USD WABTEC CORP COM	2 174.00	114 334.93	0.02
USD WATERS CORP COM	711.00	128 160.38	0.03
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	693.00	155 941.12	0.03
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	3 485.00	280 745.12	0.05
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	926.00	210 548.52	0.04
USD WESTERN UN CO COM	6 022.00	123 648.34	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 XCEL ENERGY INC COM	5 860.00	342 134.80	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	697.00	165 482.24	0.03
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	1 538.00	88 950.38	0.02
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ‘A’	5 929.00	760 516.47	0.15
アメリカ合衆国合計		66 587 770.58	13.04
無記名株式合計		136 173 663.47	26.67
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	15.00	98 445.67	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	445.00	95 352.39	0.02
スイス合計		193 798.06	0.04
参加証券合計		193 798.06	0.04
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 331.00	2 448 061.29	0.48
スイス合計		2 448 061.29	0.48
アメリカ合衆国			
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	1 221.00	93 766.60	0.02
アメリカ合衆国合計		93 766.60	0.02
その他の株式合計		2 541 827.89	0.50
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	23 609.52	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	340.00	12 614.00	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 320.00	193 488.00	0.04
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 912.00	91 948.08	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	456.00	148 382.40	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 236.00	279 500.00	0.06
ドイツ合計		749 542.00	0.15
優先株式合計		749 542.00	0.15
記名株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	547.00	520 225.91	0.10
アルゼンチン合計		520 225.91	0.10
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	3 034.00	48 355.94	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	35 570.00	792 775.21	0.15
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	24 349.00	447 277.75	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	16 730.00	184 357.04	0.04
AUD VODAFONE HUTCHISON NPV	2 247.00	10 956.40	0.00
オーストラリア合計		1 483 722.34	0.29
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	2 374.00	75 611.90	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2 779.00	134 281.28	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	837.00	27 621.00	0.00
EUR UCB NPV	1 814.00	197 453.90	0.04
ベルギー合計		434 968.08	0.08

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	5 204.00	135 326.00	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	332.00	61 427.72	0.01
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	400.00	61 016.49	0.01
バミューダ合計		257 770.21	0.05
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	7 092.00	50 684.05	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 745.00	251 493.70	0.05
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	10 219.00	300 319.97	0.06
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	14 478.00	502 812.83	0.10
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	8 147.00	376 911.43	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	21 959.00	536 650.90	0.11
CAD BCE INC COM NEW	1 542.00	54 672.33	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	5 400.00	21 648.29	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	16 443.00	449 079.99	0.09
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 610.00	374 426.23	0.07
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	13 522.00	201 725.49	0.04
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	8 398.00	693 701.35	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	990.00	77 183.26	0.02
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	2 510.00	70 611.43	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	5 458.00	319 528.74	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	10 468.00	39 388.20	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 756.00	166 460.47	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	200.00	200 051.93	0.04
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 900.00	10 531.84	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	3 928.00	121 463.67	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	25 147.00	680 606.04	0.13
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	249.00	65 974.14	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	4 749.00	163 550.94	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	2 005.00	271 011.16	0.05
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 896.00	28 452.71	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 942.00	43 982.56	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	35 629.72	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 434.00	58 645.66	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 741.00	160 738.93	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	2 928.00	23 199.09	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	2 528.00	110 906.12	0.02
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	1 496.00	411 909.21	0.08
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	3 678.00	143 756.89	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	23 716.00	268 758.39	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	3 201.00	118 747.26	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 866.00	154 351.14	0.03
CAD NUTRIEN LTD NPV	7 363.00	202 766.68	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	3 873.00	147 417.46	0.03
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	1 200.00	26 720.39	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	7 080.00	145 492.43	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	6 033.00	90 535.44	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	3 209.00	153 262.10	0.03
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	3 835.00	132 436.85	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	16 657.00	971 683.64	0.19
CAD SAPUTO INC COM	2 337.00	48 364.18	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	5 920.00	91 568.04	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 261.00	1 090 490.89	0.21
CAD SUN LIFE FINL INC COM	7 735.00	254 958.88	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	17 876.00	237 788.59	0.05
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	11 459.00	441 660.46	0.09
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	5 282.00	45 251.65	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	2 287.00	134 942.29	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	21 954.00	821 494.61	0.16
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 010.00	64 510.33	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	5 583.00	256 140.89	0.05
カナダ合計		12 917 051.86	2.53

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	1 304.00	162 471.41	0.03
DKK COLOPLAST DKK1 B	1 477.00	213 375.30	0.04
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 151.00	30 196.13	0.01
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	669.00	20 649.83	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	21 127.00	1 182 554.33	0.23
DKK TRYG A/S DKK5	2 566.00	64 114.23	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	2 225.00	242 510.44	0.05
デンマーク合計		1 915 871.67	0.37
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	1 748.00	88 204.08	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	4 592.00	79 074.24	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	5 128.00	199 376.64	0.04
EUR NOKIA OYJ NPV	62 083.00	252 056.98	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	41 018.00	268 607.71	0.05
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	1 033.00	38 241.66	0.01
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	5 243.00	160 802.81	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	6 729.00	71 731.14	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	6 537.00	147 932.31	0.03
フィンランド合計		1 306 027.57	0.26
フランス			
EUR GECINA EUR7.50	599.00	65 590.50	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 081.00	183 835.54	0.04
フランス合計		249 426.04	0.05
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 256.00	527 678.40	0.10
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 887.00	861 187.14	0.17
EUR BASF SE NPV	11 156.00	522 212.36	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 387.00	640 404.88	0.13
EUR BRENNTAG AG	2 391.00	124 618.92	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	10 890.00	407 286.00	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	145 662.40	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	21 550.00	163 586.05	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 272.00	351 251.20	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	2 427.00	18 149.11	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	11 527.00	394 915.02	0.08
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	37 964.00	537 760.06	0.11
EUR E.ON SE NPV	27 018.00	268 450.85	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 171.00	49 650.77	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	916.00	131 354.40	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	15 029.00	317 562.77	0.06
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	591.00	69 891.66	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	766.00	112 487.10	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 760.00	395 648.00	0.08
EUR SCOUT24 AG NPV	685.00	50 313.25	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	9 150.00	991 128.00	0.19
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 348.00	103 206.34	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 120.00	23 529.00	0.01
EUR UNIPER SE NPV	2 898.00	85 085.28	0.02
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 491.00	57 358.77	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 653.00	367 112.54	0.07
ドイツ合計		7 717 490.27	1.51
香港			
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	9 600.00	29 434.96	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	18 221.00	75 153.63	0.01
香港合計		104 588.59	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	7 435.00	1 413 310.19	0.28
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	1 411.00	118 679.12	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	2 960.00	194 621.56	0.04
EUR CRH ORD EURO.32	8 486.00	261 029.36	0.05
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	4 902.00	386 066.18	0.08
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	11 236.00	333 855.29	0.06
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	600.00	54 926.00	0.01
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	52 731.00	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	16 108.00	1 314 249.34	0.26
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	2 026.00	73 415.73	0.01
USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001	2 017.00	90 436.65	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 020.00	29 029.20	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	1 207.00	162 937.34	0.03
アイルランド合計		4 485 286.96	0.88
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	5 097.00	37 598.72	0.01
マン島合計		37 598.72	0.01
イスラエル			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.48	0.94	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	1 950.00	34 035.18	0.01
イスラエル合計		34 036.12	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	4 854.00	65 286.30	0.01
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.05	4 596.00	39 125.75	0.01
EUR ENEL EUR1	99 006.00	765 217.37	0.15
EUR ENI SPA EUR1	29 027.00	218 892.61	0.04
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 504.00	227 630.40	0.05
EUR INTESA SANPAOLO NPV	201 215.00	343 514.25	0.07
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	7 991.00	54 163.00	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 571.00	51 214.60	0.01
EUR NEXI SPA NPV	5 611.00	85 090.82	0.02
EUR PIRELLI & C SPA NPV	943.00	3 171.31	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 180.00	68 783.40	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 973.00	89 258.52	0.02
EUR SNAM EUR1	24 908.00	112 086.00	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	16 105.00	101 558.13	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	26 290.00	202 985.09	0.04
イタリア合計		2 427 977.55	0.48
日本			
JPY エービーシー・マート	300.00	13 389.24	0.00
JPY イオン	7 200.00	143 394.49	0.03
JPY イオンモール	600.00	6 032.36	0.00
JPY A G C	2 000.00	47 318.26	0.01
JPY 味の素	6 900.00	105 079.17	0.02
JPY アルフレッサ ホールディングス	1 800.00	31 126.39	0.01
JPY A N Aホールディングス	1 400.00	24 332.59	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	4 300.00	118 449.22	0.02
JPY 旭化成	14 200.00	85 398.26	0.02
JPY アステラス製薬	23 800.00	314 095.36	0.06
JPY ブリヂストン	5 900.00	146 006.75	0.03
JPY ブラザー工業	2 800.00	36 594.07	0.01
JPY キヤノン	11 100.00	148 798.18	0.03
JPY カシオ計算機	4 500.00	60 179.61	0.01
JPY 中部電力	8 500.00	85 288.45	0.02
JPY 中国電力	2 900.00	29 875.45	0.01
JPY 大日本印刷	2 400.00	44 035.74	0.01
JPY 大和証券グループ本社	19 900.00	73 853.60	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 デンソー	5 100.00	157 781.93	0.03
JPY 電通グループ	2 100.00	39 438.28	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	3 200.00	155 385.62	0.03
JPY 電源開発	1 200.00	13 773.17	0.00
JPY E N E O Sホールディングス	42 700.00	125 409.71	0.02
JPY ファミリーマート	2 600.00	49 036.31	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	4 700.00	177 322.71	0.03
JPY 富士通	2 200.00	248 460.87	0.05
JPY 博報堂D Yホールディングス	2 000.00	18 492.19	0.00
JPY 浜松ホトニクス	1 400.00	51 061.49	0.01
JPY 日野自動車	7 000.00	33 985.01	0.01
JPY 日立建機	1 000.00	24 155.03	0.00
JPY 日立金属	1 300.00	14 265.86	0.00
JPY 日立製作所	12 000.00	300 226.21	0.06
JPY 本田技研工業	19 800.00	399 719.34	0.08
JPY H O Y A	4 800.00	400 045.67	0.08
JPY 飯田グループホールディングス	900.00	11 719.19	0.00
JPY 国際石油開発帝石	11 200.00	53 668.31	0.01
JPY 伊藤忠商事	16 800.00	309 056.39	0.06
JPY 日本航空	1 000.00	13 689.18	0.00
JPY ゆうちょ銀行	5 200.00	32 690.87	0.01
JPY 日本郵政	14 300.00	82 042.24	0.02
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	14.00	31 163.19	0.01
JPY 日本リテールファンド投資法人	30.00	30 449.73	0.01
JPY 日本たばこ産業	12 800.00	185 510.62	0.04
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	3 300.00	18 053.88	0.00
JPY K D D I	19 800.00	516 119.38	0.10
JPY キーエンス	2 200.00	778 111.86	0.15
JPY コナミホールディングス	700.00	18 000.30	0.00
JPY クボタ	11 900.00	143 103.75	0.03
JPY 京セラ	4 000.00	186 969.52	0.04
JPY 協和キリン	2 500.00	51 989.30	0.01
JPY ローソン	200.00	8 398.27	0.00
JPY L I X I Lグループ	3 200.00	35 986.19	0.01
JPY 丸紅	18 300.00	70 989.39	0.01
JPY マツダ	6 800.00	32 143.78	0.01
JPY メディカルホールディングス	2 400.00	37 317.12	0.01
JPY メルカリ	2 000.00	70 705.45	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	13 100.00	59 283.64	0.01
JPY 三菱商事	15 000.00	254 287.67	0.05
JPY 三菱電機	20 400.00	223 619.58	0.04
JPY 三菱地所	15 300.00	185 887.34	0.04
JPY 三菱重工業	3 100.00	60 660.72	0.01
JPY 三菱マテリアル	1 800.00	30 910.44	0.01
JPY 三菱U F Jフィナンシャル・グループ	140 700.00	442 494.85	0.09
JPY 三井物産	18 100.00	227 868.30	0.04
JPY みずほフィナンシャルグループ	303 000.00	309 238.76	0.06
JPY M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	5 400.00	113 851.77	0.02
JPY 村田製作所	7 100.00	375 313.96	0.07
JPY 日本電気	2 700.00	127 197.82	0.02
JPY ネクソン	6 200.00	135 380.14	0.03
JPY 日本碍子	4 100.00	42 860.78	0.01
JPY 日本特殊陶業	1 600.00	18 031.49	0.00
JPY ニコン	4 700.00	27 592.72	0.01
JPY 任天堂	1 300.00	482 876.62	0.09
JPY 日本プロロジスリート投資法人	36.00	104 954.40	0.02
JPY 日本電信電話	14 300.00	279 478.88	0.05
JPY 日本郵船	400.00	4 351.10	0.00
JPY 日産自動車	28 300.00	81 713.58	0.02
JPY 野村ホールディングス	39 400.00	154 321.68	0.03
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	46.00	48 124.50	0.01
JPY 野村総合研究所	5 070.00	112 571.39	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 エス・ティ・ティ・データ	6 800.00	64 777.07	0.01
JPY NTTドコモ	14 300.00	332 549.56	0.07
JPY オムロン	2 200.00	132 500.73	0.03
JPY オリックス	16 800.00	152 646.98	0.03
JPY オリックス不動産投資法人	24.00	26 087.43	0.00
JPY 大阪瓦斯	3 600.00	55 975.68	0.01
JPY 大塚商会	1 700.00	74 240.72	0.01
JPY 大塚ホールディングス	5 200.00	181 754.59	0.04
JPY パナソニック	28 200.00	202 998.22	0.04
JPY パーク24	2 200.00	24 986.86	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	8 300.00	38 371.30	0.01
JPY りそなホールディングス	29 800.00	81 945.06	0.02
JPY リコー	8 300.00	44 810.78	0.01
JPY ローム	700.00	37 344.31	0.01
JPY 参天製薬	3 800.00	54 100.87	0.01
JPY セガサミーホールディングス	1 500.00	14 265.06	0.00
JPY セイコーエプソン	3 600.00	31 990.22	0.01
JPY 積水化学工業	4 900.00	56 122.85	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	8 600.00	220 527.41	0.04
JPY S Gホールディングス	1 900.00	58 811.90	0.01
JPY 島津製作所	3 500.00	74 492.67	0.01
JPY しまむら	300.00	17 588.38	0.00
JPY ソフトバンク	20 600.00	233 061.63	0.05
JPY ソフトバンクグループ	18 900.00	996 958.82	0.20
JPY 総合警備保障	1 000.00	39 711.83	0.01
JPY SOMPOホールディングス	4 400.00	121 590.98	0.02
JPY ソニー	15 200.00	981 839.53	0.19
JPY SUBARU	5 600.00	89 335.21	0.02
JPY SUMCO	2 300.00	29 709.89	0.01
JPY 住友化学	14 000.00	33 929.02	0.01
JPY 住友商事	16 000.00	149 729.19	0.03
JPY 大日本住友製薬	2 000.00	21 051.67	0.00
JPY 住友電気工業	11 800.00	110 047.75	0.02
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	14 300.00	320 254.09	0.06
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	3 600.00	78 031.94	0.02
JPY 住友不動産	4 700.00	101 104.39	0.02
JPY 武田薬品工業	18 563.00	557 666.25	0.11
JPY TDK	1 700.00	158 815.32	0.03
JPY 東京海上ホールディングス	8 400.00	298 037.86	0.06
JPY 東京電力ホールディングス	15 200.00	34 040.99	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 800.00	414 634.67	0.08
JPY 東急不動産ホールディングス	10 000.00	32 233.37	0.01
JPY 凸版印刷	2 500.00	31 653.49	0.01
JPY 東芝	4 500.00	115 176.30	0.02
JPY トヨタ自動車	24 912.00	1 238 768.29	0.24
JPY トレンドマイクロ	1 700.00	83 622.79	0.02
JPY ユニ・チャーム	4 400.00	167 447.14	0.03
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	44.00	36 213.35	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 600.00	57 946.47	0.01
JPY ヤマダ電機	3 500.00	12 793.37	0.00
JPY ヤマハ発動機	2 300.00	28 238.19	0.01
JPY 山崎製パン	1 400.00	19 797.53	0.00
JPY 安川電機	2 900.00	80 835.36	0.02
JPY 横河電機	3 300.00	42 310.49	0.01
JPY 横浜ゴム	1 100.00	11 807.17	0.00
JPY Zホールディングス	32 000.00	142 562.66	0.03
日本合計		19 192 402.28	3.76
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	11 864.00	110 809.76	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	4 791.00	23 629.21	0.01
ルクセンブルグ合計		134 438.97	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	247.00	349 999.00	0.07
EUR AEGON NV EURO.12	16 156.00	40 486.94	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	5 150.00	1 543 455.00	0.30
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 790.00	50 841.36	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	12 776.00	110 129.12	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 064.00	267 494.40	0.05
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	3 761.00	116 591.00	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	5 789.00	475 276.90	0.10
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07	49 506.00	616 302.61	0.12
オランダ合計		3 570 576.33	0.70
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	11 797.00	152 246.08	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	10 862.00	135 879.46	0.03
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 357.00	66 476.70	0.01
NOK NORSE HYDRO ASA NOK3.6666	15 062.00	35 635.62	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	8 012.00	105 115.27	0.02
ノルウェー合計		495 353.13	0.10
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	37 792.00	161 938.72	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	8 235.00	73 291.50	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	38 224.83	0.01
ポルトガル合計		273 455.05	0.05
シンガポール			
SGD GENTING SINGAPORE LTD	36 000.00	16 317.60	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	116 080.65	0.02
シンガポール合計		132 398.25	0.03
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	188 196.00	340 371.29	0.07
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	7 700.00	33 741.40	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	79 508.00	209 662.60	0.04
EUR MAPFRE SA EURO.10	18 507.00	28 241.68	0.00
スペイン合計		612 016.97	0.12
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	5 105.00	102 250.87	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)	8 449.00	316 151.48	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	4 304.00	140 695.48	0.03
USD AUTOLIV INC COM	611.00	33 601.12	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	3 373.00	77 607.19	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	2 731.00	43 330.04	0.01
SEK EPIROC AB SER ‘A’ NPV	7 211.00	85 292.95	0.02
SEK EPIROC AB SER ‘B’ NPV	4 762.00	54 875.01	0.01
SEK EQT AB NPV	1 568.00	31 087.88	0.01
SEK ERICSSON SER ‘B’ NPV	36 981.00	360 520.83	0.07
SEK EVOLUTION GAMING NPV	1 530.00	88 547.07	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER ‘B’ NPV	9 667.00	127 011.35	0.02
SEK HEXAGON AB SER ‘B’ NPV	2 925.00	160 907.63	0.03
SEK INVESTOR AB SER ‘B’ NPV	5 286.00	264 102.64	0.05
SEK KINNEVIK AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	2 549.00	75 609.23	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	12 958.00	203 774.44	0.04
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ‘A’ NPV	22 275.00	182 341.09	0.04
SEK SKF AB SER ‘B’ NPV	4 782.00	74 668.74	0.01
SEK SWEDBANK AB SER ‘A’ NPV	12 128.00	166 535.78	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 891.00	123 082.92	0.02
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	61 858.71	0.01
SEK VOLVO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	18 111.00	264 315.64	0.05
スウェーデン合計		3 038 168.09	0.59

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	22 995.00	486 740.07	0.10
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 685.00	67 621.16	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	5 910.00	302 169.64	0.06
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	612.00	78 966.26	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	44.00	77 674.47	0.02
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	270.00	24 020.19	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	5 237.00	563 514.49	0.11
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	1 654.00	26 446.28	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 670.00	37 127.49	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	31 912.00	288 172.66	0.06
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	89.00	65 071.29	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 554.00	129 563.52	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	527.00	246 519.85	0.05
CHF GIVAUDAN AG CHF10	118.00	412 558.93	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	3 198.00	118 915.68	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	857.00	124 998.39	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	5 760.00	230 299.28	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	72 602.52	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	2 085.00	128 466.30	0.03
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	972.00	513 775.96	0.10
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	35 289.00	3 546 220.22	0.69
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	25 541.00	1 791 896.42	0.35
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	213.00	174 483.65	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	6 329.00	332 417.75	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	96.00	20 258.06	0.00
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	80.00	177 815.75	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 434.00	267 278.60	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	799.00	152 711.08	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	105.00	87 438.16	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	963.00	32 442.56	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	329.00	101 814.67	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	931.00	71 963.55	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	267.00	120 578.38	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	4 310.00	324 644.14	0.06
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	647.00	81 196.76	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	44 348.00	440 915.62	0.09
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 712.00	535 059.56	0.10
スイス合計		12 254 359.36	2.40
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	2 749.00	73 229.18	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	13 518.00	117 746.64	0.02
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	12 812.00	265 951.92	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	5 090.00	58 049.41	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	2 849.00	494 437.02	0.10
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	4 718.00	127 513.18	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	4 006.00	78 479.06	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	10 868.00	64 728.94	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	205 495.00	229 363.70	0.05
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	1 460.00	72 177.40	0.01
GBP BP ORD USD0.25	241 347.00	737 071.44	0.14
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	6 478.00	90 056.87	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	18 883.00	220 173.59	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	1 518.00	96 543.84	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	27 808.00	864 531.91	0.17
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	18 496.00	60 849.10	0.01
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	2 425.00	182 813.21	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	60 989.00	1 035 581.61	0.20
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	3 954.00	76 758.17	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	243 208.00	923 753.35	0.18
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	12 132.00	171 822.98	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 679.00	65 523.60	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 677.00	100 104.14	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	79 156.00	188 016.42	0.04
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	4 161.00	80 088.25	0.02
EUR LINDE PLC COM EURO.001	796.00	164 533.20	0.03
USD LINDE PLC COM EURO.001	5 504.00	1 140 875.64	0.22
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	3 963.00	373 183.90	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	25 812.00	46 011.39	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	5 435.00	82 223.05	0.02
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	23 736.00	49 226.49	0.01
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	44 178.00	51 976.86	0.01
GBP NEXT ORD GBP0.10	1 837.00	111 122.97	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	7 501.00	44 209.12	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 406.00	90 806.26	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	32 445.00	398 111.47	0.08
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	13 118.00	671 950.83	0.13
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	11 294.00	53 790.36	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	18 291.00	37 994.92	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	2 292.00	75 428.85	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	11 799.00	198 733.96	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	35 814.00	153 360.39	0.03
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	25 550.00	71 010.63	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	40 247.00	52 868.85	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	117 087.00	282 141.30	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	13 262.00	673 144.63	0.13
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	324 448.00	416 150.86	0.08
イギリス合計		11 714 220.86	2.29
アメリカ合衆国			
USD ABBOTT LABS COM	20 934.00	1 781 647.15	0.35
USD ABBVIE INC COM USD0.01	21 012.00	1 686 468.43	0.33
USD ABIOMED INC COM	602.00	152 696.73	0.03
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	9 378.00	655 310.05	0.13
USD ADOBE INC COM USD0.0001	5 685.00	2 136 117.72	0.42
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	700.00	88 877.80	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	14 055.00	920 320.21	0.18
USD AES CORP COM	9 864.00	127 043.32	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	3 503.00	285 364.90	0.06
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	5 764.00	66 292.09	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	2 684.00	650 583.44	0.13
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 150.00	172 670.19	0.03
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	2 593.00	224 741.29	0.04
USD ALLSTATE CORP COM	3 656.00	291 830.73	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	4 302.00	73 124.90	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	3 574.00	4 497 195.18	0.88
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	22 237.00	773 828.79	0.15
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	5 043.00	13 496 390.05	2.64
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	8 140.00	642 388.84	0.13
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	700.00	35 973.78	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	9 355.00	254 266.13	0.05
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	5 292.00	1 169 789.33	0.23
USD AMEREN CORP COM	2 895.00	196 443.81	0.04
USD AMERIPRISE FINL INC COM	1 408.00	182 926.88	0.04
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 629.00	138 020.73	0.03
USD AMETEK INC COM USD0.01	3 110.00	245 249.47	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	6 935.00	1 434 914.55	0.28
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	3 388.00	303 014.70	0.06
USD ANALOG DEVICES INC COM	4 593.00	446 093.91	0.09
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	19 810.00	124 137.08	0.02
USD ANTHEM INC COM USD0.01	3 077.00	712 458.86	0.14
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	1 510.00	62 698.52	0.01
USD APPLE INC COM NPV	52 118.00	18 733 390.88	3.67

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 APPLIED MATLS INC COM	10 513.00	571 924.98	0.11
USD ARAMARK COM USD0.01	2 915.00	52 063.26	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	5 921.00	214 457.87	0.04
USD ASSURANT INC COM	738.00	67 072.19	0.01
USD AT&T INC COM USD1	85 455.00	2 137 639.66	0.42
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	2 350.00	64 090.91	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 703.00	152 643.53	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	5 069.00	569 742.74	0.11
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 747.00	549 237.39	0.11
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	278.00	283 858.57	0.06
USD AVALARA INC COM USD0.0001	754.00	85 729.64	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	1 732.00	224 273.86	0.04
USD AVANTOR INC COM USD0.01	4 194.00	78 311.64	0.02
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 000.00	95 847.78	0.02
USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00	2 370.00	44 493.87	0.01
USD BALL CORP COM NPV	3 956.00	246 325.82	0.05
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	5 256.00	81 264.39	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	5 635.00	411 629.01	0.08
USD BECTON DICKINSON COM USD1	3 351.00	797 268.79	0.16
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 142.00	264 618.84	0.05
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	2 134.00	495 719.63	0.10
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	93 872.00	1 975 082.76	0.39
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	10 301.00	312 296.70	0.06
USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A	7 600.00	342 433.83	0.07
USD BOEING CO COM USD5	6 353.00	848 857.51	0.17
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	497.00	698 586.56	0.14
USD BORG WARNER INC COM	2 142.00	66 297.84	0.01
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	26 801.00	1 329 510.92	0.26
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	4 717.00	1 263 517.76	0.25
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 500.00	55 103.59	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	729.00	115 900.21	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	5 938.00	320 375.81	0.06
USD CARDINAL HEALTH INC COM	3 581.00	165 407.37	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	924.00	22 246.33	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	1 849.00	151 625.82	0.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	6 842.00	80 310.33	0.02
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	9 927.00	228 677.78	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	6 510.00	731 542.33	0.14
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	1 338.00	99 232.64	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS ‘A’ USD0.01	3 630.00	134 486.51	0.03
USD CELANESE CORP COM SERIES ‘A’ USD0.0001	1 306.00	107 351.54	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	7 390.00	407 778.01	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	6 945.00	111 648.58	0.02
USD CENTURYLINK INC COM	13 158.00	107 378.18	0.02
USD CF INDS HLDGS INC COM	2 470.00	65 441.95	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	2 017.00	159 858.98	0.03
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ‘A’	1 805.00	885 327.70	0.17
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	22 352.00	1 586 661.21	0.31
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	322.00	314 555.20	0.06
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	3 202.00	260 844.53	0.05
USD CIGNA CORP COM USD0.25	4 426.00	646 364.43	0.13
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	50 426.00	2 008 511.29	0.39
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	25 186.00	1 065 160.14	0.21
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	4 256.00	89 295.02	0.02
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	1 354.00	163 464.73	0.03
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL ‘A’ USD0.01	6 767.00	390 969.51	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS ‘A’ USD0.01	54 858.00	1 985 558.05	0.39
USD COMERICA INC COM	1 071.00	34 887.88	0.01
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	6 475.00	205 064.48	0.04
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	2 869.00	127 473.37	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	12 902.00	407 954.15	0.08
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	4 133.00	268 531.41	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 COOPER COS INC COM USD0.10	500.00	119 632.14	0.02
USD CORNING INC COM USD0.50	9 494.00	248 891.33	0.05
USD CORTEVA INC COM USD0.01	9 492.00	229 252.87	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	5 231.00	1 440 040.11	0.28
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1 091.00	104 440.76	0.02
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	4 869.00	686 395.18	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	1 607.00	97 276.16	0.02
USD CUMMINS INC COM	1 589.00	259 695.68	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	15 667.00	833 895.12	0.16
USD D R HORTON INC COM	3 832.00	214 397.56	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	7 361.00	1 268 644.23	0.25
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 613.00	103 532.09	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	991.00	78 659.84	0.02
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 101.00	81 366.93	0.02
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 566.00	129 829.84	0.03
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 718.00	57 394.05	0.01
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	2 483.00	93 650.57	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 517.00	51 135.41	0.01
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	3 449.00	144 172.58	0.03
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	2 840.00	77 118.31	0.02
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	2 224.00	407 805.43	0.08
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	3 152.00	507 518.65	0.10
USD DOLLAR TREE INC	3 002.00	236 986.64	0.05
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	501.00	163 798.40	0.03
USD DOVER CORP COM	1 651.00	143 710.30	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	8 848.00	307 229.50	0.06
USD DTE ENERGY CO COM	2 424.00	237 029.28	0.05
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	8 507.00	384 739.42	0.08
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	2 095.00	74 108.96	0.01
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	2 551.00	109 525.81	0.02
USD EAST WEST BANCORP INC COM	2 429.00	71 195.89	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1 909.00	120 480.90	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	9 663.00	451 729.93	0.09
USD EDISON INTL COM	4 355.00	205 025.67	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	4 596.00	91 842.27	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	3 494.00	418 452.67	0.08
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	10 514.00	1 336 278.27	0.26
USD EMERSON ELEC CO COM	7 266.00	381 027.20	0.07
USD ENTERGY CORP NEW COM	2 549.00	226 618.49	0.04
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	1 005.00	667 574.97	0.13
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	3 616.00	62 565.21	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 954.00	113 288.71	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	2 511.00	419 469.72	0.08
USD EVERGY INC COM NPV	2 871.00	157 401.21	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	4 064.00	309 551.36	0.06
USD EXELON CORP COM NPV	12 058.00	393 707.72	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	1 821.00	124 751.97	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	1 865.00	162 984.44	0.03
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	50 101.00	1 782 875.33	0.35
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	28 625.00	6 140 637.42	1.20
USD FED REALTY INV TR SBI USD0.01	800.00	51 619.45	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	2 967.00	422 530.91	0.08
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	7 321.00	905 822.84	0.18
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	9 684.00	162 642.06	0.03
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	2 551.00	242 652.41	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	7 132.00	174 907.40	0.03
USD FISERV INC COM USD0.01	7 123.00	601 102.89	0.12
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	1 169.00	255 618.04	0.05
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	47 728.00	266 792.46	0.05
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	1 756.00	113 601.69	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	3 879.00	84 534.32	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1 545.00	33 669.89	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	15 600.00	170 445.67	0.03
USD GENERAL MLS INC COM	7 399.00	395 885.61	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	15 841.00	333 431.28	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 996.00	152 168.63	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	15 160.00	891 395.18	0.17
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	3 546.00	533 834.18	0.10
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	1 402.00	94 375.64	0.02
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	2 322.00	138 004.36	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	3 844.00	643 516.48	0.13
USD GRAINGER W W INC COM	414.00	119 571.60	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	10 824.00	131 169.49	0.03
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	4 071.00	145 695.32	0.03
USD HASBRO INC COM	1 756.00	108 047.83	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	3 242.00	347 202.44	0.07
USD HD SUPPLY INC COM USD0.01	1 967.00	58 386.22	0.01
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	6 713.00	154 924.12	0.03
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 938.00	238 312.54	0.05
USD HESS CORPORATION COM USD1	3 481.00	144 862.59	0.03
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	16 742.00	139 740.84	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	3 239.00	205 570.36	0.04
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	1 962.00	45 627.91	0.01
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	3 054.00	180 218.28	0.04
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	12 893.00	2 894 682.93	0.57
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	4 072.00	175 139.04	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	7 769.00	70 824.37	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	6 350.00	79 368.29	0.02
USD HP INC COM USD0.01	16 001.00	237 883.79	0.05
USD HUMANA INC COM USD0.166	1 582.00	525 036.70	0.10
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	14 871.00	116 578.58	0.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	400.00	58 760.25	0.01
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.001	955.00	106 943.85	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	4 570.00	122 085.67	0.02
USD INGREDION INC COM USD0.01	845.00	61 811.84	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	50 936.00	2 055 962.18	0.40
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	10 494.00	1 091 021.02	0.21
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	4 917.00	144 661.67	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	3 188.00	825 968.34	0.16
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	4 856.00	41 229.80	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	2 554.00	342 095.61	0.07
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	3 032.00	72 280.83	0.01
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	1 566.00	113 030.11	0.02
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	9 772.00	317 992.86	0.06
USD JONES LANG LASALLE INC COM	400.00	33 457.93	0.01
USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01	1 322.00	192 123.21	0.04
USD KELLOGG CO COM USD0.25	2 631.00	153 499.10	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	2 647.00	68 475.04	0.01
USD KEYCORP NEW COM	13 733.00	139 478.50	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘ WD ’	2 449.00	206 875.78	0.04
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	3 903.00	501 828.43	0.10
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	25 657.00	305 931.25	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	7 077.00	211 681.60	0.04
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 981.00	334 768.06	0.07
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 600.00	58 844.82	0.01
USD KROGER CO COM USD1	8 718.00	256 489.83	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	2 703.00	384 774.62	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1 189.00	193 980.45	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 714.00	546 682.66	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 844.00	141 862.29	0.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	725.00	67 674.84	0.01
USD LENNAR CORP COM CL ‘ A ’ USD0.10	3 358.00	205 455.64	0.04
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	2 210.00	69 654.71	0.01
USD LKQ CORP COM	3 483.00	83 032.36	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 LOWE'S COS INC COM USD0.50	9 003.00	1 133 730.85	0.22
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	6 842.00	221 026.98	0.04
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	3 545.00	251 297.78	0.05
USD MASCO CORP COM	3 104.00	150 041.98	0.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	10 602.00	2 766 203.01	0.54
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2 474.00	214 866.64	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	1 579.00	260 251.25	0.05
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	8 803.00	1 446 297.54	0.28
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 904.00	241 779.82	0.05
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	30 120.00	2 043 829.85	0.40
USD METLIFE INC COM USD0.01	9 903.00	316 979.75	0.06
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	5 741.00	78 116.44	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	3 033.00	260 927.77	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	13 331.00	564 298.70	0.11
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	86 010.00	14 911 551.88	2.92
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	1 497.00	150 890.00	0.03
USD MODERNA INC COM USD0.0001	3 177.00	199 083.04	0.04
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	700.00	47 268.50	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	2 000.00	63 458.77	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	17 037.00	799 478.33	0.16
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	14 039.00	580 318.24	0.11
USD MOSAIC CO COM USD0.01	4 342.00	49 460.25	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	2 166.00	256 073.40	0.05
USD MSCI INC COM STK USS0.01	1 006.00	319 861.21	0.06
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	3 894.00	37 902.70	0.01
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2 565.00	76 895.77	0.02
USD NETAPP INC COM USD0.001	2 060.00	77 173.78	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	5 224.00	2 159 754.01	0.42
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	3 950.00	54 782.24	0.01
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 767.00	337 485.33	0.07
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	216 480.86	0.04
USD NIELSEN HLDGS PLC COM EURO0.07	2 033.00	24 808.62	0.00
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	14 724.00	1 215 399.27	0.24
USD NISOURCE INC COM NPV	5 137.00	106 215.35	0.02
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	3 148.00	511 693.09	0.10
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	2 137.00	141 593.19	0.03
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	6 028.00	109 345.12	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	2 698.00	77 141.12	0.02
USD NUCOR CORP COM	4 287.00	152 084.27	0.03
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	7 251.00	2 603 553.56	0.51
USD NVR INC COM STK USD0.01	33.00	109 678.60	0.02
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	11 476.00	152 754.54	0.03
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	1 785.00	49 663.00	0.01
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	1 168.00	180 578.23	0.04
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	2 343.00	106 460.37	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	5 020.00	87 452.01	0.02
USD ONEOK INC	5 049.00	119 169.21	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	26 810.00	1 257 179.28	0.25
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	955.00	385 537.34	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	4 963.00	263 322.30	0.05
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 393.00	71 234.43	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	4 342.00	312 403.69	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	73 156.87	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	1 252.00	270 961.39	0.05
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1 542.00	233 314.71	0.05
USD PAYCHEX INC COM	3 800.00	231 117.12	0.05
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	13 196.00	2 188 025.13	0.43
USD PFIZER INC COM USD0.05	65 752.00	2 139 650.71	0.42
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	4 949.00	259 566.16	0.05
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	1 213.00	85 222.87	0.02
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	4 700.00	136 290.06	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	4 887.00	440 842.53	0.09

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 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 PPL CORP COM USD0.01	9 526.00	214 445.77	0.04
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	3 645.00	130 788.46	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	29 222.00	3 240 244.09	0.63
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	8 518.00	759 380.60	0.15
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	4 548.00	243 726.65	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	5 515.00	260 895.64	0.05
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	13 590.00	1 213 733.53	0.24
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1 706.00	183 324.67	0.04
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 300.00	76 383.93	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	17 934.00	859 618.71	0.17
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	2 423.00	84 072.47	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	1 273.00	680 444.07	0.13
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	10 905.00	100 150.78	0.02
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	977.00	70 434.88	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	2 548.00	188 002.54	0.04
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	1 913.00	82 295.40	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	1 457.00	268 778.00	0.05
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	4 260.00	323 039.49	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	2 442.00	100 591.81	0.02
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	10 371.00	1 708 912.77	0.33
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 362.00	358 830.85	0.07
USD SCHEIN HENRY INC COM	1 615.00	93 868.03	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	15 986.00	245 231.32	0.05
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	14 027.00	393 230.49	0.08
USD SEALED AIR CORP NEW COM	2 606.00	78 631.78	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	1 500.00	66 380.55	0.01
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	2 000.00	64 236.79	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	2 353.00	873 943.00	0.17
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	500.00	43 353.07	0.01
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3 745.00	197 463.64	0.04
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	17 323.00	86 138.89	0.02
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1 974.00	243 023.19	0.05
USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL A	3 626.00	90 611.67	0.02
USD SNUCKER(JM)CO COM NPV	1 510.00	139 635.10	0.03
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	61 678.65	0.01
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1 821.00	47 569.29	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	4 365.00	479 319.45	0.09
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	1 985.00	257 370.15	0.05
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	13 797.00	892 925.51	0.17
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	4 558.00	245 881.45	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	2 443.00	56 628.02	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	7 066.00	132 237.28	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	6 164.00	275 490.40	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	2 813.00	328 520.34	0.06
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	6 257.00	568 183.22	0.11
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	6 328.00	673 630.99	0.13
USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01	2 690.00	81 644.06	0.02
USD TELEFLEX INC COM	539.00	170 064.19	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	1 756.00	2 124 663.48	0.42
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	11 058.00	1 192 767.78	0.23
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	4 740.00	1 659 300.63	0.32
USD TIFFANY & CO NEW COM	1 268.00	134 424.08	0.03
USD TJX COS INC COM USD1	14 852.00	652 985.61	0.13
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	1 390.00	167 787.40	0.03
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 183.00	54 092.86	0.01
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	3 069.00	290 341.67	0.06
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	615.00	224 458.10	0.04
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	2 923.00	282 832.69	0.06
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	16 116.00	510 533.07	0.10
USD TWITTER INC COM USD0.000005	8 781.00	270 298.86	0.05
USD TYSON FOODS INC CL A	3 443.00	178 919.53	0.03
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	11 879.00	303 981.85	0.06

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 UGI CORP NEW COM	3 057.00	86 190.60	0.02
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	657.00	107 225.73	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	8 130.00	1 191 827.06	0.23
USD UNITED RENTALS INC COM	720.00	94 601.61	0.02
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	11 273.00	2 886 459.99	0.57
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USD0.01	867.00	80 577.84	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	16 439.00	512 146.10	0.10
USD VAIL RESORTS INC COM	472.00	76 649.61	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	4 627.00	220 022.16	0.04
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	900.00	108 624.10	0.02
USD VEREIT INC COM USD0.001	13 207.00	72 708.30	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	48 931.00	2 378 481.08	0.47
USD VF CORP COM NPV	3 673.00	187 486.07	0.04
USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	7 720.00	170 199.07	0.03
USD VISA INC COM STK USD0.0001	20 396.00	3 284 057.84	0.64
USD VISTRA CORP COM USD0.01	5 580.00	88 053.11	0.02
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	1 628.00	68 011.16	0.01
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	8 125.00	279 719.87	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	16 864.00	1 845 413.62	0.36
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	21 447.00	2 120 940.53	0.42
USD WASTE MGMT INC DEL COM	5 189.00	480 942.41	0.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	46 685.00	957 782.75	0.19
USD WELLTOWER INC COM USD1	5 102.00	231 089.32	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	3 712.00	135 295.73	0.03
USD WESTROCK CO COM USD0.01	2 518.00	57 195.33	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	9 847.00	231 581.45	0.05
USD WHIRLPOOL CORP COM	878.00	121 115.74	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	14 422.00	233 313.20	0.05
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	2 088.00	319 459.59	0.06
USD WYNN RESORTS LTD COM	1 077.00	65 967.96	0.01
USD XILINX INC COM USD0.01	2 927.00	265 719.62	0.05
USD XPO LOGISTICS INC COM USD0.001	1 143.00	72 514.05	0.01
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	2 269.00	140 035.20	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	3 601.00	277 269.39	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	2 597.00	296 178.79	0.06
USD ZIONS BANCORPORATI COM USD0.001	2 340.00	64 253.53	0.01
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	1 197.00	257 023.48	0.05
アメリカ合衆国合計		215 950 687.07	42.30
記名株式合計		301 260 118.25	59.01
預託証券			
中国			
USD BEIGENE LTD SPON ADS EACH REPR 13 ORD	500.00	88 372.09	0.02
中国合計		88 372.09	0.02
香港			
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	2 700.00	37 583.09	0.01
香港合計		37 583.09	0.01
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO0.5	4 956.00	87 074.03	0.02
アイルランド合計		87 074.03	0.02
イスラエル			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	12 820.00	125 110.19	0.02
イスラエル合計		125 110.19	0.02
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 ' A ' NPV	3 222.00	19 319.11	0.00
ルクセンブルグ合計		19 319.11	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 872.00	27 196.93	0.00
オランダ合計		27 196.93	0.00
イギリス			
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	5 149.00	44 998.26	0.01
イギリス合計		44 998.26	0.01
預託証券合計		429 653.70	0.08
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 916.00	18 096.03	0.00
カナダ合計		18 096.03	0.00
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34 336.00	74 958.23	0.02
SGD CAPITALAND MALL TRUST	12 900.00	15 035.50	0.00
シンガポール合計		89 993.73	0.02
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	16 652.00	179 133.97	0.03
イギリス合計		179 133.97	0.03
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	3 865.00	131 360.97	0.03
USD VENTAS INC REIT	4 678.00	151 753.13	0.03
アメリカ合衆国合計		283 114.10	0.06
投資信託、クローズド・エンド型合計		570 337.83	0.11
新株引受権			
ポルトガル			
EUR ELECTRICIDADE DE PORTUGAL RIGHTS 06.08.20	37 792.00	3 257.67	0.00
ポルトガル合計		3 257.67	0.00
スペイン			
EUR CELLNEX TELECOM SA RIGHTS 07.08.20	3 141.00	11 150.55	0.00
スペイン合計		11 150.55	0.00
新株引受権合計		14 408.22	0.00
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		441 933 349.42	86.56
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
記名株式			
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 873.00	0.03	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.03	0.00
記名株式合計		0.03	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		0.03	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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派生商品			
ワラント債			
アメリカ合衆国			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.00000 20-03.08.27	1 434.50	6 793.40	0.00
アメリカ合衆国合計		6 793.40	0.00
ワラント債合計		6 793.40	0.00
指数に係るオプション、従来型			
英ポンド			
GBP FTSE 100 INDEX CALL 6500.00000 18.09.20	1 115.00	99 006.34	0.02
GBP FTSE 100 INDEX CALL 7150.00000 18.09.20	-1 115.00	-6 187.90	0.00
GBP FTSE 100 INDEX PUT 5350.00000 18.09.20	-1 115.00	-748 735.47	-0.15
英ポンド合計		-655 917.03	-0.13
指数に係るオプション、従来型合計		-655 917.03	-0.13
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-649 123.63	-0.13
投資有価証券合計		441 284 225.82	86.43

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.20	-2 094.00	1 057 470.00	0.21
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.20	1 314.00	-5 297 994.60	-1.04
USD S&P500 EMINI FUTURE 18.09.20	485.00	3 799 580.62	0.74
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.20	1 336.00	4 140 166.47	0.81
JPY TOPIX INDX FUTURE 10.09.20	57.00	-421 713.21	-0.08
指数に係る金融先物合計		3 277 509.28	0.64
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		3 277 509.28	0.64
派生商品合計		3 277 509.28	0.64

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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			
先渡為替契約(購入／売却)			
EUR 14 949 001.54	CAD 22 965 000.00	18.8.2020 454 297.64	0.09
EUR 7 731 900.74	AUD 12 570 000.00	18.8.2020 110 431.42	0.02
EUR 39 201 582.73	GBP 35 175 000.00	18.8.2020 168 296.15	0.03
EUR 13 181 533.68	CHF 14 030 000.00	18.8.2020 138 159.24	0.03
EUR 37 899 134.34	JPY 4 590 400 000.00	18.8.2020 1 188 798.83	0.23
EUR 2 759 454.86	SEK 28 720 000.00	18.8.2020 -17 762.43	0.00
GBP 16 256 800.00	EUR 18 117 762.33	18.8.2020 -77 781.28	-0.02
CHF 68 590 700.00	EUR 64 442 667.28	18.8.2020 -675 441.11	-0.13
JPY 2 620 744 500.00	EUR 21 637 318.73	18.8.2020 -678 707.30	-0.13
EUR 918 319.16	SGD 1 445 000.00	18.8.2020 27 446.49	0.00
EUR 1 500 203.71	DKK 11 170 000.00	18.8.2020 514.59	0.00
EUR 5 471 859.98	HKD 47 985 000.00	18.8.2020 237 413.74	0.05
EUR 254 008 593.12	USD 287 555 000.00	18.8.2020 10 904 643.59	2.14
USD 191 826 000.00	EUR 169 447 418.35	18.8.2020 -7 274 414.15	-1.43
JPY 624 734 300.00	EUR 5 103 821.57	18.8.2020 -107 697.97	-0.02
EUR 232 806.00	GBP 210 700.00	18.8.2020 -1 005.33	0.00
EUR 10 857 392.72	USD 12 470 000.00	18.8.2020 315 039.95	0.06
USD 3 607 700.00	EUR 3 111 587.01	18.8.2020 -61 575.29	-0.01
CHF 1 207 300.00	EUR 1 121 395.29	18.8.2020 1 004.28	0.00
GBP 291 300.00	EUR 320 113.79	18.8.2020 3 138.42	0.00
JPY 70 091 500.00	EUR 564 379.24	18.8.2020 -3 843.67	0.00
JPY 50 127 400.00	EUR 404 164.44	18.8.2020 -3 285.72	0.00
EUR 527 148.98	JPY 65 273 700.00	18.8.2020 5 142.31	0.00
EUR 3 315 645.24	USD 3 897 100.00	18.8.2020 20 969.78	0.00
EUR 355 067.18	GBP 324 100.00	18.8.2020 -4 582.80	0.00
EUR 1 284 316.31	CHF 1 389 200.00	18.8.2020 -7 191.59	0.00
先渡為替契約(購入／売却) 合計		4 662 007.79	0.91
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		62 116 387.03	12.17
当座借越およびその他の短期負債		-1 013 926.18	-0.20
その他の資産および負債		212 874.80	0.05
純資産総額		510 539 078.54	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーグローバル・エクイティⅡ

2020年7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	ユーロ建評価額 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 AFTERPAY LTD NPV	6 376.00	265 033.80	0.04
AUD AGL ENERGY NPV	12 112.00	122 083.15	0.02
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	35 605.00	31 634.25	0.00
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	177 259.47	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 111.00	208 168.16	0.03
AUD ASX LTD NPV	2 707.00	135 687.54	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	28 022.00	75 625.45	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	45 951.00	500 507.00	0.07
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	74 772.47	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	33 032.00	215 954.61	0.03
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	2 736.00	35 641.77	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	33 181.00	1 432 776.06	0.19
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	7 509.00	37 251.54	0.00
AUD COCHLEAR LTD NPV	1 119.00	129 090.75	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	11 048.00	89 984.67	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	7 830.00	42 500.46	0.01
AUD CSL NPV	8 294.00	1 358 618.33	0.18
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	14 320.00	73 906.30	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	43 597.00	155 997.44	0.02
AUD FORTESCUE METALS G NPV	38 672.00	408 323.39	0.05
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	27 687.00	284 276.99	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	32 962.00	77 562.92	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	135 923.66	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	5 684.00	39 125.40	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	7 152.00	535 634.02	0.07
AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV	2 268.00	84 123.90	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	49 246.46	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	51 599.51	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	53 335.00	571 231.11	0.08
AUD NEWCREST MINING NPV	13 582.00	289 780.00	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	12 387.00	116 140.71	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	8 292.00	86 948.71	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	101 089.22	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	23 996.00	144 218.63	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	2 716.00	102 091.64	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	94 474.14	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	7 437.00	460 051.88	0.06
AUD SANTOS LIMITED NPV	31 880.00	101 891.46	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	125 072.00	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	577.00	7 583.04	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	9 732.00	189 459.33	0.02
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	348.00	4 126.05	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	124 100.63	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	80 088.18	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	27 148.00	140 770.87	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	23 265.00	73 792.73	0.01
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	26 743.00	57 738.96	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	72 665.00	147 631.47	0.02
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	47 968.00	401 748.39	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	16 883.00	110 581.44	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	48 902.44	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	23 207.00	655 160.25	0.09

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 WESTPAC BKG CORP NPV	63 926.00	662 564.93	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	4 859.00	60 852.13	0.01
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	15 715.00	190 708.62	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 414.00	549 251.10	0.07
オーストラリア合計		12 526 359.53	1.67
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	899.00	25 603.52	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	5 662.00	107 011.80	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 433.00	38 289.76	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	3 061.00	44 537.55	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	2 144.00	95 493.76	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	27 573.90	0.00
オーストリア合計		338 510.29	0.05
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	14 418.00	664 958.16	0.09
EUR COLRUYT SA NPV	1 244.00	61 652.64	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	308.00	28 397.60	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	1 159.00	182 658.40	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 708.12	199 642.61	0.03
EUR PROXIMUS SA NPV	2 444.00	42 794.44	0.01
EUR SOFINA NPV	145.00	34 510.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 327.00	87 661.62	0.01
EUR UMICORE NPV	3 126.00	124 852.44	0.02
ベルギー合計		1 427 127.91	0.19
バミューダ			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	14 211.00	438 287.67	0.06
バミューダ合計		438 287.67	0.06
カナダ			
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	2 375.00	22 656.05	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	6 300.00	73 501.91	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	70 151.55	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	900.00	23 682.43	0.00
CAD B2GOLD CORP COM NPV	17 475.00	102 381.45	0.01
CAD CAE INC COM NPV	4 600.00	58 053.28	0.01
CAD CAMECO CORP COM	10 983.00	94 439.62	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	49 892.71	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	3 600.00	55 592.36	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	5 187.00	60 287.35	0.01
CAD EMERA INC COM	5 000.00	175 983.12	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	3 900.00	84 723.80	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 600.00	100 901.62	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	700.00	14 552.78	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	44 191.61	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	220 239.32	0.03
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	4 131.00	190 776.84	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	38 826.77	0.01
CAD ONEX CORP SUB VTG	1 300.00	48 866.17	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 546.00	48 850.58	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	3 400.00	65 597.67	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	791.00	30 926.71	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	6 485.00	94 370.67	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	352.00	30 427.46	0.00
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	4 118.00	356 498.66	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 400.00	74 341.58	0.01
CAD YAMANA GOLD INC COM	6 548.00	35 965.33	0.00
カナダ合計		2 266 679.40	0.30

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
中国			
SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV	43 300.00	24 432.92	0.00
中国合計		24 432.92	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER 'B' DKK1000	130.00	140 958.42	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A' DKK1000	87.00	87 430.39	0.01
DKK AMBU A/S SER 'B' DKK0.5	1 169.00	34 513.67	0.00
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 997.00	192 242.14	0.03
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	13 263.00	180 920.11	0.02
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	4 566.00	531 503.81	0.07
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	1 018.00	295 088.17	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	697.00	36 075.18	0.01
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	4 192.00	212 409.80	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	3 140.00	379 844.47	0.05
DKK PANDORA A/S DKK1	1 982.00	106 469.10	0.01
デンマーク合計		2 197 455.26	0.29
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	6 457.00	434 168.68	0.06
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	10 517.00	74 460.36	0.01
フィンランド合計		508 629.04	0.07
フランス			
EUR ACCOR EUR3	3 885.00	82 517.40	0.01
EUR ADP EUR3	499.00	39 920.00	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	8 644.00	1 206 702.40	0.16
EUR AIRBUS EUR1	10 324.00	640 191.24	0.09
EUR ALSTOM EUR7.00	3 143.00	148 443.89	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	1 059.00	68 093.70	0.01
EUR ARKEMA EUR10	1 099.00	96 294.38	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 774.00	128 437.60	0.02
EUR AXA EUR2.29	33 404.00	563 325.06	0.07
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	358.00	49 225.00	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	20 023.00	683 084.65	0.09
EUR BOLLORE EURO.16	13 681.00	38 717.23	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	3 232.00	96 960.00	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	5 424.00	100 479.60	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	3 251.00	355 984.50	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	152 401.50	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	374.00	8 826.40	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	7 486.00	233 338.62	0.03
EUR CNP ASSURANCES EUR1	3 514.00	35 807.66	0.00
EUR COVIVIO EUR3	895.00	54 863.50	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	21 139.00	171 775.51	0.02
EUR DANONE EURO.25	10 626.00	600 794.04	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	29.00	20 445.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	2 226.00	343 026.60	0.05
EUR EDENRED EUR2	4 577.00	192 829.01	0.03
EUR EDF EURO.5	5 950.00	50 872.50	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 886.00	139 564.00	0.02
EUR ENGIE EUR1	37 349.00	421 670.21	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	5 273.00	591 630.60	0.08
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	47 025.36	0.01
EUR FAURECIA EUR7	1 322.00	43 480.58	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	8 374.00	106 601.02	0.01
EUR HERMES INTL NPV	519.00	356 137.80	0.05
EUR ICADE NPV	819.00	45 864.00	0.01
EUR ILIAD NPV	354.00	58 905.60	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	660.00	89 859.00	0.01
EUR IPSEN EUR1	897.00	73 284.90	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 JC DECAUX SA NPV	522.00	7 448.94	0.00
EUR KERING EUR4	1 425.00	686 493.75	0.09
EUR KLEPIERRE EUR1.40	4 761.00	69 462.99	0.01
EUR L ' OREAL EURO.20	4 712.00	1 333 496.00	0.18
EUR LEGRAND SA EUR4	5 213.00	341 347.24	0.05
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	5 018.00	1 840 351.50	0.25
EUR NATIXIS EUR1.6	16 758.00	34 437.69	0.00
EUR ORANGE EUR4	40 031.00	396 787.27	0.05
EUR ORPEA EUR2.5	333.00	36 030.60	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	3 574.00	521 804.00	0.07
EUR PEUGEOT SA EUR1	12 735.00	173 705.40	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	3 922.00	106 874.50	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	285.00	38 731.50	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	84 632.10	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	5 485.00	490 578.40	0.07
EUR SANOFI EUR2	20 291.00	1 796 768.05	0.24
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	297.00	78 408.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	9 582.00	941 335.68	0.13
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	2 498.00	54 456.40	0.01
EUR SEB SA EUR1	285.00	39 928.50	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	15 830.00	205 536.72	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	90 683.68	0.01
EUR SUEZ EUR4	5 540.00	61 964.90	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	286 868.00	0.04
EUR THALES EUR3	2 015.00	123 640.40	0.02
EUR TOTAL SE EUR2.5	45 199.00	1 414 728.70	0.19
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 867.00	132 146.26	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	3 399.00	151 323.48	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	4 204.00	91 394.96	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	9 554.00	184 487.74	0.02
EUR VINCI EUR2.50	9 697.00	705 941.60	0.09
EUR VIVENDI SA EUR5.50	17 207.00	385 436.80	0.05
EUR WENDEL EUR4	495.00	39 228.75	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 540.00	184 708.80	0.02
フランス合計		21 268 549.36	2.84

ドイツ

EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	5 522.00	302 053.40	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 928.00	195 017.20	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	386.00	34 218.90	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	109 286.02	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	2 014.00	166 275.84	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	3 902.00	128 219.72	0.02
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	7 133.00	293 879.60	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	932.00	30 774.64	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	3 945.00	294 375.90	0.04
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	8 005.00	338 371.35	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	2 876.00	88 091.88	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 397.00	160 338.40	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	157 021.80	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	208.00	14 352.00	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	978.00	63 765.60	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	467.00	46 415.13	0.01
EUR LANXESS AG NPV	1 508.00	66 352.00	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	2 622.00	283 307.10	0.04
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 455.00	19 031.16	0.00
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	520.00	32 448.00	0.00
EUR PUMA SE NPV	2 110.00	138 922.40	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	10 824.00	346 151.52	0.05
EUR SAP AG ORD NPV	18 440.00	2 466 903.20	0.33
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	2 157.00	228 749.85	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 TEAMVIEWER AG NPV	3 957.00	181 032.75	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	9 009.00	59 189.13	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	76 435.20	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	2 526.00	154 692.24	0.02
ドイツ合計		6 475 671.93	0.86
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	215 000.00	1 643 359.35	0.22
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	9 700.00	92 188.31	0.01
HKD BANK OF EAST ASIA NPV	16 956.00	32 636.83	0.00
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	159 090.21	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	213 732.46	0.03
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	57 500.00	317 157.47	0.04
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	48 490.87	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	292 331.00	0.04
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	37 000.00	213 167.79	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	40 000.00	83 014.98	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	222 129.44	0.03
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	77 092.74	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	40 500.00	35 441.76	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	63 550.98	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	22 289.00	900 353.26	0.12
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	88 460.04	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	202 282.00	245 441.48	0.03
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	3 700.00	128 037.21	0.02
USD JARDINE STRATEGIC ORD USD0.05(BERMUDA REG)	3 100.00	52 955.60	0.01
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	7 500.00	15 090.66	0.00
HKD MTR CORP HKD1	36 514.25	153 394.23	0.02
HKD NWS HOLDINGS LTD HKD1	14 742.00	9 651.47	0.00
HKD PCCW LIMITED HKD0.25	36 000.00	17 166.03	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	155 374.84	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	40 979.00	41 986.81	0.01
HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00	32 000.00	30 482.47	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	26 500.00	274 408.80	0.04
HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	11 000.00	46 030.32	0.01
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 600.00	12 890.89	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	22 500.00	198 740.01	0.03
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37 200.00	244 154.38	0.03
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	204 500.00	153 744.11	0.02
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	25 000.00	74 744.03	0.01
香港合計		6 336 490.83	0.85
アイルランド			
GBP DCC ORD EURO.25	2 168.00	164 401.32	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 318.07	169 174.80	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	901.00	114 706.06	0.02
EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 550.00	285 600.00	0.04
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	4 010.00	153 346.47	0.02
アイルランド合計		887 228.65	0.12
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	2 190.00	88 728.75	0.01
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	25 032.00	125 994.97	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	20 693.00	87 644.70	0.01
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	1 830.00	193 987.74	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	600.00	59 791.97	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	55 180.30	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	868.00	149 342.68	0.02
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	1 200.00	294 778.86	0.04
イスラエル合計		1 055 449.97	0.14

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	20 374.00	257 934.84	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	65 570.00	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	143 372.00	0.02
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	6 739.00	36 457.99	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	67 326.12	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	115 991.00	39 297.75	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	59 657.38	0.01
イタリア合計		669 616.08	0.09
日本			
JPY アコム	11 600.00	34 421.72	0.00
JPY アドバンテスト	3 200.00	145 889.98	0.02
JPY エア・ウォーター	4 000.00	43 671.01	0.01
JPY アイシン精機	3 000.00	72 465.09	0.01
JPY アマダ	5 300.00	30 055.41	0.00
JPY あおぞら銀行	3 900.00	52 623.57	0.01
JPY 朝日インテック	3 200.00	75 453.27	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	3 700.00	172 266.15	0.02
JPY ベネッセホールディングス	700.00	15 385.63	0.00
JPY 京都銀行	1 400.00	43 279.09	0.01
JPY カルビー	1 700.00	45 618.61	0.01
JPY 東海旅客鉄道	2 900.00	294 695.35	0.04
JPY 千葉銀行	9 000.00	34 696.86	0.00
JPY 中外製薬	12 600.00	477 290.57	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	3 000.00	37 792.22	0.00
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	18 500.00	46 018.53	0.01
JPY コスモス薬品	200.00	30 921.64	0.00
JPY サイバーエージェント	2 100.00	99 939.43	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	15 900.00	156 423.81	0.02
JPY ダイセル	3 000.00	16 844.53	0.00
JPY ダイフク	1 800.00	136 771.85	0.02
JPY 第一三共	10 500.00	777 511.98	0.10
JPY ダイキン工業	4 400.00	649 306.37	0.09
JPY 大東建託	700.00	46 313.67	0.01
JPY 大和ハウス工業	10 600.00	197 712.91	0.03
JPY 大和ハウスリート投資法人	38.00	83 491.62	0.01
JPY ディスコ	300.00	60 395.57	0.01
JPY エーザイ	4 300.00	291 892.73	0.04
JPY ファナック	3 500.00	495 638.00	0.07
JPY ファーストリテイリング	1 000.00	448 307.74	0.06
JPY 富士電機	1 600.00	36 728.44	0.00
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	2 800.00	34 287.34	0.00
JPY G L P投資法人	84.00	118 046.11	0.02
JPY GMOペイメントゲートウェイ	1 100.00	96 780.08	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	4 000.00	96 460.15	0.01
JPY 光通信	300.00	54 708.74	0.01
JPY ヒロセ電機	1 220.00	108 020.97	0.01
JPY 久光製薬	1 400.00	51 565.39	0.01
JPY ホシザキ	1 200.00	77 168.12	0.01
JPY ヒューリック	7 100.00	51 450.21	0.01
JPY 出光興産	3 662.00	63 852.14	0.01
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	4 300.00	16 508.60	0.00
JPY いすゞ自動車	11 900.00	81 807.56	0.01
JPY 伊藤園	600.00	29 849.86	0.00
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	3 000.00	102 578.89	0.01
JPY 日本空港ビルデング	300.00	8 722.20	0.00
JPY 日本取引所グループ	8 600.00	171 964.61	0.02
JPY かんぽ生命保険	400.00	4 466.28	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	28.00	120 935.11	0.02
JPY 日揮ホールディングス	2 700.00	22 977.67	0.00
JPY J S R	3 700.00	67 207.77	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 ジェイテクト	3 000.00	16 796.54	0.00
JPY 鹿島建設	11 700.00	108 179.34	0.01
JPY カカクコム	1 700.00	34 577.68	0.00
JPY 上組	400.00	6 136.34	0.00
JPY 関西電力	19 100.00	152 997.71	0.02
JPY 関西ペイント	2 200.00	35 720.65	0.00
JPY 花王	8 500.00	519 141.16	0.07
JPY 川崎重工業	1 700.00	19 498.39	0.00
JPY 京阪ホールディングス	600.00	20 539.77	0.00
JPY 京浜急行電鉄	2 500.00	27 494.34	0.00
JPY 京王電鉄	1 200.00	50 293.65	0.01
JPY 京成電鉄	2 400.00	49 276.26	0.01
JPY キッコーマン	2 500.00	98 279.77	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	2 900.00	95 100.43	0.01
JPY キリンホールディングス	13 800.00	224 507.40	0.03
JPY 小林製薬	1 400.00	104 810.43	0.01
JPY 神戸物産	1 500.00	78 103.93	0.01
JPY 小糸製作所	2 300.00	75 884.38	0.01
JPY 小松製作所	16 700.00	275 960.81	0.04
JPY コーセー	600.00	50 869.53	0.01
JPY クラレ	7 800.00	64 383.55	0.01
JPY 栗田工業	2 400.00	54 305.62	0.01
JPY 九州電力	10 900.00	77 068.94	0.01
JPY 九州旅客鉄道	1 900.00	31 579.10	0.00
JPY レーザーテック	1 700.00	125 094.25	0.02
JPY L I N E	1 100.00	49 181.88	0.01
JPY ライオン	3 600.00	78 579.03	0.01
JPY エムスリー	7 600.00	327 036.69	0.04
JPY マキタ	3 900.00	125 866.10	0.02
JPY 丸井グループ	4 500.00	54 816.72	0.01
JPY 丸一銅管	1 000.00	19 939.90	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	900.00	36 280.53	0.00
JPY めぶきフィナンシャルグループ	13 180.00	24 667.88	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 800.00	118 919.53	0.02
JPY ミネベアミツミ	4 500.00	61 979.24	0.01
JPY ミスミグループ本社	6 400.00	127 666.53	0.02
JPY 三菱瓦斯化学	3 600.00	47 999.72	0.01
JPY 三菱自動車工業	8 200.00	13 510.82	0.00
JPY 三菱UFJリース	3 900.00	13 881.14	0.00
JPY 三井化学	5 500.00	88 245.84	0.01
JPY 三井不動産	17 300.00	228 036.27	0.03
JPY MonotaRO	2 500.00	90 081.46	0.01
JPY ナブテスコ	2 600.00	65 922.43	0.01
JPY 名古屋鉄道	4 200.00	89 559.17	0.01
JPY 日本ハム	2 500.00	92 480.97	0.01
JPY 日本電産	8 000.00	535 889.71	0.07
JPY 日本M&Aセンター	2 100.00	85 998.30	0.01
JPY 日本ビルファンド投資法人	26.00	123 110.66	0.02
JPY 日本通運	1 000.00	40 071.75	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	2 600.00	149 313.27	0.02
JPY 日本新薬	500.00	32 513.31	0.00
JPY 日本製鉄	8 200.00	56 240.43	0.01
JPY 日産化学	1 700.00	75 192.53	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	3 800.00	49 085.90	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	1 600.00	121 319.03	0.02
JPY ニトリホールディングス	1 600.00	296 514.98	0.04
JPY 日東電工	3 400.00	161 806.70	0.02
JPY 野村不動産ホールディングス	3 100.00	43 440.66	0.01
JPY 日本精工	5 300.00	29 673.89	0.00
JPY 大林組	16 500.00	123 790.52	0.02
JPY オービック	1 300.00	196 623.53	0.03
JPY 小田急電鉄	5 100.00	89 578.36	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 王子ホールディングス	15 000.00	52 789.14	0.01
JPY オリンパス	21 600.00	325 401.83	0.04
JPY 小野薬品工業	7 900.00	187 254.66	0.02
JPY 日本オラクル	500.00	50 709.56	0.01
JPY オリエンタルランド	3 800.00	385 088.75	0.05
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	8 200.00	157 604.36	0.02
JPY ペプチドリーム	1 100.00	37 348.31	0.00
JPY パーソルホールディングス	3 600.00	38 526.47	0.01
JPY ピジョン	1 500.00	49 129.89	0.01
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	2 200.00	30 670.49	0.00
JPY 楽天	12 700.00	98 023.83	0.01
JPY リクルートホールディングス	24 100.00	629 940.76	0.08
JPY リンナイ	700.00	48 374.04	0.01
JPY 良品計画	4 000.00	40 535.66	0.01
JPY S B I ホールディングス	4 800.00	84 731.36	0.01
JPY S C S K	800.00	34 168.97	0.00
JPY セコム	4 000.00	290 532.21	0.04
JPY 西武ホールディングス	900.00	6 781.00	0.00
JPY 積水ハウス	12 000.00	184 090.11	0.02
JPY セブン銀行	5 400.00	11 100.12	0.00
JPY シャープ	3 800.00	31 305.56	0.00
JPY シマノ	1 100.00	202 358.35	0.03
JPY 清水建設	12 300.00	74 375.09	0.01
JPY 信越化学工業	6 600.00	647 986.64	0.09
JPY 新生銀行	4 900.00	46 560.02	0.01
JPY 塩野義製薬	4 500.00	225 277.64	0.03
JPY 資生堂	6 300.00	294 779.33	0.04
JPY 静岡銀行	5 000.00	27 354.37	0.00
JPY 昭和電工	2 400.00	41 770.60	0.01
JPY SMC	1 100.00	484 516.28	0.06
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	2 600.00	117 287.86	0.02
JPY スタンレー電気	2 000.00	40 247.72	0.01
JPY 住友重機械工業	2 000.00	32 777.25	0.00
JPY 住友金属鉱山	1 900.00	47 627.00	0.01
JPY 住友ゴム工業	4 600.00	32 230.17	0.00
JPY サンドラッグ	1 600.00	46 198.49	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	3 300.00	104 918.41	0.01
JPY スズケン	500.00	14 976.92	0.00
JPY スズキ	6 900.00	191 614.96	0.03
JPY シスメックス	3 000.00	195 103.85	0.03
JPY T & D ホールディングス	11 400.00	78 689.41	0.01
JPY 太平洋セメント	1 600.00	29 241.98	0.00
JPY 大成建設	3 900.00	112 920.76	0.02
JPY 大正製薬ホールディングス	300.00	14 325.05	0.00
JPY 太陽日酸	1 800.00	23 884.68	0.00
JPY 帝人	2 700.00	32 803.65	0.00
JPY テルモ	10 800.00	343 369.33	0.05
JPY T H K	2 700.00	53 060.28	0.01
JPY 東武鉄道	4 200.00	98 965.23	0.01
JPY 東宝	1 700.00	42 627.23	0.01
JPY 東邦瓦斯	1 200.00	43 958.95	0.01
JPY 東北電力	7 200.00	57 415.38	0.01
JPY 東京瓦斯	6 500.00	115 962.13	0.02
JPY 東急	7 500.00	70 305.53	0.01
JPY 東レ	19 000.00	69 009.00	0.01
JPY 東ソー	4 000.00	45 174.70	0.01
JPY T O T O	2 400.00	75 824.39	0.01
JPY 東洋水産	1 600.00	81 903.14	0.01
JPY 豊田合成	900.00	14 713.77	0.00
JPY 豊田自動織機	2 100.00	89 693.54	0.01
JPY 豊田通商	2 300.00	48 897.14	0.01
JPY ツルハホールディングス	600.00	70 017.59	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 ユー・エス・エス	3 300.00	41 465.87	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	500.00	38 792.02	0.01
JPY ヤクルト本社	1 500.00	72 105.16	0.01
JPY ヤマハ	3 000.00	116 376.05	0.02
JPY ヤマトホールディングス	6 100.00	131 488.94	0.02
JPY Z O Z O	3 416.00	78 142.00	0.01
日本合計		20 623 797.43	2.75
ジャージー			
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	201 504.00	390 594.00	0.05
ジャージー合計		390 594.00	0.05
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	28 038.00	143 218.10	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	173.00	95 461.40	0.01
ルクセンブルグ合計		238 679.50	0.03
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S '	48 000.00	157 126.14	0.02
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	32 800.00	48 602.61	0.01
マカオ合計		205 728.75	0.03
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	3 051.00	69 482.82	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	3 587.00	286 027.38	0.04
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	15 062.00	60 398.62	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	2 024.00	96 443.60	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	2 057.00	150 880.95	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	4 545.00	373 780.80	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	69 488.00	409 701.25	0.05
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	2 249.00	206 368.24	0.03
EUR KON KPN NV EURO.04	72 701.00	159 505.99	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	20 298.00	496 692.06	0.07
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	16 539.00	725 896.71	0.10
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 075.00	504 409.94	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	3 972.00	167 499.24	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	107 220.42	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL ' B ' SHS EURO.07 (UK LIST)	69 612.00	835 079.10	0.11
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	13 213.00	314 601.53	0.04
EUR VOPAK(KON) EURO.50	1 440.00	66 744.00	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	4 698.00	314 108.28	0.04
オランダ合計		5 344 840.93	0.71
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	30 815.00	110 752.55	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	14 020.00	284 329.16	0.04
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	42 150.00	115 399.71	0.01
NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV	9 477.00	71 005.73	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	19 493.00	54 137.29	0.01
NZD THE A2 MILK CO LTD NPV	16 607.00	194 966.40	0.03
ニュージーランド合計		830 590.84	0.11
ノルウェー			
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	4 460.00	77 437.05	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	123 290.57	0.02
NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5	850.00	23 689.10	0.00
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	4 409.00	156 183.24	0.02
ノルウェー合計		380 599.96	0.05
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	29 170.00	51 656.88	0.01
パプアニューギニア合計		51 656.88	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
シンガポール			
SGD CAPITALAND SGD1	23 800.00	40 509.08	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	9 400.00	47 418.47	0.01
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	37 299.00	454 747.41	0.06
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	2 100.00	25 900.95	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	33 700.00	112 225.11	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	27 700.00	36 385.28	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	70 120.00	370 153.66	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	69 072.28	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	20 300.00	102 278.53	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23 800.00	47 994.46	0.01
SGD SUNTEC REIT NPV (REIT)	22 000.00	18 180.00	0.00
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	12 789.00	52 210.87	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	22 335.00	267 073.10	0.04
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	4 500.00	49 674.32	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	64 959.58	0.01
シンガポール合計		1 758 783.10	0.24
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	5 358.00	104 748.90	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	1 234.00	136 110.20	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	8 244.00	349 215.84	0.05
EUR CAIXABANK SA EUR1	65 138.00	118 551.16	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	4 570.00	243 215.40	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	5 856.00	125 142.72	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	9 035.00	217 201.40	0.03
EUR FERROVIAL SA EURO.2	6 872.00	142 525.28	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	5 513.00	136 171.10	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	108 576.00	1 185 649.92	0.16
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	17 941.00	404 031.32	0.05
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	4 206.00	66 202.44	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	6 531.00	107 892.12	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	29 101.00	191 484.58	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	4 399.00	87 430.13	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	79 847.00	283 297.16	0.04
スペイン合計		3 898 869.67	0.52
スウェーデン			
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	18 258.00	338 417.81	0.04
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	10 895.00	303 993.46	0.04
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	7 879.00	63 628.07	0.01
SEK ICA GRUPPEN AB	1 831.00	76 270.11	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	3 132.00	65 095.26	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	1 096.00	43 438.39	0.01
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	3 815.00	74 641.72	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB NPV B(POST SPLIT)	3 522.00	71 531.91	0.01
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	7 531.00	95 086.90	0.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	7 409.00	126 472.32	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	9 785.00	100 123.88	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	27 728.00	221 990.89	0.03
SEK TELIA COMPANY AB NPV	51 679.00	170 335.38	0.02
スウェーデン合計		1 751 026.10	0.23
スイス			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	562.00	99 786.17	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	4 870.00	324 871.82	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	776.00	92 805.17	0.01
スイス合計		517 463.16	0.07
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	22 707.00	224 208.82	0.03
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	23 660.00	2 240 071.78	0.30

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	791.00	36 400.21	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.25	75 281.00	220 340.17	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	56 854.00	309 337.45	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	21 146.00	119 841.49	0.02
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	40 573.00	1 136 869.62	0.15
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	15 021.00	61 037.50	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	181 072.00	198 124.54	0.03
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	7 109.00	173 434.05	0.02
EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1 181.00	40 449.25	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	3 013.00	104 900.81	0.01
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	6 385.00	20 445.84	0.00
GBP HALMA ORD GBP0.10	6 725.00	162 572.97	0.02
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	1 150.00	27 443.18	0.00
USD IHS MARKIT LTD COM	7 132.00	486 906.01	0.07
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	22 500.00	92 377.25	0.01
GBP ITV ORD GBP0.10	65 850.00	41 427.03	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025	8 855.00	59 521.33	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	3 538.00	87 924.54	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	40 413.00	108 506.35	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	14 472.00	92 619.27	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	3 600.00	71 254.12	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1 247 503.00	363 955.04	0.05
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	107 545.00	101 773.27	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	60 845.00	608 076.95	0.08
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	8 787.00	200 229.35	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	12 740.00	1 089 674.02	0.15
GBP RELX PLC GBP0.1444	18 330.00	328 573.97	0.04
EUR RELX PLC GBP0.1444	16 333.00	293 830.67	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	29 244.00	173 395.90	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	32 502.00	83 550.07	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	21 564.00	174 579.50	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	5 578.00	151 685.04	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7 413.00	111 488.86	0.02
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	1 391.00	159 178.34	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	18 813.00	271 664.89	0.04
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	11 260.00	117 755.08	0.02
EUR UNILEVER EURO.16	24 944.00	1 249 195.52	0.17
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	9 841.00	98 305.97	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 645.00	88 196.67	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	2 714.00	482 001.81	0.06
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	23 966.00	151 092.20	0.02
イギリス合計		12 414 216.70	1.66

アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	10 661.00	1 356 584.08	0.18
USD AFLAC INC COM USD0.10	15 352.00	461 793.35	0.06
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3 055.00	290 489.81	0.04
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	1 979.00	138 002.82	0.02
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 461.00	363 019.89	0.05
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	206.00	90 991.90	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	4 000.00	182 156.45	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 919.00	236 544.14	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	5 519.00	6 921 316.06	0.92
USD ALTICE USA INC COM USD0.01 CL A	5 658.00	129 141.16	0.02
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	9 015.00	662 345.20	0.09
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	3 855.00	480 106.43	0.06
USD ANSYS INC COM	1 634.00	429 192.73	0.06
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	1 159.00	254 607.55	0.03
USD ARROW ELECTRS INC COM	781.00	47 302.51	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	10 177.00	133 312.25	0.02
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	3 070.00	160 315.01	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	24 876.00	4 118 582.05	0.55

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 BIO RAD LABS INC CL A	245.00	108 750.99	0.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	3 541.00	358 771.42	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	2 906.00	184 116.30	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	2 655.00	1 291 037.25	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	2 366.00	163 589.14	0.02
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	2 930.00	220 747.31	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	24 330.00	793 579.79	0.11
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	2 413.00	274 133.12	0.04
USD BROWN & BROWN INC COM	3 482.00	133 891.37	0.02
USD BROWN FORMAN CORP CL B	6 369.00	373 468.47	0.05
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	18.00	27 742.99	0.00
USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10	7 579.00	119 853.95	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	4 336.00	400 598.73	0.05
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	2 141.00	89 750.00	0.01
USD CATALENT INC COM USD0.01	1 842.00	136 050.98	0.02
USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01	2 927.00	112 525.51	0.02
USD CDW CORP COM USD0.01	2 823.00	277 525.37	0.04
USD CERNER CORP COM	5 183.00	304 405.37	0.04
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	4 783.00	200 137.71	0.03
USD CINCINNATI FINL CORP COM	2 935.00	193 424.57	0.03
USD CINTAS CORP COM	1 728.00	441 125.89	0.06
USD CLOROX CO DEL COM	2 351.00	470 219.88	0.06
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	6 661.00	936 088.78	0.13
USD CMS ENERGY CORP COM	4 268.00	231 645.02	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	73 361.00	2 930 717.67	0.39
USD COGNEX CORP COM	2 800.00	158 339.11	0.02
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	14 729.00	961 588.84	0.13
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	3 121.00	470 327.44	0.06
USD COPART INC COM	3 370.00	265 752.64	0.04
USD COSTAR GROUP INC COM	699.00	502 310.56	0.07
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	1 335.00	345 971.04	0.05
USD CSX CORP COM USD1	13 255.00	799 671.63	0.11
USD DEERE & CO COM USD1	5 575.00	831 228.96	0.11
USD DEXCOM INC COM	1 809.00	666 293.33	0.09
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	5 118.00	694 836.13	0.09
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	1 733.00	30 922.88	0.00
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C	4 809.00	77 066.00	0.01
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	15 133.00	1 036 978.43	0.14
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	4 546.00	87 460.04	0.01
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	12 628.00	904 944.37	0.12
USD ECOLAB INC COM	4 815.00	761 767.61	0.10
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	11 373.00	754 128.48	0.10
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	11 254.00	445 877.29	0.06
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	905.00	222 006.26	0.03
USD EQUIFAX INC COM	2 380.00	327 182.07	0.04
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	3 926.00	226 828.18	0.03
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	7 013.00	318 061.05	0.04
USD ERIE INDTY CO CL A	325.00	57 749.68	0.01
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	269 368.14	0.04
USD EXACT SCIENCES CORP COM	2 849.00	228 281.40	0.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	2 613.00	186 743.87	0.02
USD F M C CORP COM NEW	2 358.00	211 472.22	0.03
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 100.00	126 418.60	0.02
USD FACTSET RESH SYS INC COM	574.00	168 098.27	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	345.00	128 135.77	0.02
USD FASTENAL COM USD0.01	10 343.00	411 445.85	0.05
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	3 451.00	94 439.21	0.01
USD FLIR SYS INC COM	2 800.00	98 645.24	0.01
USD FORTINET INC COM USD0.001	2 609.00	305 137.17	0.04
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	5 674.00	336 793.29	0.05
USD FRANKLIN RES INC COM	4 612.00	82 099.45	0.01
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	3 984.00	362 148.13	0.05
USD GARTNER INC COM	2 174.00	229 147.87	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 GEN DYNAMICS CORP COM USD1	4 391.00	544 892.47	0.07
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	154 072.00	790 881.22	0.11
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	1 448.00	144 077.53	0.02
USD HEICO CORP NEW CL A	1 554.00	100 599.32	0.01
USD HEICO CORP NEW COM	389.00	31 620.03	0.00
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	226 022.58	0.03
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	12 859.00	1 624 311.91	0.22
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 643.00	179 792.14	0.02
USD IDEX CORP COM	1 417.00	197 505.23	0.03
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	1 732.00	582 581.82	0.08
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	5 931.00	927 844.14	0.12
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	2 703.00	873 554.74	0.12
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	3 558.00	297 156.94	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 469.00	252 630.73	0.03
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	10 083.00	825 228.53	0.11
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 460.00	155 506.98	0.02
ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	154.62	16 933.35	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 569.00	54 478.18	0.01
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	2 122.00	1 230 024.25	0.16
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	6 996.00	176 423.44	0.02
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	2 608.00	126 948.40	0.02
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	583.00	88 256.09	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	47 273.00	5 827 071.86	0.78
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	54 875.00	4 484 668.08	0.60
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	3 935.00	84 456.91	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	11 891.00	345 718.88	0.05
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	2 853.00	144 954.11	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 123.00	170 845.40	0.02
USD LENNOX INTL INC COM	500.00	113 378.44	0.02
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A'	275.00	31 397.67	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	2 344.00	272 102.22	0.04
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM	1 900.00	55 899.37	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	4 981.00	147 387.05	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	3 200.00	95 905.29	0.01
USD LIVE NATION INC COM	4 597.00	181 975.11	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	4 559.00	1 461 077.57	0.20
USD LOEWS CORP COM	6 146.00	189 239.63	0.03
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	5 342.00	282 437.07	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	2 550.00	228 475.69	0.03
USD MARKEL CORP COM	218.00	192 566.36	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	708.00	309 364.57	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	9 172.00	904 401.86	0.12
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	1 223.00	214 275.81	0.03
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	608.00	113 177.98	0.02
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	4 543.00	261 592.28	0.03
USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001	7 797.00	132 730.33	0.02
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	402.00	317 860.47	0.04
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	707.00	110 429.51	0.01
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	562.00	108 873.54	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	6 906.00	458 336.47	0.06
USD MOODYS CORP COM USD0.01	3 524.00	838 309.68	0.11
USD MYLAN NV EURO.01	6 317.00	86 060.78	0.01
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	1 855.00	205 987.36	0.03
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 728.00	175 883.37	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	7 625.00	82 021.14	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	9 093.00	2 158 482.11	0.29
USD NORDSON CORP COM	589.00	96 446.57	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	2 932.00	805 859.89	0.11
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	2 084.00	389 448.05	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	4 232.00	115 883.43	0.02
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	1 040.00	250 101.31	0.03
USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01	6 852.00	62 522.69	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	25 042.00	2 915 248.81	0.39

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 PERKINELMER INC COM USD1	1 820.00	183 015.81	0.02
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV ‘WI’	28 096.00	1 824 992.61	0.24
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	3 339.00	273 670.93	0.04
USD PPG INDS INC COM	4 474.00	407 294.80	0.05
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	10 271.00	784 678.34	0.10
USD PTC INC COM USD0.01	1 754.00	126 910.99	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	2 883.00	487 318.43	0.07
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	4 700.00	173 293.87	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	2 017.00	218 586.51	0.03
USD RALPH LAUREN CORP CLASS ‘A’ COM USD0.01	1 228.00	74 043.47	0.01
USD REALTY INCOME CORP	7 123.00	361 721.90	0.05
USD RESMED INC COM USD0.004	2 856.00	489 106.60	0.07
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL ‘A’	1 615.00	396 436.41	0.05
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	2 193.00	287 250.55	0.04
USD ROLLINS INC COM	2 812.00	124 607.86	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	1 911.00	698 868.46	0.09
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	2 293.00	158 212.15	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	4 515.00	1 337 318.18	0.18
USD SAREPTA THERA INC COM USD0.0001	1 018.00	132 163.52	0.02
USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001	1 915.00	269 266.00	0.04
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	5 083.00	534 993.81	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	1 637.00	896 951.41	0.12
USD SMITH A O COM	937.00	38 145.61	0.01
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	15 622.00	296 190.48	0.04
USD SOUTHERN CO COM	18 729.00	864 939.27	0.12
USD SPLUNK INC COM USD0.001	3 081.00	546 685.34	0.07
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	3 910.00	190 126.85	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	6 256.00	1 022 650.99	0.14
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	1 804.00	228 730.42	0.03
USD SVB FINL GROUP COM	1 103.00	209 192.23	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	2 773.00	467 177.22	0.06
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	2 046.00	283 792.74	0.04
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	1 226.00	246 371.57	0.03
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	543.00	140 835.60	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	2 717.00	204 401.12	0.03
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	680.00	259 532.85	0.03
USD TRANSUNION COM USD0.01	3 628.00	274 807.58	0.04
USD TRIMBLE INC COM NPV	4 595.00	172 958.52	0.02
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	2 174.00	510 030.51	0.07
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	603.00	182 174.84	0.02
USD UDR INC	4 778.00	146 269.43	0.02
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	12 403.00	1 497 380.36	0.20
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL ‘A’	2 305.00	515 715.73	0.07
USD VERISIGN INC COM	2 006.00	359 095.21	0.05
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 265.00	521 047.06	0.07
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	4 802.00	1 104 561.52	0.15
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	9 746.00	178 930.79	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ‘A’	1 129.00	133 866.46	0.02
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	3 235.00	94 437.38	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 846.00	282 602.38	0.04
USD W P CAREY INC COM USD0.001	3 461.00	208 889.28	0.03
USD WABTEC CORP COM	3 425.00	180 127.48	0.02
USD WATERS CORP COM	1 454.00	262 088.88	0.04
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	875.00	196 895.35	0.03
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 800.00	547 795.35	0.07
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 150.00	261 480.34	0.03
USD WESTERN UN CO COM	7 155.00	146 911.97	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	9 361.00	546 539.91	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	902.00	214 153.49	0.03
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	1 855.00	107 284.10	0.01
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL ‘A’	8 441.00	1 082 732.25	0.14
アメリカ合衆国合計		101 253 743.28	13.52
無記名株式合計		206 081 079.14	27.51

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 （％）
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	21.00	137 823.94	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	623.00	133 493.35	0.02
スイス合計		271 317.29	0.04
参加証券合計			
		271 317.29	0.04
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	13 047.00	3 833 856.15	0.51
スイス合計		3 833 856.15	0.51
アメリカ合衆国			
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	1 888.00	144 988.82	0.02
アメリカ合衆国合計		144 988.82	0.02
その他の株式合計			
		3 978 844.97	0.53
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	27 878.40	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	1 863.00	69 117.30	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 486.00	290 732.40	0.04
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	3 742.00	179 952.78	0.03
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	735.00	239 169.00	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	3 104.00	388 000.00	0.05
ドイツ合計		1 194 849.88	0.16
優先株式合計			
		1 194 849.88	0.16
記名株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	916.00	871 164.41	0.12
アルゼンチン合計		871 164.41	0.12
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	5 750.00	91 643.58	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	52 281.00	1 165 225.77	0.15
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	37 672.00	692 013.93	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	24 180.00	266 452.67	0.04
AUD VODAFONE HUTCHISON NPV	11 139.00	54 313.91	0.01
オーストラリア合計		2 269 649.86	0.30
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	118 864.20	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	5 108.00	246 818.56	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	1 218.00	40 194.00	0.00
EUR UCB NPV	2 104.00	229 020.40	0.03
ベルギー合計		634 897.16	0.08
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	7 794.00	202 676.96	0.02
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	773.00	143 022.98	0.02
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	852.00	129 965.12	0.02
バミューダ合計		475 665.06	0.06

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	13 062.00	93 349.55	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 368.00	226 176.45	0.03
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	16 610.00	488 141.18	0.07
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	22 355.00	776 376.63	0.10
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	11 774.00	544 710.35	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	32 331.00	790 129.80	0.11
CAD BCE INC COM NEW	2 312.00	81 973.04	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	11 887.00	47 654.30	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	25 047.00	684 066.56	0.09
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 492.00	579 546.68	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	19 033.00	283 940.34	0.04
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	12 470.00	1 030 061.42	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	800.00	62 370.31	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	3 400.00	95 648.96	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	8 312.00	486 611.01	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	19 524.00	73 463.43	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 731.00	285 749.09	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	381.00	381 098.92	0.05
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	3 600.00	19 955.07	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	3 762.00	116 330.53	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	34 877.00	943 949.45	0.13
USD ENBRIDGE INC COM NPV	2 165.00	58 587.74	0.01
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	141 751.67	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	7 736.00	266 420.32	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3 827.00	517 286.64	0.07
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	52 523.46	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	6 159.00	92 076.34	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 500.00	44 537.14	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 900.00	64 809.14	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	2 430.00	224 351.30	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	8 300.00	65 762.44	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	153 548.82	0.02
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	2 092.00	576 012.08	0.08
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	4 697.00	183 585.13	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	37 006.00	419 365.53	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	4 425.00	164 153.90	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	6 777.00	270 573.64	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	10 965.00	301 960.70	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	4 489.00	170 864.18	0.02
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	4 900.00	109 108.27	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	12 310.00	252 967.76	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	11 775.00	176 703.94	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	5 200.00	248 352.43	0.03
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	6 003.00	207 305.97	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	25 956.00	1 514 139.43	0.20
CAD SAPUTO INC COM	4 804.00	99 418.70	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	10 232.00	158 264.22	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 915.00	1 656 058.72	0.22
CAD SUN LIFE FINL INC COM	9 710.00	320 058.27	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	25 406.00	337 953.51	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	17 247.00	664 745.44	0.09
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	10 774.00	92 302.39	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	2 876.00	169 695.68	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	32 252.00	1 206 834.48	0.16
CAD WESTON GEORGE LTD COM	972.00	62 083.21	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	9 749.00	447 271.64	0.06
カナダ合計		19 582 737.30	2.61

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 （％）
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	2 024.00	252 179.55	0.03
DKK COLOPLAST DKK1 B	2 334.00	337 182.09	0.04
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	74 742.63	0.01
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	2 145.00	66 209.09	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	31 871.00	1 783 934.73	0.24
DKK TRYG A/S DKK5	3 476.00	86 851.54	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	3 179.00	346 490.19	0.05
デンマーク合計		2 947 589.82	0.39
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	2 463.00	124 282.98	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	150 864.42	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	6 923.00	269 166.24	0.04
EUR NOKIA OYJ NPV	89 403.00	362 976.18	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	58 779.00	384 916.20	0.05
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	1 964.00	72 707.28	0.01
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	7 031.00	215 640.77	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	8 900.00	94 874.00	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	11 071.00	250 536.73	0.03
フィンランド合計		1 925 964.80	0.26
フランス			
EUR GECINA EUR7.50	764.00	83 658.00	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 921.00	258 041.14	0.04
フランス合計		341 699.14	0.05
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	3 592.00	840 168.80	0.11
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	7 359.00	1 296 802.98	0.17
EUR BASF SE NPV	16 317.00	763 798.77	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	18 392.00	1 034 366.08	0.14
EUR BRENNTAG AG	2 742.00	142 913.04	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	16 391.00	613 023.40	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	2 240.00	218 982.40	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	31 743.00	240 961.11	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	3 391.00	524 248.60	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)	4 247.00	31 759.07	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	16 693.00	571 902.18	0.08
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	61 268.00	867 861.22	0.12
EUR E.ON SE NPV	40 657.00	403 967.95	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 062.00	70 027.94	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	1 304.00	186 993.60	0.03
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	25 176.00	531 968.88	0.07
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	889.00	105 133.14	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	1 022.00	150 080.70	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	2 477.00	556 829.60	0.08
EUR SCOUT24 AG NPV	2 255.00	165 629.75	0.02
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	13 570.00	1 469 902.40	0.20
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	3 288.00	144 524.04	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	12 144.00	28 234.80	0.00
EUR UNIPER SE NPV	6 213.00	182 413.68	0.03
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	2 426.00	93 328.22	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	9 960.00	549 592.80	0.07
ドイツ合計		11 785 415.15	1.57
香港			
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	20 000.00	61 322.84	0.01
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	30 822.00	127 127.22	0.02
香港合計		188 450.06	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	11 550.00	2 195 525.58	0.29
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	1 992.00	167 546.99	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	4 728.00	310 868.50	0.04
EUR CRH ORD EURO.32	12 844.00	395 081.44	0.05
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	7 366.00	580 123.11	0.08
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	15 735.00	467 534.09	0.06
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	1 226.00	112 232.14	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 597.00	97 017.75	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	24 669.00	2 012 740.06	0.27
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	3 488.00	126 393.91	0.02
USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001	1 675.00	75 102.33	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 552.00	44 169.92	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	1 911.00	257 972.88	0.03
アイルランド合計		6 842 308.70	0.91
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	14 367.00	105 980.16	0.01
マン島合計		105 980.16	0.01
イスラエル			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.07	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	2 154.00	37 595.78	0.01
イスラエル合計		37 596.85	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	8 211.00	110 437.95	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.05	12 677.00	107 919.30	0.02
EUR ENEL EUR1	148 304.00	1 146 241.62	0.15
EUR ENI SPA EUR1	49 739.00	375 081.80	0.05
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 987.00	300 732.45	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	262 826.00	448 696.55	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 702.00	31 870.16	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	3 128.00	101 972.80	0.01
EUR NEXI SPA NPV	4 772.00	72 367.38	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	8 432.00	28 356.82	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	4 395.00	95 063.85	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	3 281.00	148 432.44	0.02
EUR SNAM EUR1	49 188.00	221 346.00	0.03
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	164 895.59	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	33 930.00	261 973.53	0.04
イタリア合計		3 615 388.24	0.48
日本			
JPY エービーシー・マート	300.00	13 389.24	0.00
JPY イオン	12 500.00	248 948.77	0.03
JPY イオンモール	500.00	5 026.97	0.00
JPY A G C	2 600.00	61 513.74	0.01
JPY 味の素	6 400.00	97 464.74	0.01
JPY アルフレッサ ホールディングス	2 300.00	39 772.61	0.01
JPY A N Aホールディングス	2 800.00	48 665.18	0.01
JPY アサヒグループホールディングス	7 200.00	198 333.58	0.03
JPY 旭化成	27 300.00	164 181.17	0.02
JPY アステラス製薬	34 100.00	450 027.38	0.06
JPY ブリヂストン	10 700.00	264 791.90	0.04
JPY ブラザー工業	3 500.00	45 742.59	0.01
JPY キヤノン	15 700.00	210 462.29	0.03
JPY カシオ計算機	2 400.00	32 095.79	0.00
JPY 中部電力	11 800.00	118 400.43	0.02
JPY 中国電力	3 700.00	38 116.96	0.00
JPY 大日本印刷	5 300.00	97 245.59	0.01
JPY 大和証券グループ本社	34 000.00	126 182.03	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 デンソー	7 300.00	225 844.72	0.03
JPY 電通グループ	4 400.00	82 632.59	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	5 900.00	286 492.24	0.04
JPY 電源開発	4 500.00	51 649.37	0.01
JPY E N E O Sホールディングス	57 900.00	170 052.04	0.02
JPY ファミリーマート	4 100.00	77 326.49	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	6 400.00	241 460.71	0.03
JPY 富士通	3 400.00	383 984.97	0.05
JPY 博報堂D Yホールディングス	6 700.00	61 948.85	0.01
JPY 浜松ホトニクス	1 800.00	65 650.49	0.01
JPY 日野自動車	6 000.00	29 130.00	0.00
JPY 日立建機	900.00	21 739.53	0.00
JPY 日立金属	4 100.00	44 992.34	0.01
JPY 日立製作所	17 100.00	427 822.35	0.06
JPY 本田技研工業	30 000.00	605 635.36	0.08
JPY H O Y A	7 400.00	616 737.07	0.08
JPY 飯田グループホールディングス	4 100.00	53 387.41	0.01
JPY 国際石油開発帝石	21 900.00	104 940.72	0.01
JPY 伊藤忠商事	24 800.00	456 226.11	0.06
JPY 日本航空	1 300.00	17 795.94	0.00
JPY ゆうちょ銀行	7 300.00	45 892.96	0.01
JPY 日本郵政	25 500.00	146 299.09	0.02
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	17.00	37 841.01	0.01
JPY 日本リテールファンド投資法人	20.00	20 299.82	0.00
JPY 日本たばこ産業	23 700.00	343 484.51	0.05
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	9 000.00	49 237.87	0.01
JPY K D D I	30 600.00	797 639.04	0.11
JPY キーエンス	3 400.00	1 202 536.51	0.16
JPY コナミホールディングス	1 900.00	48 857.94	0.01
JPY クボタ	18 300.00	220 067.11	0.03
JPY 京セラ	6 500.00	303 825.47	0.04
JPY 協和キリン	4 600.00	95 660.31	0.01
JPY ローソン	300.00	12 597.41	0.00
JPY L I X I Lグループ	3 000.00	33 737.06	0.00
JPY 丸紅	30 700.00	119 091.49	0.02
JPY マツダ	9 600.00	45 379.46	0.01
JPY メディカルホールディングス	4 900.00	76 189.12	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	20 200.00	91 414.47	0.01
JPY 三菱商事	23 400.00	396 688.76	0.05
JPY 三菱電機	33 800.00	370 506.95	0.05
JPY 三菱地所	21 400.00	259 999.29	0.03
JPY 三菱重工業	6 600.00	129 148.62	0.02
JPY 三菱マテリアル	3 000.00	51 517.40	0.01
JPY 三菱U F Jフィナンシャル・グループ	205 000.00	644 715.31	0.09
JPY 三井物産	28 800.00	362 574.98	0.05
JPY みずほフィナンシャルグループ	453 800.00	463 143.72	0.06
JPY M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	10 800.00	227 703.54	0.03
JPY 村田製作所	11 100.00	586 758.44	0.08
JPY 日本電気	4 000.00	188 441.22	0.03
JPY ネクソン	8 400.00	183 418.25	0.02
JPY 日本碍子	8 100.00	84 676.17	0.01
JPY 日本特殊陶業	2 400.00	27 047.23	0.00
JPY ニコン	6 200.00	36 398.91	0.00
JPY 任天堂	2 000.00	742 887.11	0.10
JPY 日本プロダクツリート投資法人	27.00	78 715.80	0.01
JPY 日本電信電話	22 700.00	443 648.30	0.06
JPY 日本郵船	2 500.00	27 194.40	0.00
JPY 日産自動車	25 500.00	73 628.85	0.01
JPY 野村ホールディングス	58 700.00	229 915.80	0.03
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	56.00	58 586.34	0.01
JPY 野村総合研究所	5 520.00	122 562.94	0.02
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	5 900.00	56 203.63	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 NTTドコモ	25 500.00	593 007.96	0.08
JPY オムロン	3 300.00	198 751.10	0.03
JPY オリックス	24 900.00	226 244.64	0.03
JPY オリックス不動産投資法人	39.00	42 392.08	0.01
JPY 大阪瓦斯	8 300.00	129 055.04	0.02
JPY 大塚商会	2 500.00	109 177.53	0.01
JPY 大塚ホールディングス	7 500.00	262 146.05	0.03
JPY パナソニック	42 100.00	303 057.63	0.04
JPY パーク２４	2 800.00	31 801.46	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	17 400.00	80 441.04	0.01
JPY りそなホールディングス	40 400.00	111 093.30	0.01
JPY リコー	17 700.00	95 560.33	0.01
JPY ローム	1 700.00	90 693.33	0.01
JPY 参天製薬	7 000.00	99 659.49	0.01
JPY セガサミーホールディングス	700.00	6 657.03	0.00
JPY セイコーエプソン	4 800.00	42 653.62	0.01
JPY 積水化学工業	7 200.00	82 466.23	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	15 500.00	397 462.20	0.05
JPY S Gホールディングス	3 200.00	99 051.61	0.01
JPY 島津製作所	4 300.00	91 519.56	0.01
JPY しまむら	500.00	29 313.97	0.00
JPY ソフトバンク	33 600.00	380 139.37	0.05
JPY ソフトバンクグループ	30 100.00	1 587 749.23	0.21
JPY 総合警備保障	1 400.00	55 596.56	0.01
JPY SOMPOホールディングス	5 600.00	154 752.15	0.02
JPY ソニー	22 700.00	1 466 299.83	0.20
JPY SUBARU	10 600.00	169 098.80	0.02
JPY SUMCO	4 600.00	59 419.77	0.01
JPY 住友化学	22 000.00	53 317.03	0.01
JPY 住友商事	21 500.00	201 198.59	0.03
JPY 住友電気工業	14 000.00	130 565.13	0.02
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	23 100.00	517 333.53	0.07
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	4 700.00	101 875.03	0.01
JPY 住友不動産	5 700.00	122 615.97	0.02
JPY 武田薬品工業	29 419.00	883 800.22	0.12
JPY TDK	2 500.00	233 551.93	0.03
JPY 東京海上ホールディングス	11 500.00	408 028.03	0.05
JPY 東京電力ホールディングス	34 400.00	77 040.14	0.01
JPY 東京エレクトロン	3 000.00	691 057.78	0.09
JPY 東急不動産ホールディングス	11 300.00	36 423.70	0.00
JPY 凸版印刷	3 000.00	37 984.18	0.01
JPY 東芝	7 500.00	191 960.49	0.03
JPY トヨタ自動車	39 890.00	1 983 560.81	0.26
JPY トレンドマイクロ	2 500.00	122 974.69	0.02
JPY ユニ・チャーム	6 500.00	247 365.09	0.03
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	68.00	55 966.08	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	2 600.00	94 163.02	0.01
JPY ヤマダ電機	19 100.00	69 815.23	0.01
JPY ヤマハ発動機	2 700.00	33 149.18	0.00
JPY 山崎製パン	1 100.00	15 555.20	0.00
JPY 安川電機	5 000.00	139 371.32	0.02
JPY 横河電機	4 300.00	55 131.85	0.01
JPY 横浜ゴム	3 600.00	38 641.65	0.01
JPY Zホールディングス	44 800.00	199 587.72	0.03
日本合計		29 559 237.37	3.95
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	12 075.00	112 780.50	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	5 066.00	24 985.51	0.00
ルクセンブルグ合計		137 766.01	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	381.00	539 877.00	0.07
EUR AEGON NV EURO.12	45 534.00	114 108.20	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	7 938.00	2 379 018.60	0.32
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	129 197.21	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	13 656.00	117 714.72	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	3 311.00	429 105.60	0.06
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	5 210.00	161 510.00	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	8 481.00	696 290.10	0.09
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC ‘A’ SHS EURO.07	77 355.00	962 996.16	0.13
オランダ合計		5 529 817.59	0.74
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	14 631.00	188 820.24	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	18 198.00	227 650.02	0.03
NOK MOWI ASA NOK7.50	9 670.00	147 539.53	0.02
NOK NORSE HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	72 652.95	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	198 344.06	0.03
ノルウェー合計		835 006.80	0.11
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	55 675.00	238 567.38	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	9 166.00	81 577.40	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	4 160.00	59 467.20	0.01
ポルトガル合計		379 611.98	0.05
シンガポール			
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 800.00	20 759.61	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	223 137.90	0.03
シンガポール合計		243 897.51	0.03
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	312 353.00	564 921.64	0.08
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	10 781.00	47 242.34	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	123 269.00	325 060.35	0.04
EUR MAPFRE SA EURO.10	19 426.00	29 644.08	0.00
スペイン合計		966 868.41	0.13
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 671.00	153 646.71	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER ‘A’ NPV (POST SPLIT)	10 948.00	409 661.08	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	5 781.00	188 977.83	0.03
USD AUTOLIV INC COM	1 760.00	96 788.84	0.01
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	4 316.00	99 304.07	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	3 274.00	51 945.28	0.01
SEK EPIROC AB SER ‘A’ NPV	10 487.00	124 042.04	0.02
SEK EPIROC AB SER ‘B’ NPV	8 363.00	96 371.21	0.01
SEK EQT AB NPV	2 321.00	46 017.20	0.01
SEK ERICSSON SER ‘B’ NPV	51 369.00	500 786.75	0.07
SEK EVOLUTION GAMING NPV	3 082.00	178 367.37	0.02
SEK HENNES & MAURITZ SER ‘B’ NPV	14 378.00	188 907.55	0.03
SEK HEXAGON AB SER ‘B’ NPV	4 600.00	253 051.32	0.03
SEK INVESTOR AB SER ‘B’ NPV	9 777.00	488 484.97	0.06
SEK KINNEVIK AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	4 751.00	140 925.63	0.02
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	18 480.00	290 612.10	0.04
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ‘A’ NPV	25 837.00	211 499.30	0.03
SEK SKF AB SER ‘B’ NPV	8 138.00	127 071.14	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ‘A’ NPV	17 429.00	239 326.52	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV	3 037.00	197 674.68	0.03
SEK TELE2 AB SHS	7 624.00	91 468.35	0.01
SEK VOLVO AB SER ‘B’ NPV (POST SPLIT)	32 866.00	479 653.12	0.06
スウェーデン合計		4 654 583.06	0.62

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	32 985.00	698 200.53	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 005.00	120 594.41	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	7 368.00	376 715.04	0.05
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 264.00	163 093.70	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	52.00	91 797.10	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	400.00	35 585.46	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	8 111.00	872 764.18	0.12
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	4 368.00	69 841.21	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 667.00	103 756.88	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	45 309.00	409 150.64	0.05
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	116.00	84 812.01	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	2 300.00	191 760.68	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	718.00	335 865.76	0.04
CHF GIVAUDAN AG CHF10	167.00	583 875.78	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	5 646.00	209 943.06	0.03
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	937.00	136 666.85	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	7 633.00	305 186.53	0.04
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	2.00	145 205.04	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 638.00	100 924.60	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 485.00	784 935.49	0.10
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	53 924.00	5 418 866.48	0.72
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	40 046.00	2 809 533.07	0.38
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	349.00	285 891.06	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	9 353.00	491 247.14	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	320.00	67 526.85	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	118.00	262 278.23	0.04
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	2 213.00	412 473.88	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 136.00	217 121.13	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	166.00	138 235.57	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 233.00	41 538.61	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	825.00	255 310.34	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	1 397.00	107 983.98	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	519.00	234 382.68	0.03
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	6 620.00	498 641.35	0.07
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 500.00	188 245.97	0.03
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	68 366.00	679 706.80	0.09
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 488.00	777 586.55	0.10
スイス合計		18 707 244.64	2.50
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	3 838.00	102 238.48	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	7 400.00	64 456.66	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	17 261.00	358 304.42	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	7 304.00	83 299.19	0.01
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	4 175.00	724 561.10	0.10
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	7 760.00	209 729.18	0.03
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	6 352.00	124 438.10	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	17 248.00	102 727.70	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	336 162.00	375 207.97	0.05
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	2 137.00	105 645.96	0.01
GBP BP ORD USD0.25	358 900.00	1 096 077.19	0.15
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	6 837.00	95 047.68	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	28 680.00	334 405.47	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	2 099.00	133 495.07	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	42 011.00	1 306 093.57	0.17
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	27 682.00	91 069.69	0.01
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	4 447.00	335 245.51	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	89 080.00	1 512 561.45	0.20
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	5 425.00	105 314.39	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	365 680.00	1 388 926.86	0.19
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	18 125.00	256 700.58	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	3 045.00	118 832.25	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	2 513.00	150 006.97	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	107 880.00	256 243.51	0.03
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	7 239.00	139 331.62	0.02
EUR LINDE PLC COM EURO.001	3 629.00	750 114.30	0.10
USD LINDE PLC COM EURO.001	6 054.00	1 254 880.29	0.17
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	5 912.00	556 715.42	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	51 113.00	91 111.90	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	6 909.00	104 522.36	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBP0.10	54 162.00	112 327.47	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	104 249.00	122 652.36	0.02
GBP NEXT ORD GBP0.10	2 423.00	146 571.01	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	14 500.00	85 459.57	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	4 441.00	118 400.06	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	46 214.00	567 061.90	0.08
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	19 402.00	993 839.76	0.13
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	24 245.00	115 472.58	0.02
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	23 890.00	49 625.42	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	2 608.00	85 828.29	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	13 093.00	220 529.17	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	49 845.00	213 443.03	0.03
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	41 616.00	115 662.56	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	48 702.00	63 975.43	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	178 016.00	428 960.23	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	20 198.00	1 025 197.96	0.14
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	491 244.00	630 090.54	0.08
イギリス合計		17 422 402.18	2.33

アメリカ合衆国

USD ABBOTT LABS COM	31 408.00	2 673 066.49	0.36
USD ABBVIE INC COM USD0.01	32 005.00	2 568 790.32	0.34
USD ABIOMED INC COM	906.00	229 806.04	0.03
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	13 992.00	977 724.28	0.13
USD ADOBE INC COM USD0.0001	8 787.00	3 301 682.74	0.44
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	1 015.00	128 872.81	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	21 326.00	1 396 424.68	0.19
USD AES CORP COM	7 875.00	101 426.00	0.01
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	5 016.00	408 618.42	0.05
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	6 112.00	70 294.46	0.01
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	4 106.00	995 266.62	0.13
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	2 019.00	303 148.79	0.04
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	3 988.00	345 649.15	0.05
USD ALLSTATE CORP COM	5 473.00	436 868.05	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	5 724.00	97 295.90	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	5 382.00	6 772 217.25	0.90
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	32 745.00	1 139 498.31	0.15
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	7 636.00	20 435 937.83	2.73
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	12 511.00	987 337.44	0.13
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 000.00	51 391.12	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	14 435.00	392 339.03	0.05
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	8 311.00	1 837 135.13	0.25
USD AMEREN CORP COM	4 151.00	281 671.24	0.04
USD AMERIPRISE FINL INC COM	2 165.00	281 276.07	0.04
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	2 870.00	243 167.27	0.03
USD AMETEK INC COM USD0.01	3 566.00	281 208.88	0.04
USD AMGEN INC COM USD0.0001	10 797.00	2 233 997.45	0.30
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	5 458.00	488 150.60	0.07
USD ANALOG DEVICES INC COM	6 922.00	672 297.42	0.09
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	22 629.00	141 802.02	0.02
USD ANTHEM INC COM USD0.01	4 633.00	1 072 740.30	0.14
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	2 490.00	103 390.27	0.01
USD APPLE INC COM NPV	79 171.00	28 457 371.53	3.80

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 APPLIED MATLS INC COM	16 614.00	903 829.70	0.12
USD ARAMARK COM USD0.01	5 655.00	101 000.93	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	10 098.00	365 748.28	0.05
USD ASSURANT INC COM	1 304.00	118 512.37	0.02
USD AT&T INC COM USD1	127 842.00	3 197 941.95	0.43
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	3 344.00	91 200.00	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 850.00	165 819.45	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	8 004.00	899 629.29	0.12
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 161.00	831 953.68	0.11
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	478.00	488 073.37	0.07
USD AVALARA INC COM USD0.0001	1 094.00	124 387.57	0.02
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	2 793.00	361 661.02	0.05
USD AVANTOR INC COM USD0.01	5 862.00	109 457.05	0.01
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	180 768.91	0.02
USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00	5 418.00	101 716.36	0.01
USD BALL CORP COM NPV	5 274.00	328 392.91	0.04
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	6 100.00	94 313.69	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	9 189.00	671 243.82	0.09
USD BECTON DICKINSON COM USD1	4 866.00	1 157 717.07	0.15
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 949.00	332 584.28	0.04
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 093.00	718 491.48	0.10
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	144 123.00	3 032 372.30	0.40
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	14 839.00	449 875.81	0.06
USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A	12 800.00	576 730.66	0.08
USD BOEING CO COM USD5	9 783.00	1 307 157.72	0.17
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	817.00	1 148 380.73	0.15
USD BORG WARNER INC COM	3 664.00	113 405.84	0.02
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	40 537.00	2 010 909.45	0.27
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	7 146.00	1 914 161.10	0.26
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 995.00	73 287.78	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	231 164.48	0.03
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	7 716.00	416 305.12	0.06
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 693.00	262 961.23	0.04
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	1 368.00	32 936.12	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	2 998.00	245 848.68	0.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	8 014.00	94 067.08	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	14 536.00	334 850.44	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	10 095.00	1 134 396.28	0.15
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	1 736.00	128 750.27	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS ‘A’ USD0.01	5 740.00	212 659.11	0.03
USD CELANESE CORP COM SERIES ‘A’ USD0.0001	2 777.00	228 265.88	0.03
USD CENTENE CORP DEL COM	10 220.00	563 936.58	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	9 029.00	145 151.20	0.02
USD CENTURYLINK INC COM	14 810.00	120 859.62	0.02
USD CF INDS HLDGS INC COM	4 314.00	114 298.20	0.02
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	1 954.00	154 865.86	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS ‘A’	2 829.00	1 387 585.62	0.19
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	34 841.00	2 473 195.38	0.33
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	446.00	435 688.25	0.06
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	4 427.00	360 636.71	0.05
USD CIGNA CORP COM USD0.25	7 135.00	1 041 981.52	0.14
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	75 901.00	3 023 202.62	0.40
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	38 520.00	1 629 078.39	0.22
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	6 876.00	144 265.17	0.02
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	2 346.00	283 226.18	0.04
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL ‘A’ USD0.01	10 011.00	578 394.52	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS ‘A’ USD0.01	82 114.00	2 972 075.43	0.40
USD COMERICA INC COM	3 523.00	114 761.91	0.02
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	8 283.00	262 324.19	0.04
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	4 123.00	183 190.21	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	19 675.00	622 112.68	0.08
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	6 198.00	402 699.65	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 COOPER COS INC COM USD0.10	1 011.00	241 896.18	0.03
USD CORNING INC COM USD0.50	12 278.00	321 875.69	0.04
USD CORTEVA INC COM USD0.01	12 627.00	304 970.08	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	8 043.00	2 214 154.58	0.30
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	2 838.00	271 680.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	7 625.00	1 074 915.43	0.14
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	2 654.00	160 653.97	0.02
USD CUMMINS INC COM	2 513.00	410 708.14	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	22 566.00	1 201 102.78	0.16
USD D R HORTON INC COM	7 210.00	403 394.16	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	11 172.00	1 925 457.59	0.26
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 130.00	136 716.28	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	1 100.00	87 311.63	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 869.00	138 124.24	0.02
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	3 150.00	159 378.01	0.02
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	3 300.00	69 683.72	0.01
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	4 216.00	159 013.62	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	3 378.00	113 866.45	0.02
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	5 163.00	215 819.95	0.03
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	7 330.00	199 041.27	0.03
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	2 965.00	543 679.45	0.07
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	4 695.00	755 964.48	0.10
USD DOLLAR TREE INC	4 943.00	390 214.84	0.05
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	635.00	207 608.75	0.03
USD DOVER CORP COM	2 899.00	252 341.71	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	12 747.00	442 614.65	0.06
USD DTE ENERGY CO COM	3 354.00	327 968.73	0.04
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	12 212.00	552 302.55	0.07
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	3 128.00	110 650.52	0.01
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	3 360.00	144 259.79	0.02
USD EAST WEST BANCORP INC COM	2 727.00	79 930.50	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 568.00	162 071.75	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	13 645.00	637 882.11	0.09
USD EDISON INTL COM	6 360.00	299 417.51	0.04
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	6 700.00	133 886.68	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	5 064.00	606 480.91	0.08
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	15 393.00	1 956 375.45	0.26
USD EMERSON ELEC CO COM	10 502.00	550 722.22	0.07
USD ENTERGY CORP NEW COM	3 490.00	310 277.97	0.04
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	1 658.00	1 101 332.63	0.15
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	7 509.00	129 923.16	0.02
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	3 842.00	147 344.36	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	4 149.00	693 102.29	0.09
USD EVERGY INC COM NPV	6 166.00	338 048.02	0.05
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	6 130.00	466 916.79	0.06
USD EXELON CORP COM NPV	17 506.00	571 591.26	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	2 571.00	176 132.52	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	2 620.00	228 964.74	0.03
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	75 550.00	2 688 493.87	0.36
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	43 451.00	9 321 112.19	1.24
USD FED REALTY INV TR SBI USD0.01	1 146.00	73 944.86	0.01
USD FEDEX CORP COM USD0.10	4 297.00	611 936.41	0.08
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	11 390.00	1 409 277.72	0.19
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	12 228.00	205 368.36	0.03
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	3 162.00	300 771.04	0.04
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	9 475.00	232 367.86	0.03
USD FISERV INC COM USD0.01	10 567.00	891 738.63	0.12
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	1 748.00	382 224.41	0.05
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	73 281.00	409 629.95	0.05
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	2 740.00	177 260.04	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	7 225.00	157 453.07	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	3 223.00	70 238.23	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	27 494.00	300 399.56	0.04
USD GENERAL MLS INC COM	10 620.00	568 226.13	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	22 753.00	478 919.38	0.06
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	2 830.00	215 750.11	0.03
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	23 110.00	1 358 848.46	0.18
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	4 997.00	752 275.64	0.10
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	1 327.00	89 327.02	0.01
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	201 122.64	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	5 695.00	953 388.75	0.13
USD GRAINGER W W INC COM	1 059.00	305 860.69	0.04
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	16 910.00	204 922.03	0.03
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	7 067.00	252 917.92	0.03
USD HASBRO INC COM	2 224.00	136 844.18	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 808.00	514 913.42	0.07
USD HD SUPPLY INC COM USD0.01	4 503.00	133 661.99	0.02
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	7 545.00	174 125.20	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	2 189.00	269 177.58	0.04
USD HESS CORPORATION COM USD1	3 982.00	165 711.81	0.02
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	22 391.00	186 891.48	0.02
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	4 363.00	276 907.53	0.04
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	3 000.00	69 767.44	0.01
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	6 537.00	385 752.10	0.05
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	19 674.00	4 417 124.96	0.59
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	4 692.00	201 805.60	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	11 144.00	101 591.81	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	7 718.00	96 466.84	0.01
USD HP INC COM USD0.01	23 127.00	343 824.66	0.05
USD HUMANA INC COM USD0.166	2 556.00	848 289.39	0.11
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	16 841.00	132 022.05	0.02
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	938.00	137 792.79	0.02
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.001	1 401.00	156 888.30	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	4 609.00	123 127.53	0.02
USD INGREDION INC COM USD0.01	1 580.00	115 577.17	0.02
USD INTEL CORP COM USD0.001	76 625.00	3 092 863.64	0.41
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	15 612.00	1 623 119.90	0.22
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	7 363.00	216 624.75	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	4 809.00	1 245 947.85	0.17
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	3 292.00	27 950.68	0.00
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	3 294.00	441 214.93	0.06
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	5 375.00	128 136.36	0.02
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	3 133.00	226 132.39	0.03
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	13 074.00	425 443.99	0.06
USD JONES LANG LASALLE INC COM	809.00	67 668.66	0.01
USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01	2 281.00	331 492.47	0.04
USD KELLOGG CO COM USD0.25	4 543.00	265 049.95	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	5 642.00	145 952.46	0.02
USD KEYCORP NEW COM	13 727.00	139 417.56	0.02
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’	3 800.00	320 999.58	0.04
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	6 188.00	795 622.43	0.11
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	32 810.00	391 222.83	0.05
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	7 369.00	220 415.67	0.03
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	2 780.00	469 790.61	0.06
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	3 069.00	112 871.72	0.02
USD KROGER CO COM USD1	13 534.00	398 180.01	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	4 352.00	619 511.34	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1 982.00	323 355.13	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 639.00	841 712.68	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	5 201.00	191 942.19	0.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	1 100.00	102 679.07	0.01
USD LENNAR CORP COM CL ‘A’ USD0.10	5 611.00	343 303.04	0.05
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	4 116.00	129 727.97	0.02
USD LKQ CORP COM	5 924.00	141 224.15	0.02
USD LOWE ‘S’ COS INC COM USD0.50	13 815.00	1 739 696.96	0.23

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	13 187.00	425 998.65	0.06
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS ‘A’	5 303.00	375 918.80	0.05
USD MASCO CORP COM	4 265.00	206 162.71	0.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS ‘A’	16 163.00	4 217 141.98	0.56
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	3 643.00	316 394.16	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	2 705.00	445 838.90	0.06
USD MCDONALD’S CORP COM USD0.01	13 611.00	2 236 232.63	0.30
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	3 079.00	390 987.43	0.05
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	44 995.00	3 053 191.37	0.41
USD METLIFE INC COM USD0.01	12 655.00	405 067.02	0.05
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	9 539.00	129 794.93	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	4 440.00	381 971.42	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	20 140.00	852 522.37	0.11
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	130 668.00	22 653 908.40	3.02
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	2 325.00	234 348.20	0.03
USD MODERNA INC COM USD0.0001	5 800.00	363 450.32	0.05
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	1 320.00	89 134.88	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	3 781.00	119 968.81	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	25 562.00	1 199 522.52	0.16
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	21 860.00	903 608.29	0.12
USD MOSAIC CO COM USD0.01	2 348.00	26 746.35	0.00
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	3 223.00	381 036.28	0.05
USD MSCI INC COM STK USS0.01	1 671.00	531 300.28	0.07
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	7 318.00	71 230.60	0.01
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	4 430.00	132 806.34	0.02
USD NETAPP INC COM USD0.001	5 772.00	216 236.45	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	7 948.00	3 285 935.09	0.44
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	12 385.00	171 766.60	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	9 364.00	547 982.07	0.07
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 664.00	331 660.15	0.04
USD NIELSEN HLDGS PLC COM EURO0.07	4 263.00	52 021.22	0.01
USD NIKE INC CLASS ‘B’ COM NPV	22 060.00	1 820 952.73	0.24
USD NISOURCE INC COM NPV	4 804.00	99 330.06	0.01
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	5 362.00	871 568.73	0.12
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	3 187.00	211 164.02	0.03
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	9 936.00	180 234.42	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	3 193.00	91 294.15	0.01
USD NUCOR CORP COM	5 348.00	189 723.97	0.03
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	10 943.00	3 929 207.92	0.52
USD NVR INC COM STK USD0.01	67.00	222 680.80	0.03
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	21 412.00	285 010.47	0.04
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	2 915.00	81 102.33	0.01
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	1 753.00	271 021.95	0.04
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	3 101.00	140 902.10	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	7 700.00	134 139.53	0.02
USD ONEOK INC	7 526.00	177 632.69	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	42 082.00	1 973 316.62	0.26
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	1 406.00	567 607.85	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	7 268.00	385 618.88	0.05
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 800.00	92 047.36	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	6 069.00	436 660.06	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 986.00	161 432.83	0.02
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	1 765.00	381 986.30	0.05
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 475.00	374 483.72	0.05
USD PAYCHEX INC COM	5 924.00	360 299.43	0.05
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	19 870.00	3 294 639.24	0.44
USD PFIZER INC COM USD0.05	98 843.00	3 216 472.42	0.43
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	7 826.00	410 459.64	0.05
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	1 800.00	126 464.27	0.02
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	8 300.00	240 682.45	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	7 867.00	709 659.95	0.09
USD PPL CORP COM USD0.01	11 246.00	253 165.77	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	5 527.00	198 317.64	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 PROCTER & GAMBLE COM NPV	45 311.00	5 024 252.28	0.67
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	13 812.00	1 231 341.26	0.16
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	7 788.00	417 357.77	0.06
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	9 624.00	455 278.27	0.06
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	20 325.00	1 815 241.65	0.24
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	257 686.14	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	2 217.00	130 263.98	0.02
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	28 577.00	1 369 762.67	0.18
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	2 946.00	102 219.35	0.01
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	1 709.00	913 494.82	0.12
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	15 278.00	140 312.12	0.02
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	1 281.00	92 351.16	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	4 620.00	340 883.72	0.05
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	2 794.00	120 195.16	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 360.00	435 357.63	0.06
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	6 056.00	459 231.73	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	2 019.00	83 167.43	0.01
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	15 029.00	2 476 448.75	0.33
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	2 233.00	588 303.44	0.08
USD SCHEIN HENRY INC COM	1 755.00	102 005.20	0.01
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	21 255.00	326 059.79	0.04
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	20 738.00	581 365.50	0.08
USD SEALED AIR CORP NEW COM	3 158.00	95 287.48	0.01
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	2 000.00	88 507.40	0.01
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	1 798.00	57 748.87	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	3 425.00	1 272 101.48	0.17
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	1 376.00	119 307.64	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	5 633.00	297 012.73	0.04
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	19 386.00	96 397.19	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	3 382.00	416 364.96	0.06
USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL A	3 374.00	84 314.33	0.01
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	2 258.00	208 805.33	0.03
USD SNAP-ON INC COM USD1	722.00	89 063.97	0.01
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1 553.00	40 568.43	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	6 341.00	696 303.47	0.09
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	2 712.00	351 631.15	0.05
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	20 479.00	1 325 376.63	0.18
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	6 422.00	346 434.99	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	4 923.00	114 113.68	0.02
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	10 574.00	197 888.05	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	8 613.00	384 944.65	0.05
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	4 489.00	524 254.46	0.07
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	7 553.00	685 869.89	0.09
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	9 409.00	1 001 610.93	0.13
USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01	5 250.00	159 342.49	0.02
USD TELEFLEX INC COM	932.00	294 062.75	0.04
USD TESLA INC COM USD0.001	2 698.00	3 264 431.70	0.44
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	16 368.00	1 765 529.30	0.24
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	7 607.00	2 662 932.47	0.36
USD TIFFANY & CO NEW COM	1 871.00	198 349.73	0.03
USD TJX COS INC COM USD1	20 856.00	916 958.51	0.12
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	2 420.00	292 119.07	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	567.00	25 926.16	0.00
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 224.00	494 214.70	0.07
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	918.00	335 044.77	0.04
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	4 420.00	427 684.06	0.06
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	23 299.00	738 080.79	0.10
USD TWITTER INC COM USD0.000005	15 884.00	488 945.12	0.07
USD TYSON FOODS INC CL A	5 628.00	292 465.62	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	15 206.00	389 119.29	0.05
USD UGI CORP NEW COM	3 979.00	112 185.93	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 074.00	175 282.25	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	12 104.00	1 774 400.34	0.24

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 UNITED RENTALS INC COM	1 582.00	207 860.75	0.03
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	17 110.00	4 381 028.16	0.58
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01	1 669.00	155 114.67	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	25 376.00	790 572.38	0.11
USD VAIL RESORTS INC COM	1 008.00	163 692.38	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	6 698.00	318 501.94	0.04
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	1 808.00	218 213.75	0.03
USD VEREIT INC COM USD0.001	15 900.00	87 534.04	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	74 160.00	3 604 834.50	0.48
USD VF CORP COM NPV	5 910.00	301 672.39	0.04
USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	7 609.00	167 751.91	0.02
USD VISA INC COM STK USD0.0001	30 455.00	4 903 705.71	0.65
USD VISTRA CORP COM USD0.01	3 787.00	59 759.34	0.01
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	4 086.00	170 696.32	0.02
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	12 132.00	417 669.11	0.06
USD WALMART INC COM USD0.10	26 508.00	2 900 748.58	0.39
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	32 513.00	3 215 281.37	0.43
USD WASTE MGMT INC DEL COM	7 159.00	663 531.84	0.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	71 648.00	1 469 920.07	0.20
USD WELLTOWER INC COM USD1	6 907.00	312 844.75	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	5 444.00	198 424.02	0.03
USD WESTROCK CO COM USD0.01	3 438.00	78 092.75	0.01
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	12 337.00	290 141.20	0.04
USD WHIRLPOOL CORP COM	1 456.00	200 847.97	0.03
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	20 437.00	330 621.40	0.04
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	3 328.00	509 176.96	0.07
USD WYNN RESORTS LTD COM	2 223.00	136 162.27	0.02
USD XILINX INC COM USD0.01	4 355.00	395 356.66	0.05
USD XP0 LOGISTICS INC COM USD0.001	785.00	49 801.86	0.01
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	3 139.00	193 728.73	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	5 211.00	401 235.98	0.05
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	4 017.00	458 124.84	0.06
USD ZIONS BANCORPORATI COM USD0.001	1 332.00	36 575.09	0.00
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	1 859.00	399 170.14	0.05
アメリカ合衆国合計		327 054 524.87	43.66
記名株式合計		457 115 467.13	61.02
預託証券			
中国			
USD BEIGENE LTD SPON ADS EACH REPR 13 ORD	400.00	70 697.67	0.01
中国合計		70 697.67	0.01
フランス			
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20:1	1 214.00	2 665.24	0.00
フランス合計		2 665.24	0.00
香港			
USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS	1 200.00	16 703.59	0.00
香港合計		16 703.59	0.00
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	10 600.00	186 235.82	0.02
アイルランド合計		186 235.82	0.02
イスラエル			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	18 662.00	182 122.18	0.02
イスラエル合計		182 122.18	0.02
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	8 844.00	53 028.62	0.01
ルクセンブルグ合計		53 028.62	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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 (%)
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	8 848.00	62 148.35	0.01
オランダ合計		62 148.35	0.01
イギリス			
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	22 865.00	199 822.34	0.03
イギリス合計		199 822.34	0.03
預託証券合計		773 423.81	0.10
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 621.00	24 754.53	0.00
カナダ合計		24 754.53	0.00
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18 560.00	40 517.96	0.01
SGD CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	29 150.00	28 942.15	0.00
SGD CAPITALAND MALL TRUST	16 500.00	19 231.45	0.00
シンガポール合計		88 691.56	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	18 387.00	197 798.25	0.03
イギリス合計		197 798.25	0.03
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	4 811.00	163 512.97	0.02
USD VENTAS INC REIT	7 151.00	231 976.63	0.03
アメリカ合衆国合計		395 489.60	0.05
投資信託、クローズド・エンド型合計		706 733.94	0.09
新株引受権			
ポルトガル			
EUR ELECTRICIDADE DE PORTUGAL RIGHTS 06.08.20	55 675.00	4 799.19	0.00
ポルトガル合計		4 799.19	0.00
スペイン			
EUR CELLNEX TELECOM SA RIGHTS 07.08.20	4 570.00	16 223.50	0.00
スペイン合計		16 223.50	0.00
新株引受権合計		21 022.69	0.00
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		670 142 738.85	89.45
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
記名株式			
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	2 193.00	0.02	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.02	0.00
記名株式合計		0.02	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		0.02	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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派生商品			
ワラント債			
アメリカ合衆国			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.00000 20-03.08.27	2 676.50	12 675.18	0.00
アメリカ合衆国合計		12 675.18	0.00
ワラント債合計		12 675.18	0.00
指数に係るオプション、従来型			
英ポンド			
GBP FTSE 100 INDEX CALL 6500.00000 18.09.20	855.00	75 919.66	0.01
GBP FTSE 100 INDEX CALL 7150.00000 18.09.20	-855.00	-4 744.98	0.00
GBP FTSE 100 INDEX PUT 5350.00000 18.09.20	-855.00	-574 142.44	-0.08
英ポンド合計		-502 967.76	-0.07
米ドル			
USD S&P 500 INDEX CALL 3500.00000 19.03.21	-216.00	-1 835 223.68	-0.24
米ドル合計		-1 835 223.68	-0.24
指数に係るオプション、従来型合計		-2 338 191.44	-0.31
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-2 325 516.26	-0.31
投資有価証券合計		667 817 222.61	89.14

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.20	-1 645.00	830 725.00	0.11
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.20	1 006.00	-4 056 286.14	-0.54
USD S&P500 EMINI FUTURE 18.09.20	468.00	3 382 247.37	0.45
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.20	1 852.00	5 728 830.23	0.77
JPY TOPIX INDX FUTURE 10.09.20	37.00	-273 743.66	-0.04
指数に係る金融先物合計		5 611 772.80	0.75
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		5 611 772.80	0.75
派生商品合計		5 611 772.80	0.75

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 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			
先渡為替契約（購入／売却）			
EUR 19 557 707.44	CAD 30 045 000.00	18.8.2020 594 355.43	0.08
EUR 11 957 688.97	AUD 19 440 000.00	18.8.2020 170 786.54	0.02
EUR 55 046 379.05	JPY 6 667 300 000.00	18.8.2020 1 726 664.00	0.23
EUR 45 704 531.85	GBP 41 010 000.00	18.8.2020 196 213.94	0.03
EUR 19 983 693.61	CHF 21 270 000.00	18.8.2020 209 454.53	0.03
EUR 5 383 435.09	SEK 56 030 000.00	18.8.2020 -34 652.81	0.00
EUR 542 168.71	NOK 5 800 000.00	18.8.2020 2 034.76	0.00
GBP 28 119 700.00	EUR 31 338 642.38	18.8.2020 -134 539.79	-0.02
CHF 198 141 700.00	EUR 186 159 051.41	18.8.2020 -1 951 183.62	-0.26
JPY 6 232 927 700.00	EUR 51 460 126.40	18.8.2020 -1 614 172.43	-0.22
EUR 1 172 525.16	SGD 1 845 000.00	18.8.2020 35 044.14	0.01
EUR 3 673 283.03	DKK 27 350 000.00	18.8.2020 1 259.99	0.00
EUR 7 843 740.51	HKD 68 785 000.00	18.8.2020 340 325.18	0.05
EUR 395 152 941.34	USD 447 340 000.00	18.8.2020 16 964 000.85	2.26
USD 283 923 000.00	EUR 250 800 305.28	18.8.2020 -10 766 911.10	-1.44
EUR 383 620.07	GBP 347 700.00	18.8.2020 -2 218.56	0.00
EUR 1 039 200.38	GBP 939 900.00	18.8.2020 -3 795.67	0.00
EUR 1 072 278.35	JPY 131 564 800.00	18.8.2020 20 128.66	0.00
EUR 12 838 192.11	USD 14 745 000.00	18.8.2020 372 515.16	0.05
CHF 3 526 800.00	EUR 3 275 519.20	18.8.2020 3 267.18	0.00
USD 5 401 700.00	EUR 4 659 811.42	18.8.2020 -93 121.21	-0.01
GBP 494 500.00	EUR 542 846.39	18.8.2020 5 894.48	0.00
JPY 113 271 400.00	EUR 911 868.78	18.8.2020 -6 015.02	0.00
EUR 3 144 073.77	USD 3 690 300.00	18.8.2020 24 230.59	0.00
EUR 378 174.10	GBP 344 200.00	18.8.2020 -3 780.62	0.00
EUR 2 405 028.37	CHF 2 584 000.00	18.8.2020 2 741.87	0.00
EUR 628 864.57	JPY 77 573 300.00	18.8.2020 8 495.57	0.00
先渡為替契約（購入／売却） 合計		6 067 022.04	0.81
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		69 902 708.73	9.33
当座借越およびその他の短期負債		-980 455.71	-0.13
その他の資産および負債		751 334.11	0.10
純資産総額		749 169 604.58	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

2020年7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 （％）	
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				
ルクセンブルグ				
USD ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	446 179.00	58 851 010.10	6.79	
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	225 150.00	58 764 150.00	6.78	
USD BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	2 584 753.00	39 908 586.32	4.61	
USD FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -Y-USD HEDGED-ACC	4 949 338.00	65 281 768.22	7.54	
USD FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	1 797 936.00	39 752 364.96	4.59	
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	816 441.00	138 060 173.10	15.94	
USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	6 414 317.01	58 819 286.94	6.79	
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	14 593 919.25	147 398 584.46	17.02	
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	1 409 878.00	147 600 127.82	17.04	
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	2 958 405.00	65 291 998.35	7.54	
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	7 343 481.84	0.85	
ルクセンブルグ合計		827 071 532.11	95.49	
投資信託、オープン・エンド型合計		827 071 532.11	95.49	
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				
		827 071 532.11	95.49	
投資有価証券合計		827 071 532.11	95.49	
先渡為替契約				
先渡為替契約（購入／売却）				
CHF 122 742 424.72	USD 130 415 000.00	21.8.2020	4 580 270.28	0.53
EUR 289 087 678.61	USD 327 850 000.00	21.8.2020	14 133 473.41	1.63
GBP 22 350 437.73	USD 28 170 000.00	21.8.2020	1 167 854.91	0.13
JPY 4 263 571 202.00	USD 39 820 000.00	21.8.2020	513 352.83	0.06
CHF 4 233 618.00	USD 4 500 000.00	21.8.2020	156 241.78	0.02
EUR 10 829 382.21	USD 12 400 000.00	21.8.2020	410 887.55	0.05
GBP 1 068 277.15	USD 1 350 000.00	21.8.2020	52 252.63	0.01
JPY 778 973 510.00	USD 7 300 000.00	21.8.2020	69 083.79	0.01
EUR 5 106 139.62	USD 6 000 000.00	21.8.2020	40 435.11	0.00
GBP 388 520.31	USD 500 000.00	21.8.2020	9 983.41	0.00
CHF 2 120 036.50	USD 2 300 000.00	21.8.2020	31 670.58	0.00
JPY 84 222 640.00	USD 800 000.00	21.8.2020	-3 254.43	0.00
先渡為替契約（購入／売却）合計		21 162 251.85	2.44	
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				
		30 259 432.51	3.49	
その他の資産および負債				
		-12 391 586.93	-1.42	
純資産総額				
		866 101 629.54	100.00	

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

2020年7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	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	28 602.17	4 022 322.75	5.69
EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	31 933.52	3 498 422.06	4.95
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	61 865.55	9 506 878.61	13.45
EUR MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	34 997.51	4 130 644.23	5.84
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	686.67	77 168.65	0.11
アイルランド合計		21 235 436.30	30.04
ルクセンブルグ			
EUR LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	38 319.74	3 841 170.24	5.43
EUR MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	33 117.78	4 569 922.88	6.47
EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	47 582.32	10 428 141.25	14.75
EUR SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IFC EUR	5 724.85	7 382 709.31	10.44
EUR SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	13 365.48	1 724 547.88	2.44
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	86 627.77	9 476 211.87	13.41
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	99 627.61	9 851 178.08	13.94
EUR SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	12 963.83	1 789 656.73	2.53
EUR LUMYNA FD-SICAV- MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	2 546.85	239 353.06	0.34
ルクセンブルグ合計		49 302 891.30	69.75
投資信託、オープン・エンド型合計		70 538 327.60	99.79
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		70 538 327.60	99.79
投資有価証券合計		70 538 327.60	99.79
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入／売却）			
USD 45 592 000.00 EUR 38 776 324.26 11.8.2020		-226 263.79	-0.32
JPY 1 790 684 000.00 EUR 14 473 378.35 12.8.2020		-152 329.31	-0.22
先渡為替契約（購入／売却）合計		-378 593.10	-0.54
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		613 750.26	0.87
当座借越およびその他の短期負債		-79.34	0.00
その他の資産および負債		-83 522.97	-0.12
純資産総額		70 689 882.45	100.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2020
Assets	
Investments in securities, cost	485 908 814.76
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	80 704 604.37
Total Investments in securities (Note 1)	566 613 419.13
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	22 417 002.56
Receivable on subscriptions	445 732.53
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	7 335 544.47
Total Assets	596 812 798.69
Liabilities	
Payable on redemptions	-112 023.61
Provisions for flat fee (Note 2)	-237 323.27
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 138.42
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-48 650.26
Total provisions	-287 111.95
Total Liabilities	-399 135.56
Net assets at the end of the financial year	596 413 663.13

Statement of Operations

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Income	
Interest on liquid assets	102 019.66
Other income (Note 4)	1 034 884.24
Total income	1 136 903.90
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 997 655.17
Taxe d'abonnement (Note 3)	-12 916.89
Other commissions and fees (Note 2)	-81 800.80
Interest on bank overdraft	-25 221.28
Total expenses	-3 117 594.14
Net income (loss) on investments	-1 980 690.24
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	7 856 250.28
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-3 081.48
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 460 920.67
Total realized gain (loss)	10 314 089.47
Net realized gain (loss) of the financial year	8 333 399.23
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	19 384 307.07
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	9 947 462.41
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	29 331 769.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	37 665 168.71

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	639 612 995.79
Subscriptions	141 161 539.01
Redemptions	-220 104 733.29
Total net subscriptions (redemptions)	-78 943 194.28
Dividend paid	-1 921 307.09
Net income (loss) on investments	-1 980 690.24
Total realized gain (loss)	10 314 069.47
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	29 331 769.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	37 665 168.71
Net assets at the end of the financial year	596 413 663.13

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 787 781.7990
Number of shares issued	598 056.7630
Number of shares redeemed	-641 298.5960
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 744 539.9660
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 019 519.1080
Number of shares issued	366 954.0090
Number of shares redeemed	-1 131 065.3000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 255 407.9060
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	578 694.0000
Number of shares issued	282 328.2500
Number of shares redeemed	-232 050.2500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	628 972.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	147 437.8210
Number of shares issued	32 240.6460
Number of shares redeemed	-28 989.3740
Number of shares outstanding at the end of the financial year	150 689.0930
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	96 287.4820
Number of shares issued	11 388.4680
Number of shares redeemed	-24 787.3990
Number of shares outstanding at the end of the financial year	82 888.5510
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	295 786.7450
Number of shares issued	16 987.3770
Number of shares redeemed	-37 226.6990
Number of shares outstanding at the end of the financial year	275 549.4230

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.00
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	0.00
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	0.00

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	3.36
(CHF hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	CHF	3.10
(GBP hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	3.05

¹ See note 6

Global Opportunities Access – Corporate Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

29

Global Opportunities Access – Corporate Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		506 413 663.13	639 612 995.79	610 932 356.76
Class F-acc	LU1116894822			
Shares outstanding		2 744 539.9660	2 787 781.7990	2 828 604.6710
Net asset value per share in USD		117.59	111.37	103.48
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.59	111.37	103.48
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907567			
Shares outstanding		1 255 407.9060	2 019 519.1080	1 822 852.7250
Net asset value per share in CHF		106.24	103.37	99.39
Issue and redemption price per share in CHF ¹		106.24	103.37	99.39
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153027			
Shares outstanding		628 972.0070	578 694.0000	797 202.0000
Net asset value per share in JPY		10 719	10 388	9 930
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 719	10 388	9 930
Class F-UKdist	LU1116896959			
Shares outstanding		150 689.0930	147 437.8210	158 919.0900
Net asset value per share in USD		110.03	107.50	100.20
Issue and redemption price per share in USD ¹		110.03	107.50	100.20
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886805			
Shares outstanding		82 888.5510	96 787.4870	91 765.1890
Net asset value per share in CHF		101.92	102.25	98.67
Issue and redemption price per share in CHF ¹		101.92	102.25	98.67
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172252089			
Shares outstanding		275 549.4230	295 788.7450	309 260.4310
Net asset value per share in GBP		103.51	102.44	97.21
Issue and redemption price per share in GBP ¹		103.51	102.44	97.21

¹ See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	5.6%	7.6%	-0.1%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	2.8%	4.0%	-2.8%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	3.2%	4.6%	-2.1%
Class F-UKdist	USD	5.6%	7.6%	-0.2%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	2.7%	4.0%	-2.8%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	4.1%	5.8%	-1.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The fund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	77.34
Ireland	17.66
Total	95.00

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.00
Total	95.00

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2020
Assets	
Investments in securities, cost	347 073 373.98
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	23 705 453.34
Total investments in securities (Note 1)	370 778 827.32
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	68 852 810.77
Receivable on subscriptions	620 588.14
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 125 483.59
Total Assets	446 417 739.82
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-632 321.65
Payable on redemptions	-94 327.60
Provisions for flat fee (Note 2)	-181 174.48
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 638.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-24 702.30
Total provisions	-207 515.17
Total Liabilities	-934 164.42
Net assets at the end of the financial year	445 483 575.40

Statement of Operations

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Income	
Interest on liquid assets	209 178.32
Dividends	1 329 420.35
Other income (Note 4)	254 783.36
Total income	1 803 382.03
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 083 211.98
Taxe d'abonnement (Note 3)	-13 812.44
Other commissions and fees (Note 2)	-57 575.68
Interest on bank overdraft	-4 745.61
Total expenses	-2 159 345.71
Net income (loss) on investments	-355 963.68
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	25 136 213.98
Realized gain (loss) on financial futures	-1 057 566.13
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-10 182 055.65
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 320 643.49
Total realized gain (loss)	15 217 235.69
Net realized gain (loss) of the financial year	14 861 272.01
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	8 554 833.04
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-142 226.73
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	8 795 992.64
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	17 208 598.95
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	32 069 870.96

Global Opportunities Access – Global Bonds USD
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	424 053 184.76
Subscriptions	100 821 392.17
Redemptions	-110 999 444.68
Total net subscriptions (redemptions)	-10 178 052.51
Dividend paid	-161 427.81
Net income (loss) on investments	-355 963.66
Total realized gain (loss)	15 217 235.09
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	17 208 568.95
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	32 069 870.96
Net assets at the end of the financial year	445 483 575.40

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 171 396,6470
Number of shares issued	678 795,9390
Number of shares redeemed	-738 604,0940
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 111 588,4920
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	712 796,0000
Number of shares issued	264 274,2450
Number of shares redeemed	-302 167,2680
Number of shares outstanding at the end of the financial year	674 902,9770
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	181 833,3400
Number of shares issued	24 897,8730
Number of shares redeemed	-40 615,2130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	166 116,0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.79

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	1.73

¹ See note 5.

Global Opportunities Access – Global Bonds USD

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		445 483 575.40	424 053 184.76	419 068 557.97
Class F-acc	LU1116894582			
Shares outstanding		3 111 588.4920	3 171 396.6470	3 119 042.8440
Net asset value per share in USD		115.42	106.79	101.18
Issue and redemption price per share in USD*		115.42	106.79	101.18
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153290			
Shares outstanding		674 902.9770	712 796.0000	953 805.0000
Net asset value per share in JPY		10 627	10 062	9 823
Issue and redemption price per share in JPY*		10 627	10 062	9 823
Class F-UKdist	LU1116896520			
Shares outstanding		166 116.0000	181 833.3400	195 909.6310
Net asset value per share in USD		111.37	105.57	101.08
Issue and redemption price per share in USD*		111.37	105.57	101.08

* See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	8.1%	5.5%	-2.2%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	5.4%	2.6%	-4.2%
Class F-UKdist	USD	8.1%	5.5%	-2.2%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets		
Luxembourg		56.34
Ireland		26.89
Total		83.23
Economic Breakdown as a % of net assets		
Investment funds		83.23
Total		83.23

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	378 785 136.57
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	62 498 089.15
Total investments in securities (Note 1)	441 284 225.82
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	30 758 612.14
Other liquid assets (Margins)	31 357 774.89
Receivable on securities sales (Note 1)	21 888.46
Receivable on subscriptions	160 797.92
Receivable on dividends	334 042.90
Other receivables	219 709.03
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	3 277 509.28
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	4 662 007.79
Total Assets	512 076 568.23
Liabilities	
Bank overdraft	-1 013 926.18
Payable on redemptions	-218 380.25
Provisions for flat fee (Note 2)	-259 076.79
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 300.74
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-41 805.73
Total provisions	-305 183.26
Total Liabilities	-1 537 489.69
Net assets at the end of the financial year	510 539 078.54

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	97 480.47
Dividends	7 147 785.18
Other income (Note 4)	217 245.26
Total income	7 462 510.91
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 765 148.07
Taxe d'abonnement (Note 3)	-44 802.07
Other commissions and fees (Note 2)	-54 465.08
Interest on bank overdraft	-236 735.07
Total expenses	-3 142 151.29
Net income (loss) on investments	4 320 359.62
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	2 297 746.74
Realized gain (loss) on options	-10 642 483.46
Realized gain (loss) on financial futures	-49 483 926.36
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	704 474.10
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 690 066.79
Total realized gain (loss)	-54 434 122.19
Net realized gain (loss) of the financial year	-50 113 762.57
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-8 731 079.21
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-240 005.93
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	4 153 454.78
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	5 172 953.88
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	355 323.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-49 758 439.05

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

61

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	409 884 562.33
Subscriptions	271 258 675.32
Redemptions	-120 551 207.41
Total net subscriptions (redemptions)	150 707 467.91
Dividend paid	-294 512.65
Net income (loss) on investments	4 320 359.62
Total realized gain (loss)	-54 434 122.19
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	355 323.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-49 758 439.05
Net assets at the end of the financial year	510 539 078.54

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 423 773.0490
Number of shares issued	1 005 369.2270
Number of shares redeemed	-371 871.7440
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 057 270.5320
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	708 075.1300
Number of shares issued	370 146.7360
Number of shares redeemed	-422 972.3720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	655 249.4960
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	175 528.0000
Number of shares issued	219 499.0000
Number of shares redeemed	-88 797.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	306 630.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 048 264.9260
Number of shares issued	828 537.2430
Number of shares redeemed	-289 017.3640
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 587 784.8050
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	38 318.6670
Number of shares issued	26 883.0000
Number of shares redeemed	-9 529.6670
Number of shares outstanding at the end of the financial year	55 672.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	17 082.5140
Number of shares issued	9 367.3290
Number of shares redeemed	-10 853.9430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	15 596.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	105 974.3810
Number of shares issued	65 866.0410
Number of shares redeemed	-12 954.4720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	158 886.0000
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	47 942.7780
Number of shares issued	47 597.6090
Number of shares redeemed	-13 050.3870
Number of shares outstanding at the end of the financial year	82 490.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	1.30
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	1.28
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	1.40
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	1.36

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	0.01
(GBP hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	0.02
(USD hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	0.01

¹ See note 6Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Global Opportunities Access – Global Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in EUR		510 539 078.54	409 884 562.33	438 838 419.81
Class F-acc	LU1116895126			
Shares outstanding		2 057 270.5320	1 423 773.0490	1 556 433.7110
Net asset value per share in EUR		113.06	124.72	128.63
Issue and redemption price per share in EUR ¹		113.06	124.72	128.63
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910785			
Shares outstanding		655 249.4960	708 075.1300	702 103.6710
Net asset value per share in CHF		103.06	113.91	117.79
Issue and redemption price per share in CHF ¹		103.06	113.91	117.79
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153373			
Shares outstanding		306 630.0000	175 928.0000	266 315.0000
Net asset value per share in JPY		10 875	11 929	12 235
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 875	11 929	12 235
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806620			
Shares outstanding		1 587 784.8050	1 048 264.9260	1 086 383.9770
Net asset value per share in USD		115.86	124.34	124.36
Issue and redemption price per share in USD ¹		115.86	124.34	124.36
Class F-UKdist	LU1116897171			
Shares outstanding		55 672.0000	38 318.6670	38 520.4990
Net asset value per share in EUR		102.42	114.41	119.38
Issue and redemption price per share in EUR ¹		102.42	114.41	119.38
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887100			
Shares outstanding		15 596.0000	17 082.6140	19 172.6140
Net asset value per share in CHF		105.97	118.59	124.02
Issue and redemption price per share in CHF ¹		105.97	118.59	124.02
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1184008958			
Shares outstanding		158 886.0000	105 974.3810	110 629.6040
Net asset value per share in GBP		101.66	114.06	117.81
Issue and redemption price per share in GBP ¹		101.66	114.06	117.81
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177367411			
Shares outstanding		82 490.0000	47 942.7780	52 008.3570
Net asset value per share in USD		111.16	120.76	122.12
Issue and redemption price per share in USD ¹		111.16	120.76	122.12

¹ See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	EUR	-9.3%	-3.0%	10.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-9.5%	-3.3%	10.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-8.8%	-2.5%	11.3%
Class (USD hedged) F-acc	USD	-6.8%	-0.0%	13.0%
Class F-UKdist	EUR	-9.4%	-3.1%	10.5%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-9.6%	-3.4%	10.2%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-9.7%	-2.1%	11.4%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	-6.9%	-0.1%	13.0%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The fund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States
Japan
United Kingdom
Switzerland
Canada
France
Germany
Australia
The Netherlands
Ireland
Hong Kong
Sweden
Denmark
Spain
Italy
Finland
Singapore
Belgium
Israel
Norway
Argentina
Bermuda
New Zealand
Luxembourg
Portugal
Jersey
Austria
Macau
China
Isle of Man
Papua New Guinea
Total

55.42	Economic Breakdown as a % of net assets
6.50	Internet, software & IT services
3.82	Pharmaceuticals, cosmetics & medical products
2.99	Finance & holding companies
2.86	Banks & credit institutions
2.82	Retail trade, department stores
2.51	Computer hardware & network equipment providers
1.90	Electronics & semiconductors
1.38	Energy & water supply
1.01	Telecommunications
0.85	Food & soft drinks
0.82	Real Estate
0.66	Petroleum
0.52	Insurance
0.56	Mechanical engineering & industrial equipment
0.33	Traffic & transportation
0.28	Vehicles
0.24	Chemicals
0.16	Miscellaneous consumer goods
0.14	Biotechnology
0.10	Tobacco & alcohol
0.10	Aerospace industry
0.09	Healthcare & social services
0.06	Building industry & materials
0.05	Graphic design, publishing & media
0.05	Logging, catering & leisure
0.05	Textiles, garments & leather goods
0.05	Miscellaneous services
0.02	Electrical devices & components
0.02	Mining, coal & steel
0.01	Precious metals & stones
0.01	Non-ferrous metals
86.43	Miscellaneous trading companies
	Forestry, paper & pulp products
	Environmental services & recycling
	Various capital goods
	Agriculture & fishery
	Miscellaneous unclassified companies
	Packaging industry
	Rubber & tyres
	Investment funds
	Watches & jewellery
	Photographic & optics
	Mortgage & funding institutions
	Total

12.80
8.30
7.22
6.50
5.58
4.87
4.07
3.03
2.98
2.71
2.35
2.21
2.18
1.99
1.82
1.64
1.57
1.50
1.44
1.21
1.21
1.10
1.07
1.01
0.96
0.91
0.87
0.81
0.51
0.47
0.34
0.31
0.28
0.21
0.20
0.16
0.12
0.11
0.09
0.09
0.08
0.04
0.01
86.43

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2020
Investments in securities, cost	559 455 983.57
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	108 351 239.04
Total investments in securities (Note 1)	667 817 222.61
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	36 091 005.25
Other liquid assets (Margins)	33 811 702.48
Receivable on securities sales (Note 1)	28 896.50
Receivable on subscriptions	499 093.36
Receivable on dividends	500 515.09
Other receivables	370 960.78
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	5 611 772.80
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 067 022.04
Total Assets	750 798 191.91
Liabilities	
Bank overdraft	-980 455.71
Payable on redemptions	-215 287.96
Provisions for flat fee (Note 2)	-382 138.20
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-6 310.94
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-44 394.52
Total provisions	-432 843.66
Total Liabilities	-1 628 587.33
Net assets at the end of the financial year	749 169 604.58

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2019-31.7.2020
Interest on liquid assets	162 581.80
Dividends	12 829 193.11
Other income (Note 4)	30 451.80
Total Income	13 022 226.71
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 700 038.56
Taxe d'abonnement (Note 3)	-75 884.66
Other commissions and fees (Note 2)	-113 659.11
Interest on bank overdraft	-316 367.97
Total expenses	-5 205 950.30
Net income (loss) on investments	7 816 276.41
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 445 456.80
Realized gain (loss) on options	-8 703 605.94
Realized gain (loss) on financial futures	-44 777 940.96
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 168 484.11
Realized gain (loss) on foreign exchange	5 849 740.34
Total realized gain (loss)	-45 353 833.87
Net realized gain (loss) of the financial year	-37 537 557.46
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-17 351 595.19
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-370 898.92
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	5 718 343.09
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	7 422 910.32
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-4 581 244.70
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-42 118 802.16

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	815 540 143.49
Subscriptions	254 709 485.43
Redemptions	-278 057 174.52
Total net subscriptions (redemptions)	-23 347 689.19
Dividend paid	-904 047.56
Net income (loss) on investments	7 816 276.11
Total realized gain (loss)	-45 353 833.87
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-4 581 244.70
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-42 118 802.16
Net assets at the end of the financial year	749 169 604.58

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 847 027.0940
Number of shares issued	525 070.6730
Number of shares redeemed	-492 859.3950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 879 238.3710
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 088 779.3390
Number of shares issued	709 793.6330
Number of shares redeemed	-1 265 829.2400
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 532 743.7320
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	564 984.0000
Number of shares issued	288 113.0000
Number of shares redeemed	-323 282.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	529 815.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 842 263.0350
Number of shares issued	688 708.1820
Number of shares redeemed	-385 991.4850
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 144 979.7330
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	62 515.4850
Number of shares issued	14 592.0000
Number of shares redeemed	-35 923.4850
Number of shares outstanding at the end of the financial year	41 184.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	178 335.7130
Number of shares issued	54 457.0130
Number of shares redeemed	-29 359.7260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	203 433.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	236 982.3300
Number of shares issued	57 443.0330
Number of shares redeemed	-57 127.3630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	237 298.0000
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	149 178.1930
Number of shares issued	27 969.0000
Number of shares redeemed	-58 747.6550
Number of shares outstanding at the end of the financial year	118 399.5380

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	1.40
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	1.41
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	1.47
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	1.45

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	0.02
(USD hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	0.01

¹ See note 6

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Global Opportunities Access – Global Equities II

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in EUR		749 169 604.58	815 540 143.49	731 913 499.63
Class F-acc	LU1116895555			
Shares outstanding		1 879 238,3710	1 847 027,0540	1 771 681,6380
Net asset value per share in EUR		126.08	131.34	131.17
Issue and redemption price per share in EUR ¹		126.08	131.34	131.17
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910868			
Shares outstanding		1 532 743,7320	2 088 779,3390	1 612 046,7140
Net asset value per share in CHF		114.74	119.86	120.06
Issue and redemption price per share in CHF ¹		114.74	119.86	120.06
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153456			
Shares outstanding		529 815,0000	564 984,0000	721 598,0000
Net asset value per share in JPY ¹		11 683	12 093	12 017
Issue and redemption price per share in JPY ¹		11 683	12 093	12 017
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806976			
Shares outstanding		2 144 979,7330	1 842 263,0360	1 793 805,3120
Net asset value per share in USD		126.85	128.97	124.96
Issue and redemption price per share in USD ¹		126.85	128.97	124.96
Class F-UKdist	LU1116897502			
Shares outstanding		41 184,0000	52 515,4860	59 023,8430
Net asset value per share in EUR		116.17	122.55	123.78
Issue and redemption price per share in EUR ¹		116.17	122.55	123.78
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887019			
Shares outstanding		203 434,0000	178 336,7130	147 455,3980
Net asset value per share in CHF		116.17	122.83	124.43
Issue and redemption price per share in CHF ¹		116.17	122.83	124.43
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251602			
Shares outstanding		237 298,0000	236 982,3300	255 212,2560
Net asset value per share in GBP		114.08	120.36	120.29
Issue and redemption price per share in GBP ¹		114.08	120.36	120.29
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177369623			
Shares outstanding		118 399,5380	149 178,1930	160 886,1930
Net asset value per share in USD		123.20	125.80	124.22
Issue and redemption price per share in USD ¹		123.20	125.80	124.22

¹ See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	EUR	-4.0%	0.1%	10.0%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-4.3%	-0.2%	9.7%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-3.4%	0.6%	10.7%
Class (USD hedged) F-acc	USD	-1.6%	3.2%	12.5%
Class F-UKdist	EUR	-4.1%	0.1%	10.0%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-4.3%	-0.2%	9.7%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-4.0%	1.2%	10.9%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	-1.7%	3.2%	12.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

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

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	57.01
Japan	6.70
United Kingdom	3.98
Switzerland	3.12
Canada	2.91
France	2.89
Germany	2.59
Australia	1.97
The Netherlands	1.46
Ireland	1.05
Hong Kong	0.88
Sweden	0.85
Denmark	0.68
Spain	0.65
Italy	0.57
Finland	0.33
Singapore	0.28
Belgium	0.27
Israel	0.17
Norway	0.16
Bermuda	0.12
Argentina	0.12
New Zealand	0.11
Luxembourg	0.06
Jersey	0.05
Portugal	0.05
Austria	0.05
Macau	0.03
Ile of Man	0.01
China	0.01
Papua New Guinea	0.01
Total	89.14

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	12.78
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	8.57
Finance & holding companies	7.31
Banks & credit institutions	6.69
Retail trade, department stores	5.77
Computer hardware & network equipment providers	5.02
Electronics & semiconductors	4.23
Energy & water supply	3.14
Telecommunications	3.05
Food & soft drinks	2.79
Real Estate	2.42
Petroleum	2.30
Insurance	2.25
Mechanical engineering & industrial equipment	2.06
Traffic & transportation	1.82
Vehicles	1.68
Chemicals	1.61
Miscellaneous consumer goods	1.55
Biotechnology	1.49
Tobacco & alcohol	1.28
Aerospace industry	1.25
Building industry & materials	1.11
Healthcare & social services	1.11
Graphic design, publishing & media	1.05
Lodging, catering & leisure	0.99
Textiles, garments & leather goods	0.93
Miscellaneous services	0.93
Electrical devices & components	0.85
Mining, coal & steel	0.52
Precious metals & stones	0.51
Non-ferrous metals	0.33
Miscellaneous trading companies	0.31
Forestry, paper & pulp products	0.29
Various capital goods	0.21
Environmental services & recycling	0.20
Agriculture & fishery	0.17
Miscellaneous unclassified companies	0.14
Packaging industry	0.11
Rubber & tyres	0.10
Watches & jewellery	0.08
Investment funds	0.08
Photographic & optics	0.04
Mortgage & funding institutions	0.01
Total	89.14

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2020
Assets	
Investments in securities, cost	797 498 394.75
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	29 573 137.36
Total investments in securities (Note 1)	827 071 532.11
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	30 259 432.51
Receivable on subscriptions	653 407.69
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	21 162 251.85
Total Assets	879 146 624.16
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-12 246 945.10
Payable on redemptions	-381 373.95
Provisions for flat fee (Note 2)	-353 136.92
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-328.79
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-61 209.86
Total provisions	-414 675.57
Total Liabilities	-13 044 994.62
Net assets at the end of the financial year	866 101 629.54

Statement of Operations

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Income	
Interest on liquid assets	146 033.37
Dividends	4 778 557.85
Other income (Note 4)	914 027.18
Total income	5 838 618.41
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 870 005.71
Taxe d'abonnement (Note 3)	-2 058.37
Other commissions and fees (Note 2)	-106 326.42
Interest on bank overdraft	-60 626.56
Total expenses	-4 039 027.06
Net income (loss) on investments	1 799 591.35
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	12 319 884.18
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-5 953 591.55
Realized gain (loss) on foreign exchange	4 153 794.12
Total realized gain (loss)	10 520 086.75
Net realized gain (loss) of the financial year	12 319 678.10
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-17 584 874.43
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	26 399 515.89
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	8 414 641.46
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	20 734 319.56

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	753 056 678.55
Subscriptions	300 009 283.00
Redemptions	-205 652 455.27
Total net subscriptions (redemptions)	94 356 827.73
Dividend paid	-2 045 195.30
Net income (loss) on investments	1 799 591.35
Total realized gain (loss)	10 520 086.75
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	8 414 641.46
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	20 734 319.56
Net assets at the end of the financial year	866 101 629.54

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 805 109.4520
Number of shares issued	810 953.4580
Number of shares redeemed	-395 413.0120
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 220 649.8980
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 483 839.1170
Number of shares issued	516 639.4850
Number of shares redeemed	-855 713.1620
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 144 765.4400
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 383 204.4630
Number of shares issued	857 420.1840
Number of shares redeemed	-426 212.1030
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 824 412.5440
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	408 010.0000
Number of shares issued	274 684.0000
Number of shares redeemed	-179 585.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	503 109.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	105 065.0230
Number of shares issued	43 903.0900
Number of shares redeemed	-22 736.0130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	127 233.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	81 295.4130
Number of shares issued	25 869.0100
Number of shares redeemed	-19 094.4230
Number of shares outstanding at the end of the financial year	88 070.0000
Class	(EUR hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	68 252.6270
Number of shares issued	26 033.9010
Number of shares redeemed	-16 554.5280
Number of shares outstanding at the end of the financial year	77 732.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	202 526.5960
Number of shares issued	54 815.5500
Number of shares redeemed	-22 223.5450
Number of shares outstanding at the end of the financial year	245 518.6010

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	1.53
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	CHF	1.54
(EUR hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	EUR	1.47
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2019	21.8.2019	GBP	1.58

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	USD	2.35
(CHF hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	CHF	2.05
(EUR hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	EUR	2.21
(GBP hedged) F-UKdist	14.2.2020	19.2.2020	GBP	2.11

¹ See note 5

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in USD		866 101 629.54	753 056 678.55	741 832 765.74
Class F-acc	LU1116896017			
Shares outstanding		2 220 649.8980	1 805 109.4520	1 790 994.7520
Net asset value per share in USD		118.17	115.83	109.33
Issue and redemption price per share in USD ¹		118.17	115.83	109.33
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907641			
Shares outstanding		1 144 765.4400	1 483 839.1170	1 291 381.9010
Net asset value per share in CHF		105.83	108.57	104.97
Issue and redemption price per share in CHF ¹		105.83	108.57	104.97
Class (EUR hedged) F-acc	LU1121026048			
Shares outstanding		2 824 412.5440	2 383 204.4630	2 495 488.4300
Net asset value per share in EUR		105.65	108.03	104.15
Issue and redemption price per share in EUR ¹		105.65	108.03	104.15
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490152995			
Shares outstanding		503 109.0000	408 010.0000	553 491.0000
Net asset value per share in JPY		10 448	10 585	10 182
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 448	10 585	10 182
Class F-UKdist	LU1116897924			
Shares outstanding		127 233.0000	106 055.0230	112 956.1850
Net asset value per share in USD		104.88	107.53	103.40
Issue and redemption price per share in USD ¹		104.88	107.53	103.40
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886987			
Shares outstanding		86 070.0000	81 295.4130	71 568.7530
Net asset value per share in CHF		101.47	105.71	105.29
Issue and redemption price per share in CHF ¹		101.47	105.71	105.29
Class (EUR hedged) F-UKdist	LU1121028259			
Shares outstanding		77 732.0000	68 252.6270	65 510.9570
Net asset value per share in EUR		93.29	98.18	97.71
Issue and redemption price per share in EUR ¹		93.29	98.18	97.71
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251438			
Shares outstanding		245 518.6010	202 925.9950	209 515.3030
Net asset value per share in GBP		98.07	102.22	100.61
Issue and redemption price per share in GBP ¹		98.07	102.22	100.61

¹ See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	USD	1.1%	6.9%	-0.0%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	+1.6%	3.4%	-2.6%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	-1.3%	3.7%	-2.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-1.3%	4.0%	-2.0%
Class F-UKdist	USD	1.1%	6.8%	-0.0%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-1.6%	3.4%	-2.6%
Class (EUR hedged) F-UKdist	EUR	-1.3%	3.7%	-2.3%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-0.5%	5.0%	-1.4%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data now net take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	95.49
Total	95.49

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	95.49
Total	95.49

Statement of Net Assets

	EUR
	31.7.2020
Assets	
Investments in securities, cost	65 893 401.93
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	4 644 925.67
Total investments in securities (Note 1)	70 538 327.60
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	813 750.26
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-378 593.10
Total Assets	70 773 484.76
Liabilities	
Bank overdraft	-79.34
Provisions for flat fee (Note 2)	-54 936.65
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-180.16
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-28 406.16
Total provisions	-83 522.97
Total Liabilities	-83 602.31
Net assets at the end of the financial year	70 689 882.45

Statement of Operations

	EUR
	1.8.2019-31.7.2020
Income	
Interest on liquid assets	373.76
Other income (Note 4)	47 926.35
Total income	48 300.11
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-901 608.69
Taxe d'abonnement (Note 3)	-3 149.73
Other commissions and fees (Note 2)	-31 192.30
Interest on bank overdraft	-77 228.34
Total expenses	-963 179.06
Net income (loss) on investments	-914 878.95
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 197 142.43
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-438 878.40
Realized gain (loss) on foreign exchange	-482 050.16
Total realized gain (loss)	2 276 213.78
Net realized gain (loss) of the financial year	1 361 334.83
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-3 002 129.80
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-505 887.09
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 508 016.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-2 146 682.06

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2019-31.7.2020
Net assets at the beginning of the financial year	122 832 973.56
Subscriptions	11 102 765.69
Redemptions	-61 099 174.74
Total net subscriptions (redemptions)	-49 996 409.05
Net income (loss) on investments	-914 878.95
Total realized gain (loss)	2 276 213.78
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 508 016.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-2 146 682.06
Net assets at the end of the financial year	70 689 882.45

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2019-31.7.2020
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	367 504,3210
Number of shares issued	24 164,7200
Number of shares redeemed	-216 294,7320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	175 374,3090
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	268 271,0000
Number of shares issued	21 986,0000
Number of shares redeemed	-119 229,0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	171 028,0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	635 722,0000
Number of shares issued	68 795,3280
Number of shares redeemed	-288 266,5320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	416 250,7960

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2020	31.7.2019	31.7.2018
Net assets in EUR		70 689 882.45	177 832 973.56	134 356 441.45
Class F-acc	LU1028380175			
Shares outstanding		175 374.3090	367 504.3210	583 030.7740
Net asset value per share in EUR		100.16	101.15	101.51
Issue and redemption price per share in EUR [*]		100.16	101.15	101.51
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153530			
Shares outstanding		171 028.0000	268 271.0000	274 765.0000
Net asset value per share in JPY		10 516	10 593	10 616
Issue and redemption price per share in JPY [*]		10 516	10 593	10 616
Class (USD hedged) F-acc	LU1028380761			
Shares outstanding		415 250.7950	635 722.0000	583 230.5830
Net asset value per share in USD		110.05	108.85	106.13
Issue and redemption price per share in USD [*]		110.05	108.85	106.13

^{*} See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class F-acc	EUR	-1.0%	-0.4%	1.6%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-0.7%	-0.2%	1.9%
Class (USD hedged) F-acc	USD	1.1%	2.6%	4.0%

Historical performance is no indicator of current or future performance.
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.
The performance data were not audited.
The sub-fund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	69.75
Ireland	30.04
Total	99.79
Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	99.79
Total	99.79

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The Net Asset Value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and are calculated on every business day (the "Dealing Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Dealing Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued. "Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the share classes of a subfund on a single Dealing Day result in a net capital inflow or outflow, the net asset value of the share classes of the subfund on the relevant Dealing Day may be adjusted (Single Swing Pricing, "SSP"). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value (before adjustment). Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account to determine the amount of the adjustment. The adjustment leads to an increase in net asset value in case of

net capital inflow in the affected subfund. It results in a reduction of net asset value in case of net capital outflow in the affected subfund.

For all subfunds the Single Swing Pricing methodology is applied.

If there were Single Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison figures of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of OTC derivatives takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be

verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.

- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the "UCITS Directive") ("UCITS") and/or other UCIs ("Other UCIs") will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based on an estimate of their value provided by reliable service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).
- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Dealing Day.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

h) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 July 2020 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2020:

Exchange rates		
EUR 1 =	CHF	1.075720
EUR 1 =	GBP	0.900952
EUR 1 =	USD	1.182500

*i) Receivable on securities sales,**Payable on securities purchases*

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

j) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the "Maximum Flat Fee") calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

	Maximum flat fee		Effective flat fee	
	P class	F/K class	P class	F/K class
Global Opportunities Access				
– Balanced CHF	210bps	110bps		50bps
– Balanced EUR	210bps	110bps		50bps
– Bond Plus USD	120bps	90bps	115bps	
– Corporate Bonds		60bps		50bps
– Corporate Bonds EUR		60bps		50bps
– Equity EUR	240bps	130bps		50bps
– Fixed Income EUR	150bps	80bps		50bps
– Global Bonds CHF		60bps		50bps
– Global Bonds EUR		60bps		50bps
– Global Bonds GBP		60bps		50bps
– Global Bonds USD		60bps		50bps
– Global Equities		65bps		61bps
– Global Equities II		65bps		50bps
– Global Equity Plus USD	155bps	105bps	150bps	
– Growth EUR	230bps	120bps		50bps
– High Yield and EM Bonds		60bps		50bps
– Income EUR	180bps	50bps		50bps
– Key Multi-Manager Hedge Fund		120bps		90bps
– Sustainable Bonds		60bps		50bps
– Sustainable Equities		60bps		50bps
– UK Equities GBP		60bps		50bps
– Yield CHF	200bps	100bps		50bps
– Yield EUR	200bps	100bps		50bps

The Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;

- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager, except for X Class Shares;
- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value;
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles, Prospectus, KIID(s) and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor).

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and classes. Costs pertain to several or all subfunds or classes will be charged to the subfunds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the running costs of the subfunds can be found in the KIIDs.

Set-up costs

Expenses incurred in connection with the creation of any additional subfund within the Company will be borne by the relevant subfund and be written off over a period not exceeding five years.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund at the end of each quarter. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Single Swing Pricing.

Note 5 – Commitments on Financial Futures and Options

Commitments on Financial Futures and Options per subfund and respective currency as of 31 July 2020 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

Global Opportunities Access	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Global Equities	270 005 862.61 EUR	66 652 020.00 EUR
– Global Equities II	218 472 654.59 EUR	52 360 350.00 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

b) Options

Global Opportunities Access	Options on indices, classic-styled (sold)
– Global Equities	12 919 133.68 EUR
– Global Equities II	30 222 122.68 EUR

Note 6 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 7 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 August 2019 until 31 July 2020, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft dollars" amount to nil.

Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2020 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access	Transaction costs
- Balanced CHF	12 831.11 CHF
- Balanced EUR	19 916.39 EUR
- Bond Plus USD	3 090.60 USD
- Corporate Bonds	1 141.64 USD
- Corporate Bonds EUR	210.57 EUR
- Equity EUR	3 425.03 EUR
- Fixed Income EUR	765.67 EUR
- Global Bonds CHF	31 782.77 CHF
- Global Bonds EUR	40 995.80 EUR
- Global Bonds GBP	2 452.57 GBP
- Global Bonds USD	29 661.89 USD
- Global Equities	380 950.88 EUR
- Global Equities II	253 418.94 EUR
- Global Equity Plus USD	11 209.24 USD
- Growth EUR	8 484.98 EUR
- High Yield and EM Bonds	1 501.36 USD
- Income EUR	5 443.09 EUR
- Key Multi-Manager Hedge Fund	3 010.00 EUR
- Sustainable Bonds	45 615.62 USD
- Sustainable Equities	32 656.75 USD
- UK Equities GBP	3 466.88 GBP
- Yield CHF	12 586.13 CHF
- Yield EUR	19 491.99 EUR

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

Global Opportunities Access	PTR
- Balanced CHF	156.31%
- Balanced EUR	167.57%
- Bond Plus USD	10.81%
- Corporate Bonds	-31.57%
- Corporate Bonds EUR	-4.32%
- Equity EUR	154.87%
- Fixed Income EUR	55.06%
- Global Bonds CHF	295.48%

Global Opportunities Access	PTR
- Global Bonds EUR	340.50%
- Global Bonds GBP	316.52%
- Global Bonds USD	305.89%
- Global Equities	-39.53%
- Global Equities II	-46.35%
- Global Equity Plus USD	65.64%
- Growth EUR	183.58%
- High Yield and EM Bonds	116.99%
- Income EUR	132.13%
- Key Multi-Manager Hedge Fund	29.87%
- Sustainable Bonds	119.82%
- Sustainable Equities	-27.76%
- UK Equities GBP	83.79%
- Yield CHF	147.32%
- Yield EUR	146.90%

Note 10 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
- Balanced CHF F-acc	1.01%
- Balanced EUR F-acc	1.00%
- Balanced EUR K-acc	1.08%
- Bond Plus USD P-acc	1.22%
- Corporate Bonds F-acc	0.88%
- Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.88%
- Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.88%
- Corporate Bonds F-UKdist	0.90%
- Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.90%
- Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.89%
- Corporate Bonds EUR F-acc	0.88%
- Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.91%
- Equity EUR F-acc	1.39%
- Fixed Income EUR F-acc	1.50%
- Global Bonds CHF F-acc	0.74%
- Global Bonds CHF F-UKdist	0.75%
- Global Bonds EUR F-acc	0.77%
- Global Bonds EUR F-UKdist	0.80%
- Global Bonds GBP F-UKdist	0.78%
- Global Bonds USD F-acc	0.73%
- Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.73%
- Global Bonds USD F-UKdist	0.74%
- Global Equities F-acc	0.65%
- Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.65%
- Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.65%
- Global Equities (USD hedged) F-acc	0.65%
- Global Equities F-UKdist	0.71%
- Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.76%
- Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.66%

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
- Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.69%
- Global Equities II F-acc	0.62%
- Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.62%
- Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.62%
- Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.62%
- Global Equities II F-UKdist	0.67%
- Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.63%
- Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.63%
- Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.64%
- Global Equity Plus USD F-acc	1.81%
- Growth EUR F-acc	1.10%
- High Yield and EM Bonds F-acc	1.14%
- High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.14%
- High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.14%
- High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.14%
- High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.17%
- High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.16%
- High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.19%
- High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.15%
- Income EUR F-acc	1.02%
- Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	2.55%
- Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	2.53%
- Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	2.54%
- Sustainable Bonds F-acc	0.81%
- Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.81%
- Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.81%
- Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.81%
- Sustainable Equities F-acc	1.07%
- Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	1.07%
- Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	1.07%
- Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	1.07%
- UK Equities GBP F-UKdist	1.01%
- Yield CHF F-acc	0.97%
- Yield EUR F-acc	0.96%

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2020 Global Opportunities Access has investments in other UCITS and/or UCIs ("target funds"). Fees may be incurred both at the level of the subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM RI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%

Investment Fund	Management fees
AXA IM FIXED INCOME INV STRG US CORP UNITS -A-CHF HEDGED-CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-GBP HDG(95%-)-I-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-I CHF HDG-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS - US HIGH YIELD BONDS-I EUR HDG-CAP	0.50%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FND SICA-USD DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV-EURO MARKETS FUND SHS I2 CAP	0.75%
BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	0.10%
BMG ILL SOG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORP BD FD-D GBP DIS CORP IDX RATE PROF	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.00%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.00%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.00%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND-Y-CAP	0.65%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD FUND-Y-CHF(HDG)-CAP	0.65%
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -Y-USD HEDGED-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	0.40%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-Y-ACC-EUR(HED)-CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HDGFD) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HDG) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HDG) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(CHF HDG) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(GBP HDG) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Investment Fund	Management fees
FOCUS SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.19%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS EMER MARK DEBT PORT-(CHF-HED)(Q-DIST)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-R-DIST	0.60%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (CHF HDG) IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (GBP HDG) IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS	0.45%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-US-D-DISTRIBUTION	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USO	0.40%
HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.75%
INVESTCO EURO EQUITY FUND-P11 - CAP-EUR	0.75%
INVESTCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALL FD-P11-CHF HDG-CAP	0.62%
INVESTCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALLOCATION FD-P11-EUR-CAP	0.62%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY HD SICAV-FMFRG MARKET ECTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.00%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USO-CAP	0.22%
JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.63%
JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM IZ (DIST) GBP (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM IZ (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM IZ (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM IZ (DIST) EUR (HDG)-D	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM IZ (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USO-CAP	0.30%
LUMINYA HD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	0.00%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SVA(USD)/NPF-CAP	0.01%

Investment Fund	Management fees
MULTI 3-SY DR-SHS-ACC-ETF-CAPITALISATION	0.17%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F-ACC	0.76%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F-ACC	0.76%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.53%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT GBP-HEDGED F-UKDIS	0.48%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.48%*
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI CAP	0.50%
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USO CAP	0.50%
NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND (GBP)-HA-DIST	0.50%
NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-HB-CHF-CAP	0.50%
PCTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HJ-USD-CAP	0.67%
PCTET - SHORT - TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION	0.05%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS - EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
ROBEKO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP	0.35%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IHC EUR	1.10%
SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	1.00%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USO HEDGED-CAP	0.45%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.75%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP-9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	0.14%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%

* the rates disclosed for these subfunds are All-in fees and not Management Fees, due to the fee structure.

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Investment Fund	Management fees
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EMERGING ECO FUND-GLOBAL BONDS (CHF HEDGED) F-DIST	0.51%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) (USD PORTFOLIO HEDGED) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR F-ACC	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - GBP F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35 UCITS ETF-(HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI EMU SELECT FACTOR MIX UCITS-A-SHARES-CUM-EUR	0.34%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG(EUR)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAP	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI AUSTRALIA UCITS ETF (HDG EUR) A-ACC	0.50%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS ETF PLC-MSCI ACWI 5F UCITS ETF-A-USD-ACC	0.21%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.05%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.43%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.43%
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEMES(USD)-F-ACC	0.71%
LUMINYA FD-SICAV- MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%

Management fees are not applicable in holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Event during the year

On 11 March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a pandemic. It exists a continuing concern about the effects of this virus on the global economy and as a result of this uncertainty the valuation of assets in this report can deviate significantly from the value of actual sales of these assets. Significant corrections in the market and the increased financial market volatility in recent months could significantly affect the fund in terms of future valuations of its assets. The Board of Directors and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself.

There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 13 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

As at 31 July 2020, there were no securities lent out for this Company.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS AG	-22 484.63 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Balanced EUR		
UBS AG	33 385.52 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS AG	7 336 644.47 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Equity EUR		
UBS AG	2 203.41 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Fixed Income EUR		
UBS AG	1 334.39 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS AG	606 665.12 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS AG	413 833.75 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS AG	52 557.69 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS AG	6 125 483.59 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Barclays	-17 762.43 EUR	0.00 EUR
Citibank	502 899.94 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	320 182.26 EUR	0.00 EUR
HSBC	237 413.74 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-397 396.78 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	455 301.92 EUR	0.00 EUR
State Street	3 629 075.81 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-111 541.64 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	43 833.47 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Bank of America	24 230.59 EUR	0.00 EUR
Barclays	-34 652.81 EUR	0.00 EUR
Citibank	132 620.23 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	366 500.14 EUR	0.00 EUR
HSBC	336 544.56 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1 508 008.41 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	611 828.86 EUR	0.00 EUR
State Street	6 196 035.95 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-58 077.07 EUR	0.00 EUR

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Growth EUR		
UBS AG	7 272.65 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS AG	21 162 251.85 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Income EUR		
UBS AG	6 238.47 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS AG	-378 593.10 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds		
UBS AG	4 936 932.62 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Equities		
UBS AG	6 681 321.41 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield CHF		
UBS AG	-22 326.50 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Yield EUR		
UBS AG	35 295.61 EUR	0.00 EUR

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default, the clearing house assumes the risk of loss.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD DO INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	504 218.00	105 341 527.09	17.66
Total Ireland		105 341 527.09	17.66
Luxembourg			
USD AXA IM R INVESTMENT STRATEGIES - LS CORPORATE BOND-A CAP	275 517.00	64 029 350.48	10.40
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	470 152.00	105 328 152.56	17.66
USD FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	278 006.00	35 226 420.32	5.91
USD MULTI-MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HOD F-ACC	523 775.00	130 860 153.25	17.75
USD MULTI-MANAGER ACCESS I - LS MULTI CREDIT USD F-ACC	645 564.00	105 519 744.70	17.69
USD SCHRODOR INT SELECTION FOF-EURO CORPORATE BOND-USD HEDGED-CAP	198 122.00	37 647 350.37	6.31
USD UBS (LDO) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	5 173.00	9 651 195.26	1.62
Total Luxembourg		461 271 892.04	77.34
Total Investment funds, open end		566 613 419.13	95.00
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		566 613 419.13	95.00
Total investments in securities		566 613 419.13	95.00
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
CHF 132 133 987.20 USD 140 400 000.00 21.8.2020		4 930 950.79	0.83
GBP 27 713 908.05 USD 34 930 000.00 21.8.2020		1 448 106.91	0.24
JPY 5 925 453 373.00 USD 48 430 000.00 21.8.2020		624 351.52	0.11
CHF 5 455 663.20 USD 5 800 000.00 21.8.2020		201 326.29	0.03
GBP 276 972.80 USD 350 000.00 21.8.2020		13 552.80	0.00
JPY 1 333 858 750.00 USD 12 500 000.00 21.8.2020		118 294.16	0.02
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		7 336 644.47	1.23
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		22 417 002.56	3.76
Other assets and liabilities		46 596.97	0.01
Total net assets		596 413 663.13	100.00

Global Opportunities Access – Corporate Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER S-ES USD	313 358.00	33 657 785.55	7.56
USD DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	105 616.00	22 071 625.71	4.55
USD LEGG MASON GBI FOM-ESTERN ASSET US CORP PLUS RD FOUSD-CAP	31 780.00	5 150 584.50	1.16
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION PRO SEC IDX FD-SUBJECTUSD-ACC	572 005.00	58 833 790.23	13.22
Total Ireland		119 788 256.07	26.89
Luxembourg			
USD AXA IM INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND A CAP	58 022.00	22 058 870.88	4.55
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH-YIELD BONDS 1 CAP	32 853.00	8 576 721.50	1.93
USD FIDELITY FUNDS - EUROPEAN -XUSD HEDGED-ACC	433 203.00	5 713 921.10	1.28
USD FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS 7Y USD ACC	255 759.00	4 744 329.45	1.06
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	98 555.00	22 051 740.90	4.90
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-A-ACC	130 040.00	20 634 838.00	4.63
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-A-ACC	174 838.00	20 651 864.55	4.64
USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-SUBST	939 153.00	8 612 433.01	1.91
USD GOLDMAN SACHS SICAV HGB LIMITED DEBT FUND-SUBDISTRIBUTION	1 447 352.00	14 618 558.20	3.28
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND S-ES JPM Q (DIST) USD	89 214.00	10 020 516.48	2.25
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FUND JPM Q (DIST) USD-DIS	541 854.00	14 851 532.75	3.33
USD MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FUND-H-CAP	23 545.00	4 555 360.60	1.02
USD MULTI-MANAGER ACCESS II - US MULTI-CREDIT USD F-ACC	135 395.00	22 096 427.20	4.90
USD NORDIA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH-YIELD BOND FUND-USD CAP	259 823.00	5 734 349.47	1.29
USD US EURO MONLY MARKET FUND - USD F-ACC	3 818.00	7 120 573.16	1.60
USD US ETF SICAV-UBS ETF-BANCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	4 242 035.00	58 930 834.29	13.23
Total Luxembourg		250 900 571.25	56.34
Total investment funds, open end		370 778 827.32	83.23
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		370 778 827.32	83.23
Total investments in securities		370 778 827.32	83.23
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
GBP 90 000 000.00 USD 118 505 990.00 21.8.2020		4 630 715.31	1.04
JPY 6 071 000 000.00 USD 56 729 740.77 21.8.2020		707 857.46	0.16
JPY 5 771 132 290.00 USD 53 500 000.00 21.8.2020		694 669.85	0.16
JPY 1 173 793 700.00 USD 11 000 000.00 21.8.2020		104 290.86	0.02
JPY 115 625 910.00 USD 1 100 000.00 21.8.2020		46 143.89	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		5 125 483.59	1.38
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		68 892 840.77	15.45
Other assets and liabilities		-313 576.28	-0.07
Total net assets		445 483 575.40	100.00

Global Opportunities Access – Global Bonds USD
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Bearer shares			
Australia			
AUD AFTERPAY LTD NPV	2 803.00	116 511.45	0.02
AUD AEL ENERGY NPV	7 548.00	76 260.22	0.02
AUD AAPL LIMITED NPV(POST RECD)	25 498.00	23 720.57	0.00
AUD APS GROUP NPV	13 511.00	86 738.50	0.02
AUD AREYTOCHAI LUXURY NPV	5 739.00	106 997.58	0.02
AUD ASX LTD NPV	2 440.00	122 304.25	0.02
AUD AIRBORN HOLDINGS NPV	31 131.00	84 015.99	0.02
AUD AUSNET SERVICES NPV	47 188.00	50 340.17	0.01
AUD AUSTRAL NAT BANK GRP NPV	31 761.00	345 940.83	0.02
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	30 656.06	0.01
AUD STRANGLER LTD NPV	23 649.00	154 611.00	0.03
AUD CRMC GROUP LTD NPV	588.00	12 840.64	0.00
AUD CUMULITH BK OF AUSTR NPV	21 647.00	908 827.45	0.18
AUD COCA-COLA AMATEL NPV	5 955.00	29 542.27	0.01
AUD COC-ILUAR LTD NPV	9 750.00	112 440.53	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECD)	4 553.00	40 341.61	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 414.00	23 958.75	0.00
AUD CSL NPV	5 419.00	381 542.14	0.12
AUD DRIFTS NPV (STAPLED)	10 414.00	100 156.70	0.02
AUD EVOLUTION MINING NPV	5 730.00	24 061.08	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	16 597.00	175 241.60	0.03
AUD GOODMAN GROUP STAPLED SECURITY	21 638.00	222 150.73	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITY)	21 566.00	50 745.98	0.01
AUD INFUFINANCE AUSTR GRP NPV	25 238.00	80 994.84	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7 477.00	51 457.38	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 819.00	286 015.58	0.06
AUD MACRESIAN FINANCIAL NPV	1 581.00	58 641.52	0.01
AUD MCBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	33 850.85	0.01
AUD MINTAC GROUP STAPLED SECURITIES	25 549.00	33 630.74	0.01
AUD NATL AUSTRALIAN BK NPV	36 051.00	385 570.66	0.08
AUD NEWCREST MINING NPV	10 636.00	226 923.33	0.04
AUD NFM STAR RES LTD NPV	12 542.00	118 531.00	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	7 053.00	83 394.00	0.02
AUD ORION ENERGY NPV	29 779.00	96 962.47	0.02
AUD ORE INS GROUP NPV	13 808.00	82 993.63	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 819.00	68 374.34	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	907.00	59 671.24	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 500.00	280 225.23	0.06
AUD SANIUS LIMITED NPV	24 515.00	78 365.02	0.02
AUD SCIENTIFIC GROUP NPV STAPLED UNIT	52 802.00	64 707.90	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	3 797.00	48 768.40	0.01
AUD SCMC PHARMACEUTICALS NPV	7 955.00	155 137.83	0.03
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	55 889.25	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	38 797.41	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	15 296.00	75 314.55	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	7 717.00	24 477.05	0.00
AUD TABCORP HOLDINGS LTD NPV	22 251.00	48 062.19	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	31 637.00	64 276.00	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	35 479.00	297 148.75	0.06
AUD TREASURY WONEESTA NPV	8 450.00	55 440.64	0.01
AUD VICIMITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 775.00	13 277.24	0.00
AUD WESTARBERS LTD NPV	14 289.00	431 394.87	0.08
AUD WESTAC BKG CORP NPV	41 719.00	432 399.12	0.08
AUD WOLFECH GLOBAL LTD NPV	2 640.00	33 062.25	0.01
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	14 831.00	179 580.88	0.04
AUD WOODWARD GROUP LTD NPV	16 208.00	330 164.14	0.07
Total Australia		8 197 708.25	1.81
Austria			
EUR ANDRITZ AG NPV(BG)	699.00	19 507.52	0.00
EUR ERSTE GROUP BG AG NPV	3 468.00	65 345.20	0.01
EUR ORA AG NPV(VIEN)	2 367.00	61 117.64	0.01
EUR RAUHEFERN RECENT NPV (BICCH)	2 085.00	30 136.75	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	1 274.00	55 343.96	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	25 356.27	0.01
Total Austria		259 002.34	0.05
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8 674.00	400 044.88	0.08
EUR COLONY SA NPV	712.00	35 106.72	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	208.00	19 177.60	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	401.00	63 517.80	0.01
EUR GPE BROOKELLES LAM NPV	1 219.28	89 605.32	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 859.00	32 551.09	0.01
EUR SOFIVA NPV	98.00	23 024.00	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 056.00	69 755.36	0.01
EUR ULACORE NPV	2 400.00	95 854.88	0.02
Total Belgium		829 397.77	0.18
Bermuda			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	8 678.00	249 137.13	0.05
Total Bermuda		249 137.13	0.05

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on futures/ Forwards Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD AIR CANADA VSR VTO SHS NPV	604.00	5 761.79	0.00
CAD ALGONQUIN POWER LTD. COM NPV	6 100.00	71 158.52	0.01
CAD ALCANAS LTD COM NPV	2 181.00	23 104.88	0.01
CAD ALCANTARA LTD. 1 NON VTO	700.00	18 459.67	0.00
CAD B2GOLD CORP COM NPV	9 900.00	58 001.51	0.01
CAD CAE INC COM NPV	3 300.00	41 616.92	0.01
CAD CANACO CORP COM	3 805.00	32 730.09	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 892.00	41 042.18	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 600.00	24 707.71	0.01
CAD CITIFINANCIAL CORP COM NPV	3 700.00	43 034.78	0.01
CAD EVERA INC COM	3 347.00	114 283.44	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	3 056.00	16 350.70	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 552.00	100 085.75	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	12 473.81	0.00
CAD KEYLUX CORPORATION COM NPV	1 716.00	22 521.40	0.00
CAD KINGS GOLD CORP COM NPV	18 057.00	149 601.43	0.03
CAD KUKULNO LAKE GOLD COM NPV	3 728.00	172 765.59	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	31 724.31	0.01
CAD OREX CORP SUB VTO	500.00	22 553.62	0.00
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 045.00	33 019.96	0.01
CAD QUEBECOR INC CL B	3 751.00	72 562.00	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	2 014.00	70 525.52	0.02
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	1 332.00	19 534.83	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	2 912.00	42 375.80	0.01
CAD TELUS GROUP LTD COM NPV	230.00	20 573.11	0.00
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	3 123.00	270 533.85	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 431.00	70 987.74	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	4 424.00	24 299.12	0.01
Total Canada		1 685 787.44	0.33
China			
USD YANTONGJIAN SHIBU NPV	33 600.00	18 959.49	0.00
Total China		18 959.49	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOLLER FRAMATSK SERB DKK1000	80.00	86 743.65	0.02
DKK A.P. MOLLER MAERSK DKK1000	87.00	86 430.99	0.02
DKK ARBU AS SERB DKK0.5	790.00	23 324.04	0.01
DKK CARL HANSEN HEDIC DKK10	1 143.00	110 011.43	0.02
DKK DANSKE BANK AS DKK10	7 199.00	98 201.30	0.02
DKK DSV PANALPINA AS DKK1	2 711.00	315 573.11	0.06
DKK GUNNAR AS DKK1 (BEARF)	775.00	224 649.64	0.04
DKK HENRIK NORD DKK4	471.00	24 377.92	0.01
DKK NOVOSYBES AS SERB DKK2 (POST CONS)	2 906.00	151 301.44	0.03
DKK ORSTED AS DKK10	2 289.00	276 899.36	0.05
DKK RANDORA AS DKK1	1 301.00	69 885.12	0.01
Total Denmark		1 468 419.41	0.29
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD "B"	4 435.00	258 209.40	0.06
EUR VUORTELAIN OYJ ASP SERB EUR1.50	4 503.00	31 881.24	0.01
Total Finland		330 090.64	0.07
France			
EUR ACCOR EURO	2 022.00	42 947.28	0.01
EUR ADP EURO	178.00	14 240.00	0.00
EUR AIR LIQUEFIED EURO S (POST SUBDIVISION)	5 578.00	720 312.80	0.15
EUR AIRBUS EURO1	6 997.00	433 033.97	0.09
EUR ALSTOM EURO1.00	2 117.00	99 985.91	0.02
EUR AMUNDI EURO S (AUX)	937.00	60 749.10	0.01
EUR ARKEMA EURO10	807.00	70 709.34	0.01
EUR AXOS SE EURO1	1 171.00	64 700.40	0.02
EUR AXA EURO1.25	25 823.00	401 751.07	0.08
EUR BOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	674.00	92 545.00	0.02
EUR INP PARISAS EURO2	12 891.00	439 776.47	0.09
EUR BOLLORÉ EURO16	15 305.00	43 313.15	0.01
EUR BOURGUES EURO1	3 121.00	93 600.00	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO1.2	3 881.00	71 895.53	0.01
EUR CAPEBIA EURO8	2 015.00	220 642.50	0.04
EUR CARRIS EURO1.50	6 773.00	91 435.50	0.02
EUR CASINO GUICH PETR EURO1.50	303.00	7 150.80	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EURO4	6 541.00	206 999.99	0.04
EUR CNP ASSURANCES EURO1	1 083.00	11 035.77	0.00
EUR COFFICO EURO3	670.00	41 077.00	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO3	12 753.00	103 600.88	0.02
EUR DAYONE EURO1.25	7 511.00	424 671.94	0.08
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO1.5	24.00	16 920.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO1.50	1 601.00	240 714.10	0.05
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO1.50	3 170.00	133 804.88	0.03
EUR DORLAND EURO2	5 740.00	49 153.95	0.01
EUR LEX EURO1.5	765.00	50 084.00	0.01
EUR BRAGE EURO1	23 980.00	270 734.20	0.05
EUR BUGE EURO1	3 324.00	372 952.80	0.07
EUR PSEUDOLUXOTICA EURO1.8	288.00	12 252.64	0.00
EUR ELI LILLY NPV	1 534.00	50 453.26	0.01
EUR FAULSTICH EURO1	8 524.00	83 065.52	0.02
EUR OPTILINK SE EURO1.40	420.00	268 204.00	0.06
EUR HERMES INTL NPV	301.00	16 856.00	0.00
EUR ICAD NPV	292.00	48 549.00	0.01
EUR LIAD NPV	733.00	99 797.95	0.02
EUR INOVACO GROUP EURO1	263.00	21 487.10	0.00
EUR IPSA EURO1	422.00	6 001.54	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	1 077.00	446 582.25	0.09
EUR KERING EURO4			
EUR KIPPER EURO1.40	1 345.00	28 435.91	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR LYORFAL EURO 20	3 029.00	857 257.00	0.17
EUR LEGRAND SA EUR4	2 879.00	108 516.92	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 20	3 276.00	1 201 471.00	0.24
EUR NATOS EURO 1.6	11 549.00	24 555.20	0.00
EUR ORANGE EUR4	24 406.00	241 932.10	0.05
EUR ORPEA EURO 5	225.00	24 345.00	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 678.00	390 930.00	0.08
EUR PEUGEOT SA EUR1	6 274.00	85 577.36	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40	2 361.00	61 612.25	0.01
EUR Remy COINTREAU EUR1.50	185.00	25 141.50	0.00
EUR RENAULT SA EURO 81	1 601.00	32 108.06	0.01
EUR SAPRIAN EURO 20	2 811.00	240 610.84	0.07
EUR SANDO EURO	13 400.00	1 194 162.40	0.23
EUR SAATCHI & SAATCHI EURO 20 (POST SUBJ)	408.00	107 712.00	0.02
EUR SC-INNOVATION ELECTRIC EUR4	6 433.00	631 977.92	0.12
EUR SCOR SE EUR7 876972 (POST CONS)	1 782.00	18 647.60	0.01
EUR SEB SA EUR1	216.00	30 261.60	0.01
EUR SOC. CARIPASS EURO 20	10 303.00	133 774.15	0.03
EUR SOOHO EUR4	1 000.00	58 146.24	0.01
EUR SUZEURO	3 872.00	43 308.32	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EURO 50	748.00	184 986.40	0.04
EUR THALES EURO	1 233.00	75 516.88	0.01
EUR TOTAL SE EURO 5	25 412.00	500 505.60	0.10
EUR UNISYST ENTERTAIN EURO 31	865.00	61 224.70	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-VE NVTY ORD UNIFAI-R & LCLQ	1 859.00	81 812.28	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBJ)	2 736.00	59 436.64	0.01
EUR VIOUXA BIOMEDICAL EURO	5 567.00	107 458.77	0.02
EUR VINCI EURO 50	6 670.00	481 796.00	0.09
EUR VIVENDI SA EURO 50	10 723.00	240 195.20	0.05
EUR VIVONEL EURO	186.00	10 779.00	0.00
EUR WORLDLINE EURO 68	1 716.00	124 737.52	0.02
Total France		14 138 291.13	2.77
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 942.00	215 637.40	0.04
EUR BERSERDORF AG NPV	1 134.00	114 704.10	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	671.00	59 474.15	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	11 679.00	50 721.97	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 125.00	92 050.00	0.02
EUR COWI AG NPV	1 606.00	59 345.16	0.01
EUR DEUTSCHE WOHLFARTH AG NPV (BIO)	5 055.00	209 914.00	0.04
EUR FRANKE AG NPV	141.00	4 655.82	0.00
EUR FRESKO STARD CARE NPV	2 645.00	197 369.90	0.04
EUR FRESKO STARD CARE NPV	4 709.00	202 431.63	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	2 822.00	89 500.86	0.02
EUR HEDSBERG COMBAT NPV	2 405.00	113 516.00	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	67 168.80	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	374.00	25 806.00	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	154.00	67 200.80	0.01
EUR KNOX BREWERY AG NPV	672.00	66 790.68	0.01
EUR LANXESS AG NPV	784.00	34 496.00	0.01
EUR MELCH KGAA NPV	1 417.00	194 772.40	0.03
EUR METRO AG (BVG) NPV	2 339.00	18 131.53	0.00
EUR MERITZCHEM SE ORD NPV	351.00	21 902.40	0.01
EUR PUMA SE NPV	1 340.00	88 225.60	0.02
EUR RWE AG (BVG) NPV	8 174.00	207 098.52	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	12 287.00	1 045 092.06	0.32
EUR SYMTEC AG NPV (BIO)	1 005.00	151 420.25	0.04
EUR TRANSFER AG NPV	2 159.00	98 774.25	0.02
EUR THYSENKRUPP AG NPV	5 068.00	37 370.10	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	418.00	58 122.60	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	2 246.00	137 545.04	0.03
Total Germany		4 125 093.08	0.85
Hong Kong			
HKD ASA GROUP LTD NPV	146 600.00	1 120 541.77	0.22
HKD ASIA PACIFIC TECH HKD 10	1 800.00	36 115.01	0.01
HKD BANK OF EAST ASIA NPV	13 973.00	26 895.16	0.01
HKD BOC HONG KONG HLDS HKD 5	36 000.00	184 640.11	0.03
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD 1	37 500.00	176 153.18	0.03
HKD CK HITECH HOLDINGS HKD 1.0	31 500.00	123 747.14	0.03
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD 1	9 000.00	35 474.15	0.01
HKD CUP HOLDINGS HKD 5	19 500.00	156 176.82	0.03
USD DAIRY FARM INTL ORD US\$0.055555 (BERMUDA REG)	2 800.00	10 134.45	0.00
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD 0.10	30 000.00	122 814.25	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD 1	20 000.00	41 507.49	0.01
HKD HANG SING BANK HKD 5	8 500.00	113 059.89	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD 2	17 509.00	55 580.05	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	55 500.00	48 568.34	0.01
HKD HKI TRUST AND HKT SHARE STAKE UNIT	39 000.00	40 297.80	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD 1	14 000.00	565 605.10	0.11
USD HONG KONG LAND HLH ORD US\$0.10 (SINGAPORE REG)	25 100.00	80 447.26	0.02
HKD HONG KONG SCHOJA GAS HKD 25	102 812.00	125 967.60	0.02
USD JARONE HATCHESON COV USD 0.25 (BERMUDA REG)	3 000.00	101 813.95	0.02
USD JARONE STRATEGIC ORD USD 0.05 (BERMUDA REG)	3 500.00	59 788.58	0.01
HKD KERRY PROPERTIES HKD 1	6 500.00	13 078.57	0.00
HKD MTR CORP HKD 1	17 083.78	71 765.88	0.01
HKD NAVIS HOLDINGS LTD HKD 1	32 477.00	34 256.28	0.01
HKD PCW LIMITED HKD 25	31 000.00	14 281.86	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD 1	15 000.00	79 624.93	0.01
HKD SINO LAND CO HKD 1	25 879.00	25 315.45	0.01
HKD SUN HOLDINGS LTD HKD 1.00	37 000.00	35 245.36	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	13 000.00	155 225.79	0.03
HKD SVARE PACIFIC (A) HKD 0.50	7 500.00	31 364.81	0.01
HKD SVARE PROPERTIES LTD HKD 1	5 400.00	10 547.09	0.00

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKG TECHTRONIC INDUSTRY HKD0.1	17,500.00	151,575.56	0.03
HKG THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	298,830.00	109,022.24	0.04
HKG VIVA GROUP LTD USD0.0001	106,000.00	25,491.32	0.02
HKG WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20,000.00	55,795.22	0.01
Total Hong Kong		4,166,886.03	0.82
Ireland			
GBP DCC ORD EUR0.25	1,529.00	124,286.79	0.03
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	984.33	49,329.14	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09	909.00	115,724.54	0.02
EUR KERRY GROUP 1/4 ORD EUR0.125 (EURO LIST)	1,516.00	172,032.00	0.03
USD SLIGFAST TECH PLC COM USD0.00001	9,121.00	119,350.21	0.02
Total Ireland		580,722.68	0.11
Israel			
ILS AZRELI GROUP ILS0.01	571.00	23,194.30	0.00
ILS BANK HAPOLAH BIAL ILST	11,256.00	56,655.46	0.01
ILS BK LEUMI LE BIAL ILST	15,581.00	65,992.55	0.01
USD CHECK POINT SVTWR ORD ILS0.01	1,225.00	129,855.18	0.03
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	39,861.31	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	10,484.00	27,857.15	0.01
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SURAT	10,243.00	26,300.26	0.00
ILS NICE SYSTEMS ILS1	890.00	152,127.87	0.03
USD WISECOM LTD COM ILS0.01	600.00	147,399.43	0.03
Total Israel		670,173.05	0.13
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	13,625.00	172,497.50	0.03
EUR FINECOBANK SPA EUR0.25	5,736.00	70,409.40	0.01
EUR INFRASTRUTTURE SPA NPV	4,086.00	40,705.05	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR0.40	6,589.00	26,990.49	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5,017.00	38,891.78	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RSP EUR0.55	41,855.00	14,160.47	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	132,510.00	45,261.65	0.01
Total Italy		410,931.38	0.08
Japan			
JPY ACUM CO NPV	2,500.00	7,418.47	0.00
JPY ADVANTEST CORP NPV	2,400.00	127,651.23	0.03
JPY AIR WINTER INC NPV	4,000.00	43,671.61	0.01
JPY AIN SEKI CO NPV	1,600.00	38,618.05	0.01
JPY AMADA CO LTD NPV	4,000.00	25,515.75	0.01
JPY AODORA BANK LTD	2,100.00	33,731.06	0.01
JPY ASAHINTECC CO LTD NPV	3,700.00	87,242.84	0.02
JPY BANQUE NAMED HOLDINGS NPV	2,400.00	111,740.20	0.02
JPY BENESSE HOLDINGS INC NPV	600.00	13,182.65	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	600.00	12,365.46	0.00
JPY CALBIE INC NPV	1,000.00	34,684.82	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RENT NPV	1,800.00	182,914.36	0.04
JPY CHIBA BANK NPV	5,000.00	19,225.03	0.00
JPY CHUGAI PHARMS LTD NPV	7,000.00	272,737.47	0.05
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	1,100.00	13,857.15	0.00
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	14,500.00	36,068.58	0.01
JPY COSMOS PHARMACEUTICALS NPV	200.00	30,521.64	0.01
JPY CYBER ASSET NPV	1,500.00	61,867.27	0.01
JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV	13,500.00	120,845.07	0.03
JPY DAIICHI CORP	2,500.00	14,032.11	0.00
JPY DAIICHI CO LTD NPV	1,200.00	51,181.23	0.02
JPY DAIICHI SANIYO COM NPV	6,900.00	510,906.42	0.10
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	2,900.00	427,561.93	0.08
JPY DATO TRUST CONST NPV	1,100.00	72,778.62	0.01
JPY DAWA HOUSE INDS NPV	6,500.00	121,239.03	0.02
JPY DAWA HOUSE REIT I REIT	73.00	50,534.40	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	65,395.57	0.01
JPY EISAI CO NPV	3,100.00	210,434.29	0.04
JPY FANUC CORP NPV	2,500.00	354,027.14	0.07
JPY FAST RETAILING CO NPV	700.00	312,815.42	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1,200.00	27,546.32	0.01
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	2,000.00	24,490.95	0.01
JPY GUP HAIT REIT	57.00	80,102.71	0.02
JPY GATO FARMAL GATOWA NPV	600.00	57,789.14	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	2,200.00	53,050.08	0.01
JPY HISAKI TSUSHIN INC NPV	300.00	54,708.24	0.01
JPY HIRCAL ELECTRIC NPV	315.00	27,890.66	0.01
JPY HISANITSU PHARMA CO NPV	400.00	14,732.97	0.00
JPY HOSHIZAKI CORP NAT NPV	600.00	38,584.36	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	4,300.00	31,159.99	0.01
JPY IDBATSU KOSAN CO LTD	2,148.00	37,366.23	0.01
JPY ISTAN MITSUBISHI NPV	3,000.00	11,517.63	0.00
JPY ISUZU MOTOR CO NPV	6,600.00	43,372.25	0.01
JPY ITO EN LTD NPV	400.00	19,899.90	0.00
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	2,000.00	56,385.93	0.01
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	300.00	8,722.20	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	7,300.00	143,969.95	0.03
JPY JAPAN POST INSURANCE NPV	2,800.00	25,481.11	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	18.00	77,744.00	0.02
JPY JSC HOLDING CORP NPV	2,700.00	22,977.67	0.00
JPY JSR CORP NPV	2,700.00	49,641.51	0.01
JPY JTEKT CORPORATION NPV	2,600.00	14,357.00	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	5,000.00	45,230.49	0.01
JPY KAKIYAKI CO INC NPV	1,200.00	24,407.78	0.01
JPY KAWASUMI CO LTD NPV	1,000.00	15,340.84	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	7,800.00	67,480.74	0.01
JPY KANSAI PAINT CO NPV	2,300.00	37,344.31	0.01
JPY KAO CO NPV	6,100.00	372,560.13	0.07

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	1,700.00	19,408.89	0.00
JPY KIRIYAN HOLDINGS CO NPV	1,000.00	34,237.95	0.01
JPY KIRYU CORP	2,500.00	27,494.34	0.01
JPY KIRO CORPORATION NPV	800.00	33,529.10	0.01
JPY KIRIYU FIBRE CO NPV	1,500.00	30,777.66	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1,700.00	66,830.25	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	1,900.00	62,307.18	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	10,700.00	174,074.57	0.01
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	1,000.00	76,884.59	0.01
JPY KOBELCO CO LTD NPV	1,000.00	52,008.28	0.01
JPY KOTO MFG CO LTD NPV	1,500.00	40,489.81	0.01
JPY KOSAKI NPV	10,200.00	168,150.91	0.01
JPY KOSI CORPORATION NPV	300.00	25,434.77	0.01
JPY KURABAY CO NPV	2,900.00	28,037.47	0.01
JPY KURITA WATER PDS NPV	700.00	15,839.14	0.00
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	3,800.00	25,000.07	0.01
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	1,300.00	21,006.75	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	800.00	58,067.88	0.01
JPY LINE CORP NPV	800.00	35,768.64	0.01
JPY LION CORP NPV	3,300.00	72,030.78	0.01
JPY IZUMI INC NPV	6,500.00	279,702.44	0.06
JPY MACTA CORP NPV	2,300.00	74,228.72	0.01
JPY MATSUI GROUP NPV	1,300.00	15,835.94	0.00
JPY MARUICHI STL TUBE NPV	600.00	11,563.94	0.00
JPY MCCORMACK'S HOLDING NPV	1,500.00	60,467.55	0.01
JPY MEBURUFINANCIAL G NPV	7,000.00	19,138.74	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	1,300.00	85,086.32	0.02
JPY MINIBEA MITSUBI INC	4,200.00	57,847.29	0.01
JPY MITSUBI GROUP INC NPV	3,000.00	59,843.68	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHEM NPV	7,000.00	25,666.51	0.01
JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV	10,400.00	17,135.67	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NPV	8,600.00	30,009.70	0.01
JPY MITSU CHEMICALS NPV	2,800.00	34,089.40	0.01
JPY MITSU FUDOSAN CO NPV	11,700.00	154,221.06	0.01
JPY MONOTARO COLTD NPV	1,600.00	57,052.13	0.01
JPY NABTESCO CORP NPV	2,600.00	65,922.43	0.01
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	2,100.00	44,779.58	0.01
JPY NHI FOODS LTD NPV	500.00	18,486.19	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	5,100.00	341,629.69	0.07
JPY NIKON MSA CENTER I NPV	1,100.00	45,046.73	0.01
JPY NIPPON BUILDING FD RTF	12.00	56,020.31	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1,000.00	40,071.75	0.01
JPY NIPPON PAPER BLDGS NPV	2,200.00	126,242.00	0.02
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	700.00	45,518.63	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	8,200.00	56,240.43	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1,400.00	61,923.26	0.01
JPY NISSAN SERUM GRP NPV	2,100.00	27,126.42	0.01
JPY NISSAN FOODS HDGS NPV	800.00	60,656.52	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1,100.00	208,854.05	0.04
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1,600.00	76,144.33	0.02
JPY NISSAN REAL ESTATE HOLDINGS INC	2,400.00	33,611.48	0.01
JPY NSK LTD NPV	3,800.00	21,275.62	0.00
JPY ODAISHI CORP NPV	11,700.00	87,776.73	0.02
JPY OHC CO LTD NPV	600.00	90,745.32	0.02
JPY ODAXKYU ELEC RUBY NPV	3,600.00	63,121.79	0.01
JPY OGI HOLDINGS CO NPV	11,000.00	38,712.03	0.01
JPY OLYMPIUS CORP NPV	13,700.00	206,086.12	0.04
JPY ORO PHARMACEUTICAL NPV	1,100.00	97,182.80	0.02
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	400.00	40,527.40	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	2,500.00	253,347.86	0.05
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	6,400.00	123,008.28	0.02
JPY PAPERBELL INC NPV	1,300.00	44,120.92	0.01
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	2,800.00	29,968.03	0.01
JPY PIGEON CORP NPV	1,900.00	62,411.19	0.01
JPY POLA ORIS HOLDINGS IN NPV	500.00	12,547.02	0.00
JPY RAKUTEN INC NPV	9,400.00	72,553.07	0.01
JPY RECRUIT HDGS CO L NPV	15,300.00	412,990.20	0.08
JPY RENAI CORP NPV	700.00	19,821.16	0.00
JPY RYOHIN KENKAKU CO NPV	2,000.00	20,257.83	0.00
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	2,000.00	35,304.73	0.01
JPY SCSK CORP	500.00	21,395.60	0.00
JPY SEC OM CO NPV	2,500.00	181,582.63	0.04
JPY SEBUI HOLDINGS INC NPV	2,000.00	15,068.90	0.00
JPY SEBUI HOUSE NPV	2,300.00	111,998.15	0.02
JPY SEVEN BANK NPV	2,800.00	7,811.19	0.00
JPY SHARP CORP NPV	1,000.00	13,781.29	0.00
JPY SHIMADZU INC NPV	800.00	147,180.71	0.03
JPY SHIMIZU CORP NPV	9,400.00	58,048.85	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4,100.00	441,809.07	0.09
JPY SHINKEI BANK NPV	1,300.00	12,352.66	0.00
JPY SHIONOGI & CO NPV	2,000.00	140,172.75	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	5,100.00	238,630.85	0.05
JPY SHIOKAWA BANK NPV	5,000.00	27,354.37	0.01
JPY SHOWA DENKO KOC NPV	1,100.00	22,625.74	0.00
JPY SMC CORP NPV	700.00	308,328.54	0.06
JPY SQUARE ENIX HOLDING NPV	1,400.00	63,153.00	0.01
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	1,700.00	34,210.00	0.01
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	1,600.00	26,721.80	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNS NPV	3,800.00	55,254.00	0.02
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	4,800.00	33,631.48	0.01
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	800.00	73,099.25	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	2,200.00	69,945.60	0.01
JPY SUSUKUN CO LTD NPV	400.00	11,981.53	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	4,700.00	110,520.34	0.03
JPY SYMEX CORP NPV	2,000.00	130,069.23	0.03
JPY TSD HOLDINGS INC NPV	6,400.00	44,175.11	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR (Unrealized gain/ Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY TANIBE CEMENT NPV	1,300.00	23,759.11	0.00
JPY TAIHEI CORP NPV	2,200.00	53,698.89	0.01
JPY TAISHO PHARM. H NPV	250.00	9,550.08	0.00
JPY TAIYO RAYON SANKI NPV	1,800.00	23,584.68	0.00
JPY TEIJIN LTD NPV	2,700.00	32,803.65	0.01
JPY TEIJUN CORP NPV	7,400.00	235,271.58	0.05
JPY THK CO LTD NPV	2,700.00	51,080.26	0.01
JPY TIS INC. NPV	2,400.00	48,613.42	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	2,500.00	58,967.88	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	15,044.90	0.00
JPY TOHO GAS CO NPV	1,300.00	47,622.20	0.01
JPY TOHOKU BLUE POWER NPV	5,400.00	43,061.54	0.01
JPY TOKYO GAS CO NPV	5,500.00	95,171.81	0.02
JPY TOKYU CORP NPV	7,600.00	71,242.94	0.01
JPY TOMY INDUST. INC. NPV	18,200.00	65,163.35	0.01
JPY TOSHI CORP NPV	5,300.00	53,856.46	0.01
JPY TOTO LTD NPV	1,100.00	34,752.85	0.01
JPY TOYO SUSAN KASHA NPV	1,300.00	65,546.30	0.01
JPY TOYODA GCSU NPV	600.00	3,809.18	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	1,500.00	64,066.81	0.01
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1,700.00	39,341.36	0.01
JPY TSUBUHA HOLDINGS NPV	300.00	15,008.80	0.01
JPY UTS CO LTD NPV	2,400.00	39,156.99	0.01
JPY WILCO HOLDINGS CO NPV	800.00	64,067.23	0.01
JPY YAMAGUCHI HOSOKAWA CO NPV	1,200.00	57,584.13	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1,600.00	62,067.23	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	3,400.00	79,288.92	0.01
JPY YODU INC. NPV	1,482.00	35,961.18	0.01
Total Japan		14,005,033.34	2.74
Jersey			
GSP GLSNCORE XSTRADA ORO USD0.01	125,086.00	261,549.79	0.05
Total Jersey		261,549.79	0.05
Luxembourg			
EUR AROUNDOWN SA EURO.01	14,221.00	72,540.87	0.02
EUR EUROPE SCIENTIF. EURO.10	1,80.00	71,234.09	0.01
Total Luxembourg		144,374.87	0.03
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 180.5'	28,800.00	94,275.68	0.02
HKD Wynn Macau Ltd HKD0.10	11,600.00	17,183.73	0.00
Total Macau		111,461.41	0.02
The Netherlands			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1,485.00	33,819.07	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50POST REV SPLUT	2,372.00	189,143.28	0.04
EUR ACTICE EUROPE NLV EURO.01 (COMMON SHARES A)	7,157.00	28,850.57	0.01
EUR AKOR NV EURO.01	989.00	47,125.85	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EURO.01	1,246.00	91,394.10	0.02
EUR HEINEKEN NV EURO.10	2,908.00	239,153.52	0.05
EUR ING GROEP NV EURO.01	44,353.00	261,741.13	0.05
EUR JUST FAT SAKSANGRY EURO.04	1,512.00	138,741.12	0.03
EUR KONINK NV EURO.04	56,031.00	122,913.07	0.02
EUR KONINKRIJKE AHOLD EURO.01	14,206.00	342,726.82	0.07
EUR KONINKRIJKE PHILIPS NV EURO.20	10,503.00	466,976.57	0.09
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3,211.00	345,106.36	0.06
EUR ORAGEN NV EURO.01	2,673.00	112,720.41	0.02
EUR RANDS AD NV EURO.10	1,003.00	37,127.30	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 3-SHS EURO.07 (UK LIST)	44,709.00	536,337.95	0.10
EUR STMICROELECTRONICS EURO.04	7,358.00	175,193.36	0.03
EUR VOORWERF NV EURO.30	1,583.00	47,879.55	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3,527.00	235,815.22	0.05
Total The Netherlands		3,446,774.68	0.68
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	15,908.00	57,175.18	0.01
NZD FISHER & PAYER. HF NPV	7,258.00	144,396.86	0.03
NZD MBRIDIAN ENERGY LTD NPV	12,485.00	34,094.25	0.01
NZD PHARMAN HEALTHCARE G NPV	7,565.00	56,087.70	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21,689.00	50,736.17	0.01
NZD THE A2 MILK CO LTD NPV	8,787.00	138,159.50	0.02
Total New Zealand		458,749.63	0.09
Norway			
NOK GUNDSJØE FORSØR NORGE	7,509.00	43,562.68	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	8,570.00	71,645.00	0.01
NOK SCHIBSTED ASA SEITFNORGE.5	1,214.00	33,033.61	0.01
NOK VASA INTERNATIONAL NOK1.2	2,230.00	70,054.93	0.01
Total Norway		227,836.22	0.04
Papua New Guinea			
ALLG OIL GIARCHE LTD PNGD.10	14,422.00	25,539.78	0.01
Total Papua New Guinea		25,539.78	0.01
Singapore			
SGD CAPITALAND SGD1	19,100.00	32,500.39	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	10,000.00	53,471.89	0.01
SGD DBS GROUP TRUSTS SGD1	23,537.00	274,769.90	0.05
SGD JARDINE CYCLE & CO SGD1	1,700.00	30,967.43	0.00
SGD KEPPEL CORP NPV	23,400.00	68,933.52	0.01
SGD MAPLE HILL LOGISTICS TRUST UNITS REIT	18,700.00	34,563.35	0.01
SGD OVERSEA-CHINESE B.C NPV	44,166.00	233,146.13	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	24,730.00	52,199.66	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	14,100.00	71,040.75	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	5,200.00	12,502.76	0.00
SGD SUNTEC REIT NPV (REIT)	15,600.00	13,212.64	0.00
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	9,924.00	40,514.56	0.01
SGD UTD O.S BANK SGD1	14,075.00	179,555.13	0.04
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	7,100.00	76,131.04	0.02
SGD WILLMAR INTERNATIONAL LTD	7,600.00	21,533.19	0.00
Total Singapore		1,177,430.34	0.23
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3,044.00	59,510.20	0.01
EUR ADENA SIVE S.A. EURO10	825.00	90,907.40	0.02
EUR AMADORUS IT GROUP EURO0.01	4,901.00	210,371.56	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	54,104.00	93,469.28	0.02
EUR CELANES TELECOM SA EURO.25	3,141.00	167,164.02	0.03
EUR FINAGAS SA EURO.50	3,767.00	80,590.79	0.02
EUR IADISA SA EUR1.2	3,874.00	93,130.95	0.02
EUR FERROVAL SA EURO.2	5,938.00	123,154.12	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SPLIT	3,125.00	77,212.20	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SPLIT/GRON)	68,709.00	750,392.28	0.15
EUR INDITEX EURO0.03 (POST SPLIT)	12,852.00	285,427.04	0.06
EUR NATURGY ENERGY GED EUR1	3,859.00	60,740.85	0.01
EUR RPD ELECTROCA CORP EURO.5	5,375.00	80,795.00	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	17,121.00	117,696.18	0.02
EUR SEMERIS GAMESA REN EURO.17	2,187.00	43,466.68	0.01
EUR TELEONICA SA EURO1	56,735.00	195,532.42	0.04
Total Spain		2,545,630.04	0.50
Sweden			
SEK ASSA ABLOY SERB NPV (POST SPLIT)	12,052.00	223,387.54	0.04
SEK ESSITY AB SERB NPV	7,900.00	221,268.71	0.04
SEK HUSQVARNA AB SERB NPV	5,373.00	43,374.33	0.01
SEK ICA GRUPPEN AB	1,150.00	47,903.13	0.01
SEK INDUSTRIJANEN AB SERB NPV	2,234.00	46,431.29	0.01
SEK LUNDAFORSORTACION SERB NPV	302.00	36,540.15	0.01
SEK LUNDA ENERGY AB NPV	1,594.00	33,143.66	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB NPV (POST SPLIT)	2,100.00	48,337.56	0.01
SEK SECURITAS SERB NPV	3,924.00	49,544.62	0.01
SEK SKANSKA AB SERB NPV	5,798.00	58,972.40	0.02
SEK SVENSKA CELLULOZA SERB NPV	6,508.00	66,602.59	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBANK SERB NPV (P/S)	20,181.00	361,569.47	0.03
SEK TELLUS COMPANY AB NPV	29,757.00	58,112.34	0.02
Total Sweden		1,175,185.75	0.23
Switzerland			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(10)	325.00	58,415.75	0.01
CHF SYSS RE AG CHF0.10	3,578.00	245,354.94	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	540.00	76,540.35	0.01
Total Switzerland		380,311.04	0.07
United Kingdom			
GBP J1 GROUP ORD GBP0.738036	14,828.00	146,411.61	0.03
GBP ASTRAZIMICA ORD USD0.25	15,615.00	1,635,016.00	0.29
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03555	1,078.00	49,660.17	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.25	49,436.00	144,696.36	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	39,543.00	215,695.66	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10,365.00	56,985.07	0.01
GBP B&T AMER TOBACCO ORD GBP0.25	27,615.00	774,342.35	0.15
GBP BRITISH LAND CO PLC 18T	11,107.00	45,458.13	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	113,790.00	104,490.28	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.22142857	3,540.00	81,510.75	0.02
EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO0.01	1,086.00	37,195.50	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO0.01	1,090.00	69,280.57	0.01
GBP LLOYAL PLC ORD USD0.1	3,217.00	10,301.38	0.00
GBP HALMA ORD GBP0.10	5,661.00	136,851.38	0.03
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	18,542.05	0.00
USD HUS MARKET LTD COM	4,964.00	338,835.32	0.07
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	14,441.00	59,289.77	0.01
GBP ITV ORD GBP0.10	68,827.00	42,029.42	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025	4,164.00	27,989.47	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109045	1,565.00	38,892.57	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16,273.00	43,691.58	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.105666666	7,767.00	49,797.58	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	2,052.00	58,428.38	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	915,958.00	267,519.59	0.05
GBP MERRIDGE INDUST PLC ORD GBP0.0085714	62,844.00	59,471.28	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	41,155.00	411,697.43	0.08
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	7,103.00	161,856.05	0.03
GBP RVC CITY (FIN) K GP ORD GBP0.10	81,438.00	733,252.37	0.14
GBP RELX PLC GBP0.1444	15,693.00	299,220.57	0.06
EUR RELX PLC GBP0.1444	5,872.00	105,637.28	0.02
GBP RINTOOL INITIAL ORD GBP0.01	23,734.00	140,725.56	0.03
GBP ROLEX ROYCE HF ORD GBP0.20	13,309.00	49,635.56	0.01
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	13,163.00	106,566.03	0.02
GBP SEVEN TREAT ORD GBP0.9759	2,195.00	59,669.61	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.305	6,243.00	101,412.30	0.02
GBP STRAX SARCO ENG ORD GBP0.205330705	771.00	88,228.57	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	11,035.00	166,562.57	0.03
GBP ST JAMENS PLACE ORD GBP0.15	4,000.00	51,397.45	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	15,786.00	840,642.88	0.16
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	10,462.00	106,936.87	0.02
GBP VINTAGEHEAD ORD GBP0.70792385	3,232.00	78,238.47	0.02
USD VULCAN TOWERS WTS COM USD0.000804635	1,000.00	284,153.29	0.06
GBP VVPI PLC ORD GBP0.10	16,343.00	103,003.46	0.02
Total United Kingdom		8,271,121.48	1.62

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United States			
USA 3M CO. COM	6 554.00	872 153.39	0.17
USA ARLAC INC. COM USD0.10	8 593.00	258 480.35	0.05
USA AKAMAI TECHNOLOGIES INC. COM	1 822.00	173 247.92	0.03
USA ALPS MARIF. CORP. COM USD0.01	1 300.00	60 653.20	0.02
USA ALUGH TECHNOLOGY INC. COM	979.00	243 255.53	0.05
USA ALLEGHANY CORP. DEL. COM	100.00	44 170.82	0.01
USA ALUMANT ENERGY CORP. COM	3 335.00	551 918.48	0.03
USA ALUMINUM PHARMACEUTICALS INC. COM	1 458.00	179 719.31	0.04
USA ALPHABET INC. CAP. STK. USD0.001 CL. C	3 551.00	4 528 678.19	0.90
USA ALTICE USA INC. COM USD0.01 CL. A	3 640.00	78 516.56	0.02
USA AMER. ELCT. PWR. INC. COM USD0.50	6 072.00	446 118.70	0.09
USA AMERICAN WATER WOR. COM STK. USD0.01	1 910.00	238 879.07	0.05
USA ANSYS INC. COM	1 053.00	276 595.03	0.05
USA ARISTA NETWORKS INC. COM USD0.0001	533.00	143 450.16	0.03
USA ARROW ELECTRONICS INC. COM	1 416.00	86 852.10	0.02
USA BAKUR BUCHUS COMPA. COM USD0.0001 CL. A	7 850.00	862 893.02	0.02
USA BERKLEY VENT. CORP. COM USD0.20	1 310.00	70 496.83	0.01
USA BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0003	16 370.00	2 710 290.57	0.53
USA BIO RAD LABS INC. CL. A	223.00	58 985.60	0.02
USA BIO-MARIN PHARMA. COM USD0.001	2 774.00	430 399.95	0.05
USA BLACK KNIGHT INC. COM USD0.0001 VM	2 315.00	146 672.14	0.03
USA BLACKROCK INC. COM STK. USD0.01	1 608.00	879 169.62	0.17
USA BOOZ ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'	2 056.00	142 846.00	0.03
USA BOSTON PRITY INC. COM USD0.01	1 800.00	320 544.51	0.02
USA BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	16 118.00	325 728.22	0.10
USA BROADRIDGE FIN. SOL. COM STK. USD0.01	1 226.00	173 363.92	0.03
USA BROWN & BROWN INC. COM	2 573.00	58 938.11	0.02
USA BROWN FORMAN CORP. CL. B	3 415.00	200 250.40	0.04
USA CABLE ONE INC. COM USD1 'NY'	17.00	18 495.12	0.00
USA CABOT OIL & GAS CO. COM USD0.10	4 241.00	67 065.58	0.01
USA CADENCE DESIGN SYS. COM USD0.01	3 013.00	233 801.48	0.07
USA CAMPBELL SOUP CO. CAP. USD0.0375	2 740.00	51 903.04	0.02
USA CATALANT INC. COM USD0.01	1 244.00	51 882.42	0.02
USA CDE GLOBAL INC. COM USD0.01	1 400.00	53 821.50	0.01
USA CDW CORP. COM USD0.01	1 502.00	186 507.40	0.03
USA CERNER CORP. COM	3 095.00	228 994.12	0.04
USA CHENIERE ENERGY INC. COM NEW	3 276.00	144 987.30	0.03
USA CHICAGO NATURAL GAS CORP. COM	1 735.00	117 635.41	0.02
USA CHRYSLER CORP. COM	1 140.00	251 020.55	0.06
USA CLOUDIX CO. DEL. COM	1 806.00	321 213.59	0.06
USA CME GROUP INC. COM STK. USD0.01 CLASS 'A'	4 414.00	620 311.54	0.12
USA CMS ENERGY CORP. COM	3 421.00	185 674.23	0.04
USA COCA-COLA CO. COM USD0.25	48 330.00	1 030 747.74	0.38
USA COGNEX CORP. COM	2 367.00	133 853.10	0.03
USA COLOGATE-PALMOLIVE COM USD1	10 043.00	555 601.40	0.13
USA CONSTELLATION BRAND CLASS A COM USD0.01	2 050.00	310 437.23	0.06
USA COPIART INC. COM	2 450.00	923 202.06	0.04
USA COSTAR GROUP INC. COM	458.00	329 124.80	0.06
USA COURA SOFTWARE INC. COM USD0.0001	504.00	151 346.12	0.03
USA CSX CORP. COM USD1	9 073.00	547 372.35	0.11
USA CURE & CO. COM USD1	3 753.00	559 569.92	0.11
USA CURETUM INC. COM	1 150.00	423 569.50	0.08
USA DIGITAL REALTY TRU. COM STK. USD0.01	3 325.00	451 955.74	0.09
USA DISCOVERY INC. COM USD0.01 SIB. A	1 542.00	39 299.11	0.01
USA DISCOVERY INC. COM USD0.01 SIB. C	3 630.00	55 085.41	0.01
USA DOMINION ENERGY INC. COM STK. NPV	10 244.00	701 960.06	0.14
USA DOW CORP. COM USD0.0001 CL. A	3 958.00	70 166.31	0.01
USA DUKES ENERGY CORP. COM USD0.001 (POST REV. SIB. C)	8 527.00	811 059.80	0.12
USA ECOLAB INC. COM	3 175.00	502 782.44	0.10
USA EDWARDS LIFESCIENCES CORP. COM	7 731.00	519 618.80	0.10
USA EOG RESOURCES INC. COM USD0.01	7 321.00	290 054.00	0.06
USA ERM SYS. INC. COM USD0.001	486.00	106 955.50	0.02
USA EQUIFAX INC. COM	1 530.00	206 482.13	0.04
USA EQUITY LIFESTYLE PRITY INC.	2 611.00	150 852.87	0.03
USA EQUITY RESIDENTIAL SER. USD0.01	4 120.00	167 126.70	0.04
USA ETE MID. Y. CO. CL. A	160.00	30 029.84	0.01
USA ESSIX PROPT. TRUST COM USD0.0001	600.00	112 008.38	0.02
USA EXACT SCIENCES CORP. COM	1 687.00	133 571.45	0.03
USA EXPEDITR INTL. WASH. COM USD0.01	2 290.00	163 658.96	0.03
USA F.M.C. CORP. COM NEW	1 810.00	144 389.43	0.03
USA F5 NETWORK INC. COM STK. NPV	719.00	82 631.80	0.02
USA FACTSET RES. SYS. INC. COM	299.00	87 563.35	0.02
USA FAIR HAVEN CORP. COM	312.00	115 879.31	0.02
USA FASTERIAL COM USD0.01	7 290.00	209 997.12	0.06
USA FIDELITY NATL. FNL. FND. GROUP COM USD0.0001	3 856.00	105 522.38	0.02
USA FIBR SYS. INC. COM	2 101.00	74 019.15	0.01
USA FORTNET INC. COM USD0.001	1 939.00	226 776.91	0.04
USA FORTIVE CORP. COM USD0.01	3 697.00	219 443.90	0.04
USA FRANKLIN RES. INC. COM	3 755.00	50 843.75	0.01
USA GALLAGHER ARTHUR J. & CO. COM	2 505.00	227 706.00	0.04
USA GARDNER INC. COM	1 000.00	125 409.81	0.02
USA GEN DYNAMICS CORP. COM USD1	2 701.00	344 140.84	0.07
USA GEN. ELCT. CO. COM USD0.06	104 342.00	583 607.56	0.10
USA GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	870.00	85 565.92	0.02
USA HDXO CORP. NEW CL. A	750.00	49 587.57	0.01
USA HDXO CORP. NEW COM	625.00	50 640.81	0.01
USA HENRY JACK B. ASSOC. COM USD0.01	977.00	147 314.25	0.03
USA HONEYWELL INTL. INC. COM USD1	8 379.00	1 057 274.33	0.21
USA HUNT J. & TRANS SVCS INC. COM	1 321.00	144 555.94	0.03
USA IDBX CORP. COM	1 012.00	141 058.28	0.03
USA IDIOM LABORATORIES COM USD0.10	860.00	290 554.55	0.06
USA ILLUMINOS TOOLS COM NPV	3 901.00	610 271.45	0.12
USA ILLUMINA INC. COM USD0.01	1 804.00	583 016.19	0.11
USA INCYTE CORPORATION COM USD0.001	2 214.00	184 908.79	0.04
USA INSULET CORP. COM STK. USD0.001	702.00	121 508.06	0.02
USA INTERCONTINENTAL R. COM USD0.01	6 857.00	561 201.23	0.11

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANCE CORP	1 045.00	111 304.85	0.02
US INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANCE CORP	129.48	14 180.12	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	4 633.00	20 719.37	0.01
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	1 414.00	819 629.73	0.16
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	5 868.00	147 577.81	0.03
USD KINGS PHARMACEUTICAL COM USD0.001	1 219.00	50 336.69	0.01
USD IPIG PHOTONICS CORP COM USD0.001	385.00	58 433.71	0.01
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	31 327.00	3 860 483.49	0.46
USD JPMORGAN CHASE & CO COM USD1	36 647.00	2 994 581.89	0.35
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.0001	4 705.00	102 292.67	0.02
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	8 148.00	236 749.55	0.05
USD LAMB WESTON HOLDINGS COM USD0.001	1 550.00	78 751.83	0.02
USD LEIDOS HOLDINGS COM USD0.001	1 500.00	120 710.35	0.02
USD LENNIX INTL INC COM	320.00	88 077.05	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL "A"	185.00	21 236.25	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL "C"	1 160.00	134 658.13	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SRUSXM	1 420.00	41 189.01	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SRUSXM	2 210.00	53 393.57	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	2 383.00	21 418.47	0.01
USD LUNN NATION INC COM	2 578.00	102 651.74	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	3 155.00	1 011 120.80	0.20
USD LOGANS CORP COM	3 894.00	104 395.15	0.02
USD DYNABELLUSSELL INC COM USD0.01	2 625.00	149 413.55	0.03
USD M & T BANK CORP COM USD0.10	1 513.00	131 562.24	0.03
USD MARTEL CORP COM	137.00	121 016.47	0.02
USD MARKETVESS HOLDINGS INC COM	465.00	201 184.35	0.04
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	5 675.00	556 581.40	0.11
USD MARTIN MARIETTA M COM USD0.01	225.00	127 549.29	0.01
USD MAXIM CORPORATION COM STK USD0.001	411.00	76 506.82	0.02
USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001	3 650.00	210 747.91	0.04
USD MEDICAL PROPTST COM USD0.001	7 021.00	119 520.28	0.02
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	284.00	224 558.14	0.04
USD MOUNTAIN HEALTHCARE INC COM	673.00	96 096.29	0.02
USD MONSIEUR INC COM USD0.001 CL A	621.00	120 303.32	0.02
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	5 152.00	341 527.24	0.07
USD MODOTYS CORP COM USD0.01	1 935.00	450 546.98	0.05
USD MYLAN NV USD0.01	4 908.00	66 865.01	0.01
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	1 539.00	170 897.33	0.03
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	107 386.06	0.02
USD NIVUS CORP NEW COM USD0.01 CL "A"	1 979.00	21 287.85	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	5 766.00	1 368 724.06	0.27
USD NORXON CORP COM	498.00	65 171.03	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 990.00	545 951.29	0.11
USD OKTA INC COM USD0.001 CL A	1 406.00	262 746.62	0.05
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	3 745.00	101 548.08	0.02
USD OXYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	685.00	164 970.67	0.03
USD PEOPLES UNITED FINANCIAL INC COM STK USD0.01	3 913.00	35 725.09	0.01
USD PERKINS INC COM USD0.01	16 413.00	1 910 700.16	0.37
USD PERKINS INC COM USD1	1 377.00	138 468.56	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV "MF"	10 542.00	1 204 406.78	0.24
USD PIONEER NATURAL RF COM STK USD0.01	2 132.00	174 742.87	0.03
USD PPG INDUSTRIES INC COM	3 096.00	281 847.27	0.05
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	7 350.00	561 521.35	0.11
USD PFC INC COM USD0.01	1 067.00	75 841.20	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1 953.00	330 118.93	0.05
USD PLUTE GROUP INC COM USD0.01	3 028.00	111 540.50	0.02
USD QORVO INC COM USD0.0001	1 109.00	120 154.05	0.02
USD RALPH LAUREN CORP CLASS "A" COM USD0.01	512.00	30 871.54	0.01
USD READY INCOME CORP	4 328.00	219 705.54	0.04
USD RESMED INC COM USD0.004	1 810.00	313 240.65	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL "A"	750.00	184 103.59	0.04
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	1 166.00	152 728.74	0.03
USD ROLLINS INC COM	2 394.00	106 305.07	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	1 232.00	450 552.56	0.09
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1 310.00	90 387.23	0.02
USD SAP GLOBAL INC COM USD1	2 856.00	845 921.50	0.17
USD SARGENT LHERA INC COM USD0.0001	573.00	119 809.99	0.02
USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001	1 482.00	209 718.45	0.04
USD SERAPHIM ENERGY COM NPV	3 401.00	257 950.64	0.07
USD SHERBORN-WILLIAMS COM USD1	593.00	544 005.47	0.11
USD SMITH & CO COM	1 754.00	71 405.97	0.01
USD SNAP INC COM USD0.0001 CL A	11 443.00	216 957.34	0.04
USD SOUTHERN CO COM	12 119.00	560 324.00	0.11
USD SPLUNK INC COM USD0.001	1 842.00	326 850.12	0.06
USD SSAC TECH HOLDINGS COM USD0.01	2 614.00	827 107.82	0.02
USD STREYER CORP COM USD0.10	3 080.00	635 862.53	0.12
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	532.00	118 168.93	0.02
USD SVA FINE GROUP COM	482.00	91 414.92	0.02
USD SYNCRYSIS INC COM USD0.01	1 259.00	303 083.06	0.06
USD TAKE TWO INTERACT COM USD0.01	1 263.00	175 185.84	0.03
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	822.00	165 185.21	0.03
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	117.00	82 215.04	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	1 944.00	146 217.88	0.03
USD THE TRAEFFER INC COM USD0.000001 CL A	457.00	144 421.34	0.03
USD TRANSCON COM USD0.01	1 570.00	141 645.18	0.03
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 768.00	104 189.16	0.02
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	1 451.00	347 440.40	0.07
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	413.00	133 835.18	0.03
USD UDH INC	4 357.00	133 381.31	0.03
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	8 670.00	1 056 206.55	0.21
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL "A"	1 597.00	837 309.34	0.07
USD VERISIGN INC COM	1 140.00	204 072.05	0.04
USD VERISIGN ANALYTICS I CL A USD0.001	1 886.00	300 078.40	0.06
USD VERTEX PHARMACEUTICAL COM USD0.01	3 201.00	736 297.67	0.14
USD VICI PRYS INC COM USD0.01	5 353.00	98 461.51	0.02
USD VULCAN INC COM STK USD0.01 CLASS "A"	1 020.00	123 075.52	0.02

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR/ Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	1,864.00	54,414.61	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STC USD1	1,400.00	139,017.34	0.03
USD W.P. CAREY INC. COM USD0.001	1,832.00	110,570.69	0.02
USD WABTEC CORP COM	2,174.00	114,334.93	0.02
USD WATKINS CORP COM	711.00	128,160.38	0.03
USD WATFARM INC COM USD0.001 A	693.00	156,941.12	0.03
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	3,485.00	280,745.12	0.06
USD WEST PHARMACEUTICAL COM USD0.25	926.00	210,548.52	0.04
USD WESTERN UNION COM	6,022.00	123,540.34	0.02
USD XCEL ENERGY INC COM	5,860.00	342,134.80	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	697.00	165,482.24	0.03
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C V1	1,538.00	88,950.38	0.02
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL A	5,929.00	762,516.47	0.15
Total United States		64,587,770.58	13.84
Total Bearer shares		136,173,668.47	26.67
Participation certificates			
Switzerland			
CHF UNOT & SPRUNGU FTS CERT CHF10	15.00	95,445.67	0.02
CHF SCHINDLER HLDG AG FTS EURO CHF0.100000000000	445.00	95,252.39	0.02
Total Switzerland		190,798.06	0.04
Total Participation certificates		190,798.06	0.04
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	8,331.00	2,440,091.29	0.48
Total Switzerland		2,440,091.29	0.48
United States			
USD CAMDEN PROP TST SB USD0.01	1,221.00	93,766.60	0.02
Total United States		93,766.60	0.02
Total Other shares		2,541,827.89	0.50
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORKWVERKE AG EUR1	542.00	23,609.52	0.00
EUR RUCKS PETROLIUM SE NON-VTG PRF NPV	343.00	12,614.00	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2,329.00	193,488.00	0.04
EUR PORSCHE AUTO H. SE NON-VTG PRF NPV	1,912.00	91,548.08	0.02
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	455.00	148,382.40	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	2,236.00	229,180.00	0.06
Total Germany		749,542.00	0.15
Total Preference shares		749,542.00	0.15
Registered shares			
Argentina			
USD MERCADOBRE INC COM STK USD0.001	547.00	520,225.91	0.10
Total Argentina		520,225.91	0.10
Australia			
AUD ANPOL LTD NPV	3,034.00	49,355.94	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	35,529.00	792,775.21	0.15
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	24,349.00	442,277.75	0.08
AUD COLES GROUP LTD NPV	16,733.00	194,357.84	0.04
AUD VODAFONE HUTCHISON NPV	2,247.00	10,556.40	0.00
Total Australia		1,483,722.34	0.29
Belgium			
EUR ACRAS NPV	2,374.00	75,631.90	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	2,779.00	134,281.28	0.03
EUR TELENET GUP HLDG NPV	837.00	27,621.00	0.00
EUR LUCE NPV	1,814.00	192,453.90	0.04
Total Belgium		484,968.08	0.08
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	5,204.00	135,326.00	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	332.00	61,427.72	0.01
USD RENAISSANCE RE HLDG COM USD1	400.00	61,016.49	0.01
Total Bermuda		257,770.21	0.05
Canada			
CAD TSX QUANTUM MINES COM NPV	7,092.00	52,684.05	0.01
CAD AGnico SAGLE MINES LTD COM	3,745.00	251,983.70	0.05
CAD ALBERTA PACIFIC LTD INC SUB-VTG SH	10,219.00	300,319.97	0.06
CAD BANK MONTREAL HUIJIAN COM	14,478.00	502,812.83	0.10
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	8,147.00	375,911.43	0.07
CAD BAYVIEW GOLD CORP COM NPV	21,958.00	505,050.90	0.11
CAD BCE INC COM NPV	1,542.00	54,972.33	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	5,400.00	21,548.29	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A	16,443.00	449,019.99	0.09
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1,610.00	374,436.23	0.07
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	13,522.00	201,725.49	0.04
CAD CANADIAN NAT RY CO COM	8,398.00	691,401.35	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	990.00	77,183.26	0.02
CAD CCL INDUSTRIES INC B NON-VTG COM NPV	2,510.00	79,611.43	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	5 428.00	319 528.74	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	13 468.00	39 883.20	0.01
CAD CG INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 756.00	166 462.47	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	200.00	200 051.93	0.04
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 500.00	10 515.04	0.00
CAD DOLLAR GENERAL INC COM NPV	8 528.00	121 463.67	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	25 147.00	380 025.04	0.13
CAD FARWAX FINE FIBERS SUBVOTG COM NPV	249.00	65 974.14	0.01
CAD FORTIS INC COM NPV	4 748.00	163 550.94	0.03
CAD FRANCO ARVADA CORP COM NPV	2 005.00	471 011.16	0.05
CAD GILMAN ACTIVITIES INC COM	1 896.00	28 452.71	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 942.00	43 962.56	0.01
CAD IAL FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	35 629.72	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	4 434.00	58 645.66	0.01
CAD INTERACT FNL CORP COM NPV	1 741.00	160 738.83	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	2 528.00	23 125.09	0.00
CAD IORWAY COS LTD COM	2 528.00	110 906.12	0.02
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD 0.01	1 496.00	411 909.21	0.08
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	8 678.00	143 756.89	0.03
CAD MANULIFE FIN CORP COM	23 716.00	268 758.39	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	3 201.00	118 747.26	0.02
CAD NAT. BK OF CANADA COM NPV	5 866.00	154 351.14	0.03
CAD NUTRIBI LTD NPV	7 363.00	202 766.68	0.04
CAD OPEN TEXT LTD COM NPV	3 873.00	147 417.46	0.03
CAD PARLIAM CORP COM NPV	1 700.00	26 720.39	0.01
CAD PEABODY PIPELINE C COM NPV	7 080.00	145 492.43	0.03
CAD PIZZA HUT CORP COM	6 033.00	90 535.44	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	3 209.00	153 262.10	0.03
CAD ROGERS COMM INC CLASS B COM CAD\$ 0.2478	8 805.00	132 426.85	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	16 657.00	571 563.64	0.13
CAD SAGUO INC COM	2 337.00	48 964.18	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INT CL B COM	5 500.00	51 568.04	0.02
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	1 261.00	1 090 490.89	0.21
CAD SUN LIFE FINL INC COM	7 735.00	254 958.88	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NPV	17 876.00	237 788.59	0.05
CAD TC ENERGY CORPOR COM NPV	11 459.00	441 660.46	0.09
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUBVOTG COM NPV	5 282.00	45 251.65	0.01
CAD THOMSON REUTERS CP COM NPV NPV REV 50/50	2 287.00	134 942.29	0.03
CAD TORONTO DOMINION COM NPV	21 554.00	821 404.61	0.16
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 010.00	64 510.33	0.01
CAD WILSON PROUDUS M COM NPV	5 183.00	256 140.89	0.05
Total Canada		12 917 061.86	2.54
Denmark			
DKK CARLSBERG SUBVOTED	1 204.00	162 471.41	0.03
DKK COLOPLAST DKK 1 B	1 477.00	213 335.30	0.04
DKK DEFAINT AS DKK 20	1 151.00	30 196.13	0.01
DKK HILBERG AS DKK 5	669.00	20 149.03	0.00
DKK NOVODOROSK AS DKK 0.2 SER B	21 127.00	1 182 554.33	0.23
DKK TRYG AS DKK 3	2 566.00	64 114.23	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK 1	2 225.00	242 510.44	0.05
Total Denmark		1 915 821.67	0.37
Finland			
EUR EKA OY NPV	1 748.00	88 704.08	0.02
EUR FORTUM OY EUR 40	4 592.00	79 074.24	0.02
EUR NESTE OY NPV	5 128.00	199 375.64	0.04
EUR NOKIA OY NPV	62 383.00	252 065.98	0.05
EUR NORDICA HOLDING AB NPV	41 018.00	268 607.71	0.05
EUR ORION CORP SER B NPV	1 033.00	38 241.66	0.01
EUR SAMPO PLC SUB NPV	5 241.00	160 802.61	0.03
EUR STORA ENSO OY NPV SER B	6 225.00	71 731.14	0.01
EUR UPM-KYMYNEN CORP NPV	6 517.00	147 932.31	0.03
Total Finland		1 308 022.57	0.26
France			
EUR EUCORA EUR 50	505.00	45 590.50	0.01
EUR MICHELIN (CGD) EUR 2	2 081.00	183 835.55	0.04
Total France		249 426.04	0.05
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 256.00	527 678.40	0.10
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (WOLFRUM)	4 837.00	861 187.14	0.17
EUR BASF SE NPV	11 156.00	522 212.86	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 387.00	640 404.88	0.13
EUR BREITENBURG AG	2 391.00	124 618.39	0.02
EUR CANTIER AG DRD NPV (REGD)	10 830.00	407 288.50	0.08
EUR CILMIRY-RETO SE NPV	1 490.00	145 662.40	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	21 560.00	103 586.06	0.02
EUR DEUTSCHE BODENF. AG NPV (REGD)	2 272.00	331 251.20	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA CRD NPV (REGD) (VINO)	2 427.00	18 149.11	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	11 527.00	344 915.00	0.08
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	37 964.00	527 760.26	0.11
EUR E.ON SE NPV	27 015.00	208 450.80	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 121.00	45 450.27	0.01
EUR FANUC CORP. (REGD) (S. DRD NPV) (REGD)	915.00	131 354.40	0.03
EUR INFOSYS TECHNOLOGS AG NPV (REGD)	15 029.00	317 542.77	0.06
EUR LEG Immobilien AG NPV	591.00	69 891.65	0.01
EUR M. U. AUDIO LINKS 1 NPV (REGD)	765.00	112 487.10	0.02
EUR MUBICHER RUCKEN NPV (REGD)	1 763.00	315 640.00	0.06
EUR SCOUT24 AG NPV	685.00	50 313.25	0.01
EUR SIMENS AC NPV (REGD)	9 150.00	991 128.00	0.19
EUR SIMENS HEALTHINEER NPV	2 348.00	120 206.34	0.02

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 120.00	23 129.00	0.01
EUR UNIBER SE NPV	2 898.00	85 085.28	0.02
EUR UNITED INTERNET AG NPV(RED)	1 491.00	57 358.77	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 653.00	167 117.54	0.02
Total Germany		7 717 198.27	1.51
Hong Kong			
HKD BUONNIESER BREWING USD0.0001	5 600.00	22 434.96	0.01
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT POST CORP	18 221.00	75 153.63	0.01
Total Hong Kong		196 588.59	0.02
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW	7 435.00	1 413 310.19	0.28
USD ALLIANCE PLC CL A USD0.01	1 411.00	118 079.12	0.02
USD APPIV PLC COM USD0.01	2 960.00	196 421.56	0.04
EUR CRH ORD EURO.22	8 488.00	261 029.35	0.05
USD SATON CORP PLC COM USD0.01	4 902.00	385 066.18	0.08
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	11 236.00	333 255.29	0.06
USD JAZZ PHARMAS PLC COM USD0.0001	600.00	54 526.00	0.01
EUR KINGSHAW GROUP (BKT EURO 1, NEW EUR USWING)	864.00	54 731.00	0.01
USD MYSTRONIC PLC USD0.0001	16 108.00	1 314 249.34	0.25
USD PENFAIR PLC COM USD0.01	2 026.00	73 415.73	0.01
USD PERIGO CO LTD COM EURO.001	2 017.00	90 436.65	0.02
EUR SULLRIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 020.00	29 029.20	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	1 207.00	162 937.34	0.03
Total Ireland		4 485 286.96	0.88
Isle of Man			
GBP GVC HOLDINGS PLC ORD EURO.01	5 097.00	37 568.72	0.01
Total Isle of Man		37 568.72	0.01
Israel			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.48	0.94	0.00
ILS MIZRAHI FINANCIAL BK LTD CL	1 950.00	34 035.18	0.01
Total Israel		34 036.12	0.01
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	4 854.00	65 284.30	0.01
EUR DAVIDE CAULANI SRL EURO.25	4 596.00	39 121.75	0.01
EUR ENEL EUR1	99 606.00	765 247.37	0.15
EUR ENI SPA EUR1	29 027.00	218 692.61	0.04
EUR FERRARI NV EURO.0125(NEW)	1 504.00	227 600.40	0.05
EUR INTESA SANPAOLO NPV	201 215.00	343 514.25	0.07
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	2 691.00	54 168.00	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 511.00	51 214.48	0.01
EUR NEXO SPA NPV	5 611.00	85 050.82	0.02
EUR PIRELLI & C SPA NPV	943.00	3 171.21	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 180.00	68 783.40	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 973.00	89 258.52	0.02
EUR SMIAT EUR1	24 908.00	112 080.00	0.02
EUR TERNIS SPA ORD EURO.22	16 100.00	101 568.13	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	26 250.00	262 965.05	0.04
Total Italy		2 427 607.55	0.48
Japan			
JPY ABC-MART INC NPV	300.00	13 389.24	0.00
JPY AION CO LTD NPV	7 200.00	143 394.49	0.03
JPY AION MALL CO LTD NPV	500.00	6 032.36	0.00
JPY AGC INC NPV	2 000.00	47 318.25	0.01
JPY ALPHATEC CO INC NPV	6 900.00	105 079.17	0.02
JPY ALPINE HOLDINGS NPV	1 800.00	31 126.30	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1 400.00	24 332.59	0.00
JPY ASahi GROUP HOLDINGS NPV	4 300.00	118 449.22	0.02
JPY ASahi KASEI CORP NPV	14 200.00	85 398.26	0.02
JPY ASTELLATE PHARMAS NPV	23 800.00	314 095.35	0.06
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	5 900.00	146 006.75	0.03
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	2 800.00	34 594.07	0.01
JPY CANON INC NPV	11 100.00	146 988.18	0.03
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	4 500.00	60 179.61	0.01
JPY CHUBU ELECTRIC POWER NPV	8 500.00	85 288.45	0.02
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER NPV	2 900.00	25 875.45	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	2 400.00	44 035.74	0.01
JPY DAIWA SECURITIES GROUP NPV	19 900.00	71 853.60	0.01
JPY DAIICHI CORP NPV	5 100.00	154 481.31	0.03
JPY DENTSU GROUP INC NPV	2 100.00	39 438.28	0.01
JPY EAST JAPAN SALVAGE NPV	3 200.00	155 385.62	0.03
JPY ELEC POWER DEV NPV	1 200.00	13 273.17	0.00
JPY FALCON HOLDINGS INC NPV	42 700.00	125 469.71	0.02
JPY FUJIFILM CO LTD NPV	2 600.00	49 036.31	0.01
JPY FUJIFILM HOLD CORP NPV	4 700.00	177 322.71	0.03
JPY FUJITSU NPV	2 200.00	248 460.87	0.05
JPY HAKUHODO DY HOLDINGS NPV	2 000.00	18 457.19	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 400.00	51 061.69	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	7 000.00	33 903.01	0.01
JPY HITACHI CONSTRUCTION MACH NPV	1 000.00	24 155.03	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	1 300.00	14 265.86	0.00
JPY HITACHI NPV	12 000.00	300 220.21	0.06
JPY HONDA MOTOR CO NPV	19 800.00	391 715.34	0.08
JPY HOYA CORP NPV	4 000.00	400 045.67	0.08
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	500.00	11 719.19	0.00
JPY INDEX CORPORATION NPV	11 200.00	51 661.11	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	15 800.00	309 056.39	0.06
JPY JAPAN AIRWAYS CO NPV	1 000.00	13 688.18	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	5 200.00	32 670.87	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	14 300.00	82 042.24	0.02

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPN JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	14.00	31 183.19	0.01
JPN JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	30.00	23 449.73	0.01
JPN JAPAN TOTAL CO. INC. NPV	12 800.00	185 510.62	0.04
JPN JRE HOLDINGS INC. NPV	3 300.00	18 053.88	0.00
JPN KDDI CORP. NPV	19 800.00	515 139.85	0.10
JPN KYOKKO CORP. NPV	2 200.00	778 111.86	0.15
JPN KOSAKI HOLDINGS CORP. NPV	700.00	18 000.30	0.00
JPN KUBOTA CORP. NPV	11 900.00	143 103.75	0.03
JPN KYOCERA CORP. NPV	4 000.00	166 969.52	0.04
JPN KYOWA KIRIN CO. LTD. NPV	2 500.00	51 989.30	0.01
JPN LAWSON INC. NPV	220.00	8 398.27	0.00
JPN LIXIL GROUP CORP. COM. NPV	3 200.00	35 986.19	0.01
JPN MARLBOR CORP. NPV	18 300.00	70 989.39	0.01
JPN MAZDA MOTOR CO. CORP. NPV	6 800.00	32 143.78	0.01
JPN MEDICAL HOLDINGS CORP. NPV	2 400.00	27 317.12	0.01
JPN MERCARI INC. NPV	2 500.00	70 705.45	0.01
JPN MITSUBISHI CHEM. HL. NPV	13 100.00	59 283.64	0.01
JPN MITSUBISHI CORP. NPV	15 900.00	254 287.57	0.05
JPN MITSUBISHI ELEC. CP. NPV	20 400.00	273 619.58	0.04
JPN MITSUBISHI ESTATE NPV	10 200.00	185 887.34	0.04
JPN MITSUBISHI FVY. IND. NPV	3 100.00	60 660.72	0.01
JPN MITSUBISHI MATERIALS NPV	1 800.00	10 919.44	0.00
JPN MITSUBISHI UFJ FIN. NPV	140 700.00	442 494.85	0.09
JPN MITSUBI B. CO. NPV	18 100.00	227 868.30	0.04
JPN MIZUHO FIN. GP. NPV	303 500.00	309 235.76	0.06
JPN MOTO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC. NPV	5 400.00	113 851.77	0.02
JPN MURATA MFG. CO. NPV	7 100.00	275 315.96	0.07
JPN NEC CORP. NPV	2 700.00	127 192.67	0.02
JPN NEXON CO. LTD. NPV	6 200.00	135 382.14	0.03
JPN NIKKO ROKKAKU INC. NPV	4 100.00	42 850.78	0.01
JPN NIKKO SPARK PLUG CO. NPV	1 000.00	18 091.49	0.00
JPN NIKON CORP. NPV	4 700.00	27 594.72	0.01
JPN NINTENDO CO. LTD. NPV	1 300.00	482 876.62	0.09
JPN NIPPON PROLOGIS RE. REIT	36.00	104 954.40	0.02
JPN NIPPON TELECOM CP. NPV	14 300.00	279 478.88	0.05
JPN NIPPON YUSEN KK. NPV	400.00	4 351.10	0.00
JPN NISSAN MOTOR CO. NPV	25 300.00	81 713.58	0.02
JPN NISHIMURA HOLDINGS NPV	10 400.00	154 341.68	0.03
JPN NISHIMURA REAL EST. MA. REIT	46.00	48 124.50	0.01
JPN NISHIMURA RESEARCH IN. NPV	3 070.00	112 571.39	0.02
JPN NIT DATA CORP. NPV	6 800.00	64 777.07	0.01
JPN NIT DOCCOMO NPV	14 300.00	330 545.56	0.07
JPN OJICORP CORP. NPV	2 200.00	132 505.73	0.03
JPN ORIX CORP. NPV	16 000.00	152 646.98	0.03
JPN ORIX REIT INC. REIT	24.00	26 037.43	0.00
JPN OSAKA GAS CO. NPV	3 600.00	55 975.68	0.01
JPN OTSUKA CORP. NPV	1 700.00	74 240.72	0.01
JPN OTSUKA HLDGS. CO. NPV	5 200.00	181 754.59	0.04
JPN PANASONIC CORP. NPV	26 200.00	202 968.22	0.04
JPN PARK 24 CO. LTD. NPV	2 700.00	24 836.86	0.00
JPN PHEASANT ELECTRONIC NPV	8 300.00	38 571.30	0.01
JPN PIONEER HOLDINGS NPV	25 800.00	81 045.06	0.02
JPN RICOH CO. NPV	8 300.00	44 816.78	0.01
JPN ROHM CO. LTD. NPV	700.00	37 514.31	0.01
JPN SANTEN PHARMA CO. NPV	3 800.00	54 100.87	0.01
JPN SEGA SAMMY HLDGS. I. NPV	1 500.00	14 265.06	0.00
JPN SEIKO EPSON CORP. NPV	3 600.00	31 992.22	0.01
JPN SEKISUI CHEMICAL NPV	4 900.00	56 122.85	0.01
JPN SEVEN A.I. HOLDINGS NPV	8 600.00	220 527.41	0.04
JPN SG HOLDINGS CO. LTD. NPV	1 900.00	58 811.90	0.01
JPN SHIBAZU CORP. NPV	3 500.00	74 492.67	0.01
JPN SHIBAMURA CO. NPV	300.00	17 598.36	0.00
JPN SOFTBANK CORP. NPV	20 600.00	233 061.69	0.05
JPN SOFTBANK GROUP CO. NPV	18 900.00	995 958.92	0.20
JPN SONGO SECURITY SEC. NPV	1 000.00	39 711.83	0.01
JPN SONY HOLDINGS INC. NPV	4 400.00	121 590.98	0.02
JPN SONY CORP. NPV	15 200.00	981 539.53	0.19
JPN SUKAMU CORPORATION NPV	5 600.00	89 135.21	0.02
JPN SUMICO CORPORATION NPV	2 300.00	29 769.89	0.01
JPN SUMITOMO CHEM. CO. NPV	14 000.00	35 029.02	0.01
JPN SUMITOMO CORP. NPV	16 000.00	149 728.19	0.03
JPN SUMITOMO DAIIPPON PHARMA CO. LTD.	2 000.00	21 051.67	0.00
JPN SUMITOMO ELEC. INC. NPV	11 800.00	110 047.75	0.02
JPN SUMITOMO MITSUBI FG. NPV	14 300.00	320 254.09	0.06
JPN SUMITOMO MITSUBI TR. NPV	3 600.00	75 031.94	0.01
JPN SUMITOMO REITREX NV. NPV	4 700.00	101 104.39	0.02
JPN TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	18 500.00	567 060.25	0.11
JPN TDK CORP. NPV	1 700.00	158 815.32	0.03
JPN TOKIO MARINE HLDG. NPV	8 400.00	298 037.85	0.06
JPN TOKYO ELEC. POWER H. NPV	15 200.00	34 040.99	0.01
JPN TOKYO ELECTRON NPV	1 800.00	414 434.67	0.08
JPN TOKYU RUDOSAN HLDG. NPV	10 000.00	32 233.37	0.01
JPN TORAY INDUSTRIES CO. NPV	2 500.00	31 052.49	0.01
JPN TOSHIBA CORP. NPV	4 500.00	115 176.30	0.02
JPN TOYOTA MOTOR CORP. NPV	24 912.00	1 238 768.29	0.24
JPN TRENDO MICRO INC. NPV	1 700.00	161 622.79	0.03
JPN UNICHARM CORP. NPV	4 400.00	157 447.14	0.03
JPN UNITED URBAN INVESTMENT CORP.	44.00	35 213.35	0.01
JPN WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 600.00	57 046.47	0.01
JPN YAMADA DENKO CO. NPV	3 500.00	12 793.37	0.00
JPN YAMAHA MOTOR CO. NPV	2 300.00	28 238.19	0.01
JPN YAMAZAKI BAKING CO. NPV	1 400.00	19 797.53	0.00
JPN YASKAWA ELEC. CORP. NPV	2 900.00	80 835.36	0.02
JPN YOKOGAWA ELECTRIC NPV	3 300.00	42 110.49	0.01
JPN YOKOHAMA RUBBER CO. NPV	1 100.00	11 807.17	0.00
JPN Z HOLDINGS CORP. NPV	22 000.00	142 562.66	0.03
Total Japan		19 192 462.28	3.76

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Luxembourg			
EUR ANCELOMMETAL NV(POST STOCK SPLIT)	11 864.00	110 829.76	0.03
EUR TENARIS S.A. USD1	4 791.00	25 629.21	0.01
Total Luxembourg		136 458.97	0.03
The Netherlands			
EUR ADYEN NV EUR0.01	247.00	340 599.00	0.07
EUR AEGION NV EUR0.12	16 155.00	40 486.94	0.01
EUR ASML HOLDING NV EUR0.03	5 150.00	1 543 455.00	0.30
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01	8 790.00	50 841.36	0.01
EUR HAT CHRYSLER AUTO EUR0.01	12 775.00	110 129.12	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 064.00	257 494.40	0.05
EUR NY GROUP N.V. EUR0.12	3 761.00	116 591.00	0.02
EUR PROSUS N.V. EUR0.05	5 789.00	475 276.90	0.10
GBP ROYAL DUTCH SHELL P.L.C. 1/4545 EUR0.07	49 505.00	610 302.61	0.12
Total The Netherlands		3 570 576.33	0.70
Norway			
NOK DNB ASA NOK10	11 797.00	157 746.08	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	10 852.00	135 879.46	0.03
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 357.00	56 476.23	0.01
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3 8666	15 062.00	35 635.62	0.01
NOK TELIAKOR ASA OAO NOK6	8 012.00	105 115.27	0.02
Total Norway		495 358.19	0.10
Portugal			
EUR BDP ENERGAS PORTO EUR1(REGD)	37 792.00	161 938.72	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR15.8	8 235.00	73 291.50	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	36 224.83	0.01
Total Portugal		271 455.05	0.05
Singapore			
SGD CENTRING SINGAPORE LTD	36 000.00	15 317.60	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NV	75 900.00	116 080.65	0.03
Total Singapore		132 398.25	0.01
Spain			
EUR BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)	188 196.00	343 271.29	0.07
EUR IBERDROLA SA EUR0.30(1/3)	7 700.00	33 741.40	0.01
EUR BBVA(BBVA-VZ-ARD) EUR0.45	79 508.00	209 563.60	0.04
EUR MAPFRE SA EUR0.10	16 507.00	26 741.68	0.01
Total Spain		612 016.97	0.12
Sweden			
SEK ALFA LOMAL AB NPV	5 105.00	102 250.07	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SERA NPV (POST SPLIT)	8 449.00	316 151.48	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SERB NPV (POST SPLIT)	4 304.00	140 555.48	0.03
USD AUTOLIV INC COM	611.00	33 561.12	0.01
SEK EQUINOR AB NPV (POST SPLIT)	3 373.00	77 607.19	0.02
SEK ELECTROLUX AB SERB NPV (POST SPLIT)	2 731.00	43 336.04	0.01
SEK HENOC AB SERA NPV	7 211.00	85 292.96	0.02
SEK HENOC AB SERB NPV	4 762.00	54 825.01	0.01
SEK IQT AB NPV	1 568.00	31 087.88	0.01
SEK ERICSSON SERB NPV	30 981.00	360 520.83	0.07
SEK EVOLUTION GAMING NPV	1 530.00	86 547.07	0.02
SEK HENRIK & MAURITZ SERB NPV	9 467.00	127 011.35	0.02
SEK HEDANSON AB SERB NPV	4 325.00	160 907.63	0.03
SEK INVESTOR AB SERB NPV	5 286.00	264 102.64	0.05
SEK KIMBERLY AB SERB NPV (POST SPLIT)	2 549.00	75 609.23	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	12 058.00	203 774.44	0.04
SEK SHAND ENGLADA BEN SERA NPV	22 275.00	182 361.09	0.04
SEK SKF AB SERB NPV	4 782.00	74 666.78	0.01
SEK SWEDEN AB SERA NPV	12 128.00	166 533.78	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV	1 051.00	123 084.57	0.02
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	61 858.71	0.01
SEK VOLVO AB SERB NPV (POST SPLIT)	16 111.00	264 315.64	0.05
Total Sweden		3 038 168.09	0.59
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF 0.12 (REGD)	22 995.00	486 749.07	0.10
CHF ADOLCO GROUP AG CHF 0.1 (REGD)	1 685.00	67 621.36	0.01
CHF ALCON AG CHF 0.04	5 910.00	302 169.84	0.06
CHF BALDOR-PRUDS CHF 0.1 (REGD)	512.00	78 965.26	0.02
CHF BARRY CALTECH AG CHF 0.02 (REGD)	54.00	77 674.47	0.02
CHF BOE CANT VAUDROSE CHF1	270.00	24 020.19	0.00
USD CHUBB LIMITED ORD CHF 0.15	5 287.00	563 574.49	0.11
CHF CLARIANT CHF 0.008(REGD)	1 054,000	26 446.28	0.01
GBP COCA-COLA HSC AG ORD CHF 0.70	1 670.00	37 127.49	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF 0.04(1/4)	37 912.00	208 172.00	0.04
CHF FMS-CHEMIE HLOG AG CHF 0.01(REGD)(POST RECON)	80.00	65 071.29	0.01
USD GARMAN LTD COM CHF 0.00	1 554.00	125 563.52	0.03
CHF GUBRIT CHF 0.10(REGD)	547.00	246 519.85	0.05
CHF GUARDIAN AG CHF 0.0	118.00	612 558.93	0.08
CHF JULIUS BAEHR GRUPPE CHF 0.02 (1/50)	3 186.00	132 915.68	0.03
CHF KILCHMANN AG LTD CHF 0.00(POST SUBD)	867.00	124 998.30	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF 0.00(1/50)	5 760.00	230 299.28	0.05
CHF LINDT & SPRUNGLI CHF 0.005(1/20)	1.00	72 602.52	0.01
CHF LOGITECH INTL CHF 0.25(1/4)(1/50)(1/20)	2 080.00	126 466.30	0.03
CHF LONGA GROUP AG CHF 0.00(1/20)	972.00	513 775.95	0.10
CHF NESTLE SA CHF 0.10(1/20)	35 289.00	2 545 220.22	0.49
CHF NOVARTIS AG CHF 0.50(1/20)	25 541.00	1 291 296.42	0.25
CHF PARTECO GROUP LTD CHF 0.01 (1/20)	213.00	174 483.65	0.03
CHF RICHMOND RICH CHF 0.00 (REGD) SER 1A	6 329.00	322 417.75	0.07

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF SCHINDLER HLDG AG CHF.0.18000(POST SUBO)	95.00	20,758.05	0.00
CHF SCS LTD CHF.0.0001	80.00	177,815.75	0.01
CHF SICA AG CHF.0.01 (REG)	1,434.00	207,278.60	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF.0.00 (REGO)	799.00	152,711.06	0.03
CHF STRALMANN HLDG CHF.0.18000	105.00	87,438.15	0.03
CHF SWATCH GROUP CHF.0.45(UEGO)	963.00	33,442.55	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF.0.18000	329.00	103,814.57	0.02
CHF SWISS PHARM (STE) CHF.0.01 (UEGO)	901.00	71,969.55	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF.0.0001	267.00	120,578.08	0.02
USD TS CONNECTIVITY LTD COM CHF.0.57	4,310.00	324,644.14	0.09
CHF TERNER AG CHF.0.0001	547.00	81,195.76	0.02
CHF UBS GROUP CHF.0.10 (REGO)	46,348.00	680,975.62	0.09
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF.0.10	1,712.00	535,059.56	0.10
Total Switzerland		12,254,359.36	2.40
United Kingdom			
GBP ADAMIRAL GROUP ORD GBP.0.001	2,749.00	77,229.18	0.01
USD ALACOR PLC ORD USD.0.01	19,518.00	117,746.64	0.02
GBP ANGLIO AMERICAN USD.0.54915	12,812.00	265,951.92	0.05
GBP AN CHAGASIA ORD GBP.0.00	5,050.00	58,049.41	0.01
USD AON PLC COM USD.0.01 CL A	2,849.00	494,477.02	0.10
GBP ASHLEAD GROUP ORD GBP.0.10	4,718.00	127,513.18	0.03
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP.0.0568	4,006.00	78,479.06	0.02
GBP AUCTION TRADER GROUP ORD GBP.0.01	10,668.00	64,728.94	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP.0.25	205,495.00	279,363.70	0.05
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP.0.00	1,460.00	72,177.40	0.01
GBP BP ORD USD.0.25	241,347.00	737,071.44	0.14
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP.0.0005	6,478.00	90,356.87	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP.0.1105	10,883.00	220,173.59	0.04
GBP CUCOA INTL ORD GBP.0.160975	1,518.00	96,543.64	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP.0.28 10/1708	27,808.00	864,531.91	0.17
GBP DIRECT LUAL INSURIA ORD GBP.0.10500000	18,496.00	60,649.10	0.01
GBP REAGUSON PLC (NEW) ORD GBP.0.10	2,425.00	182,813.21	0.04
GBP GALAXSMITHKLINE ORD GBP.0.25	16,989.00	1,035,581.61	0.20
GBP HARBREAVES LANDOWN ORD GBP.0.04 (VIB)	3,954.00	76,718.17	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD.0.0001 REG	243,208.00	923,733.35	0.18
GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP.0.10	17,132.00	1,71,822.90	0.03
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP.0.20521302	1,679.00	65,573.60	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP.0.01	1,677.00	100,104.14	0.02
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP.0.025	29,156.00	188,016.42	0.04
USD LIBERTY GLOBAL INC USD.0.01 CL	4,161.00	80,309.25	0.02
EUR LINDE PLC COM EUR.0.001	796.00	164,533.20	0.03
USD LINDE PLC COM EUR.0.001	3,504.00	1,140,875.64	0.22
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP.0.0918504	3,963.00	373,103.90	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP.0.05	23,812.00	46,311.39	0.01
GBP MONDI ORD EUR.0.20	5,435.00	82,273.05	0.02
GBP MORRISON'S SUPERMARKET ORD GBP.0.10	23,796.00	49,246.49	0.01
GBP NATHWEST GROUP PLC ORD GBP.0.01	44,178.00	51,976.86	0.01
GBP NEXT ORD GBP.0.10	1,837.00	111,122.97	0.02
GBP PEARSON ORD GBP.0.25	7,501.00	44,459.12	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP.0.10	3,466.00	90,806.26	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP.0.05	12,445.00	398,111.47	0.08
GBP RHD INTL ORD GBP.0.10	13,118.00	671,050.83	0.13
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP.0.100	11,294.00	58,790.36	0.01
GBP SALISBURY ORD GBP.0.16271428	18,291.00	37,994.92	0.01
GBP SCHROEDERS VTS SHS GBP.0.01	2,292.00	75,428.85	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD.0.20	11,599.00	198,723.96	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD.0.50	35,814.00	153,360.39	0.03
GBP STD LIFE ASSURANCE ORD GBP.0.1396825296	25,550.00	73,010.63	0.01
GBP TAYLOR WAMPY ORD GBP.0.01	40,247.00	52,868.85	0.01
GBP TESCO ORD GBP.0.05	117,087.00	282,141.30	0.05
GBP UNILEVER PLC ORD GBP.0.031111	13,262.00	673,144.63	0.13
GBP VODAFONE GROUP ORD USD.0.205528(POST CONE)	324,448.00	415,150.86	0.08
Total United Kingdom		11,714,220.86	2.29
United States			
USD ABBOTT LABS COM	20,934.00	1,781,647.15	0.35
USD ASPIRE INC COM USD.0.01	21,012.00	1,685,468.43	0.33
USD ASKOV INC COM	602.00	152,696.79	0.03
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD.0.000001	9,378.00	622,310.05	0.12
USD ADOBE INC COM USD.0.0001	5,685.00	2,195,117.72	0.42
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD.0.0001	700.00	89,877.80	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD.0.01	14,055.00	920,320.21	0.18
USD AIS CORP COM	9,864.00	127,043.32	0.02
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	3,503.00	285,364.90	0.05
USD ASHC RVY CORP COM USD.0.01	5,764.00	62,282.09	0.01
USD AIR PRODUCTS & CHEM COM USD.0.01	2,084.00	72,670.19	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE RG INC COM	1,539.00	650,583.44	0.13
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD.0.0001	2,508.00	224,741.29	0.04
USD ALSTOM CORP COM	3,656.00	291,830.73	0.05
USD ALTY FINANCIAL INC COM USD.0.01	4,392.00	73,124.90	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD.0.001 CL A	3,574.00	4,497,155.18	0.86
USD ALTRIA GROUP INC COM USD.0.393333	22,237.00	773,828.79	0.15
USD AMAZON COM INC COM USD.0.01	5,043.00	13,495,390.05	2.64
USD AMER EXPRESS CO COM USD.0.20	8,142.00	642,388.84	0.13
USD AMER FHL GP CHD COM NY	700.00	25,973.78	0.01
USD AMER INTL ERP COM USD.0.50	5,355.00	254,266.13	0.05
USD AMER TOWER CORP COM NY USD.0.01	5,292.00	1,169,789.33	0.23
USD AMEREN CORP COM	2,895.00	195,443.81	0.04
USD AMEREN CO FIN INC COM	1,408.00	182,026.88	0.04
USD AMEREN SOURCE ENERGY COM STK USD.0.01	1,629.00	138,020.73	0.02
USD AMETEK INC COM USD.0.01	3,119.00	242,249.47	0.05
USD AMGEN INC COM USD.0.0001	6,995.00	1,434,514.55	0.28
USD AMPHENOL CORP NY NY CL A	3,383.00	332,014.79	0.06

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ANALOG DEVICES INC COM	4 593.00	446 099.31	0.09
USD ANNEX CAPITAL MAN COM USD0.01	19 810.00	124 137.38	0.02
USD ANTHEM INC COM USD0.01	3 027.00	212 458.95	0.14
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	1 510.00	82 698.52	0.01
USD APPLE INC COM NPV	52 118.00	18 733 390.88	3.87
USD APPLIED MATEL INC COM	10 571.00	511 934.90	0.11
USD ARAMARK COM USD0.01	2 915.00	52 063.78	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	5 921.00	214 457.87	0.04
USD ASSURANT INC COM	736.00	57 072.19	0.01
USD AT&T INC COM USD1	85 455.00	2 137 639.65	0.42
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	2 350.00	54 090.91	0.01
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 792.00	132 643.53	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	5 060.00	569 742.74	0.11
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 747.00	549 237.39	0.11
USD AUTODRESS INC COM USD0.01	278.00	261 856.52	0.06
USD AVALARA INC COM USD0.0001	754.00	55 729.84	0.02
USD AVOLONBAY CONSUM COM USD0.01	1 732.00	224 278.09	0.04
USD AVERATEC INC COM USD0.01	4 194.00	78 311.64	0.02
USD AVERY DENISON CORP COM	1 000.00	92 847.78	0.02
USD AXALTA COATING SYS COM USD0.00	2 373.00	44 499.87	0.01
USD BALL CORP COM NPV	3 956.00	246 325.82	0.05
USD BALISTEC HEALTH COMP COM NPV	5 256.00	81 264.39	0.02
USD BAXTER INTL INC COM USD1	5 635.00	411 629.01	0.08
USD BECTON DICKINSON COM USD1	3 351.00	737 268.79	0.16
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 142.00	251 618.84	0.05
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	2 134.00	495 719.63	0.10
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	93 807.00	1 975 082.75	0.39
USD BK OF NY MELLON CP COM 51K USD0.01	10 301.00	312 296.70	0.06
USD BLACKSTONE GP INC COM USD0.00001 CLASS A	7 600.00	342 433.83	0.07
USD BOEING CO COM USD0	6 353.00	848 257.51	0.17
USD BOONING HEDGES INC COM USD0.000	497.00	698 586.56	0.14
USD BOSS WARDER INC COM	2 142.00	65 257.84	0.01
USD BRESTLAUMS SQUID COM STK USD0.10	26 801.00	1 329 510.02	0.26
USD BRIDGECORP COM COM USD1.00	4 717.00	1 260 217.76	0.25
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 500.00	55 103.59	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	729.00	115 905.21	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	5 908.00	320 275.81	0.06
USD CARDINAL HEALTH INC COM	3 581.00	165 407.37	0.03
USD CARMPLE GROUP INC COM USD0.01	824.00	22 246.33	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.10	1 849.00	151 625.89	0.03
USD CARNAVAL CORP COM USD0.01(PARSED STOCK)	6 842.00	80 316.33	0.02
USD CARRIS GLOBAL COR COM USD0.01	9 927.00	228 577.78	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	6 510.00	731 547.33	0.14
USD CBOR GLOBAL MARKT COM USD0.01	1 338.00	99 232.64	0.02
USD CBE GROUP INC CLASS A COM USD0.01	3 630.00	134 466.51	0.03
USD CEMEX CORP COM CLASS A COM USD0.0001	1 306.00	107 351.54	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	2 190.00	407 778.01	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	5 945.00	111 644.58	0.02
USD CENTURYLINK INC COM	13 158.00	107 375.18	0.02
USD CFINUS HEDGES INC COM	2 470.00	65 441.95	0.01
USD CH ROBINSON WORLDWY COM USD0.1	2 017.00	159 858.58	0.03
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS A	1 855.00	895 327.70	0.17
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	22 752.00	1 586 661.71	0.31
USD CHIPPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	322.00	314 555.20	0.06
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	3 202.00	240 844.51	0.05
USD CIGNA CORP COM USD0.25	4 426.00	546 204.43	0.13
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	50 426.00	2 008 511.29	0.39
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	25 196.00	1 085 163.14	0.21
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	4 256.00	89 295.02	0.02
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	1 214.00	103 404.72	0.03
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01	6 257.00	350 960.51	0.08
USD COMCAST CORP COM CL A USD0.01	54 858.00	1 985 558.05	0.39
USD COMERICA INC COM	1 271.00	34 887.55	0.01
USD CONAGRA BRANDS INC COM USD0	6 475.00	205 064.48	0.04
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	2 855.00	127 473.37	0.02
USD CONCO PHO LPS COM USD0.01	12 932.00	437 954.15	0.08
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	4 133.00	258 531.41	0.05
USD COOPER COS INC COM USD0.10	500.00	119 632.14	0.02
USD CORNING INC COM USD0.50	9 484.00	248 891.33	0.05
USD FORTIVA INC COM USD0.01	9 492.00	225 752.87	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NPV COM	5 231.00	1 460 040.11	0.28
USD CROUDSTRIKE HOLDING COM USD0.0005 CL A	1 091.00	104 440.75	0.02
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	4 860.00	685 395.18	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD0	1 607.00	97 276.16	0.02
USD CUMMINS INC COM	1 589.00	252 695.68	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	15 667.00	833 856.12	0.16
USD D R HORTON INC COM	3 832.00	214 397.56	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	7 361.00	1 268 644.23	0.25
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 673.00	103 332.09	0.02
USD DARTMOUTH INC COM USD0.00001 CL A	991.00	78 559.84	0.02
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 101.00	81 366.93	0.02
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 566.00	129 629.84	0.03
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 718.00	57 354.05	0.01
USD DENTSPLY SIRONA INC COM NPV	2 483.00	98 650.57	0.02
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 517.00	51 135.41	0.01
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	3 449.00	144 172.58	0.03
USD DISH NETWORK CORP CLASS A COM USD0.01	2 840.00	77 118.31	0.02
USD DUCUSON INC COM USD0.0001	2 224.00	407 895.43	0.08
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.0025	3 152.00	507 518.65	0.10
USD DOLLAR TREE INC	5 022.00	236 986.64	0.05
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	501.00	163 796.40	0.03
USD DOVER CORP COM	1 651.00	143 710.30	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	8 848.00	307 229.30	0.06
USD DTE ENERGY CO COM	2 424.00	237 029.38	0.05
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	8 507.00	384 739.42	0.08
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	2 095.00	74 108.50	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ETRAC FINANCIAL CORP USD0.01	2,551.00	109,523.31	0.02
USD EAST WEST BANCORP INC COM	2,429.00	71,190.89	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1,000.00	120,480.00	0.02
USD EBY INC COM USD0.001	9,463.00	451,729.93	0.09
USD EOGROW INTL COM	4,105.00	205,020.07	0.04
USD FINANCO ANIMAL HEAL COM NPV	4,056.00	91,860.77	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	3,494.00	418,452.67	0.08
USD ELLIE AND CO COM NPV	10,014.00	1,330,278.27	0.26
USD EMERSON ELEC CO COM	2,766.00	581,607.26	0.07
USD ENTEREX CORP NEW COM	2,545.00	226,615.49	0.04
USD EQUIBX INC COM USD0.001 NEW	1,000.00	667,574.97	0.13
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	3,416.00	62,465.21	0.01
USD ESSENTIAL LTL'S N COM USD0.50	2,904.00	113,288.71	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	2,511.00	419,469.72	0.08
USD EVERGY INC COM NPV	2,871.00	157,401.21	0.03
USD EVRSOURCE ENERGY COM USD0	4,054.00	309,951.36	0.06
USD EXELON CORP COM NPV	12,918.00	283,701.72	0.06
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	1,821.00	124,751.97	0.02
USD EXTRA SPACE STORAGE COM USD0.01	1,805.00	162,984.44	0.03
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	50,110.00	1,209,805.11	0.35
USD FACILDOCK INC COM USD0.000005 CL 1A1	28,625.00	6,140,697.42	1.20
USD F2D BEAUTY INC TR SR USD0.01	800.00	21,679.40	0.01
USD F2D BK CORP COM USD0.10	2,967.00	432,530.91	0.08
USD FIDELITY NATL INT COM STK USD0.01	7,321.00	905,822.81	0.18
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	9,504.00	162,642.06	0.03
USD FIRST REPUBLIC BANK COM USD0.01	2,453.00	243,852.41	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	7,132.00	174,907.40	0.03
USD FLSMITH INC COM USD0.01	7,123.00	501,102.89	0.12
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	1,109.00	255,618.04	0.05
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	47,728.00	266,792.45	0.05
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 W1	1,750.00	113,601.69	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	3,870.00	84,534.32	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1,543.00	33,669.89	0.01
USD FPPORFAMCORAN COM STK USD0.10	15,600.00	170,445.67	0.03
USD GENERAL MILS INC COM	7,390.00	395,885.61	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	15,811.00	333,431.29	0.07
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD0.1	1,996.00	152,168.63	0.03
USD GLEND SCIENCES COM USD0.001	15,160.00	891,395.18	0.17
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	3,546.00	530,234.18	0.10
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	1,402.00	96,175.64	0.02
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	2,322.00	138,004.36	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	3,844.00	643,316.46	0.13
USD GRANGER W V INC COM	414.00	119,571.60	0.02
USD HALLIBURTON COM STK USD0.10	10,824.00	131,109.49	0.03
USD HARTFORD FIN SVCS COM USD0.01	4,071.00	145,895.32	0.03
USD HASECO INC COM	1,756.00	106,017.83	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	3,242.00	347,202.44	0.07
USD HD SURVEY INC COM USD0.01	1,967.00	58,336.22	0.01
USD HEALTHSPARK PTYS I COM USD0.1	6,713.00	154,904.12	0.03
USD HELSHEY COMPANY COM USD1.00	1,638.00	238,312.54	0.05
USD HESS CORPORATION COM USD0.1	3,481.00	144,852.59	0.03
USD HEWLETT PACKARD FIN COM USD0.01	10,442.00	199,740.64	0.04
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	3,239.00	205,570.36	0.04
USD HOLMFRONTIER CORP COM USD0.01	1,562.00	45,627.91	0.01
USD Hologic INC COM USD0.01	3,054.00	180,218.28	0.04
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	12,893.00	2,894,682.53	0.57
USD HOMEL HOLDING CORP COM USD0.00001	4,072.00	175,139.04	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	2,769.00	70,824.37	0.01
USD HOUMET AEROSPACE I COM USD1.00	6,830.00	79,368.29	0.02
USD HP INC COM USD0.01	16,001.00	2,17,981.20	0.05
USD HUMANIA INC COM USD0.100	1,532.00	525,036.70	0.10
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	14,871.00	110,578.58	0.02
USD HUNTINGTON INC CALLS COM USD0.01	400.00	58,760.25	0.01
USD IAGN INTERACTIVE CORP COM USD0.001	900.00	100,943.80	0.02
USD INCISOL RAND INC COM USD0.01	4,570.00	123,085.67	0.02
USD INGENION INC COM USD0.01	813.00	61,811.84	0.01
USD INTEL CORP COM USD0.001	50,906.00	2,060,962.16	0.40
USD INTL BUSINESS MACH COM USD0.20	10,444.00	1,071,607.32	0.21
USD INTL PAPIR CO COM USD1.00	4,917.00	144,661.67	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	3,188.00	823,996.34	0.16
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	4,890.00	41,229.80	0.01
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	2,904.00	342,095.61	0.07
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	3,032.00	72,280.83	0.01
USD JACOBS ENG GROUP COM USD0.1	1,565.00	113,610.11	0.02
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	9,772.00	317,992.86	0.06
USD JONES LANG LASALLE INC COM	400.00	33,457.93	0.01
USD KANSAS CITY STEEL I COM USD0.01	1,322.00	192,123.21	0.04
USD KRIEGER CO COM USD0.25	2,631.00	153,459.10	0.03
USD KRLPG DR PEPPER COM USD0.01	2,647.00	68,475.04	0.01
USD KEYCORP NEW COM	11,733.00	139,478.50	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 1W01	2,449.00	206,875.78	0.04
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD0.25	3,903.00	501,528.43	0.10
USD KNOX MORGAN INC USD0.01	25,057.00	305,931.25	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	7,077.00	211,513.60	0.04
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1,581.00	334,704.06	0.07
USD KNIGHT SVMT TRANS CL A COM STK USD0.01	1,600.00	58,844.82	0.01
USD KROGER CO COM USD0.1	8,718.00	256,489.83	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD0.00	2,703.00	384,774.62	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1,189.00	193,990.45	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1,714.00	546,682.66	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3,044.00	141,882.29	0.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	725.00	67,674.84	0.01
USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10	3,358.00	205,466.04	0.04
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	2,470.00	89,654.71	0.01
USD LIXO CORP COM	3,483.00	83,092.36	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	9,303.00	1,113,730.15	0.22

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USA MARATHON PETROLEUM CORP USD0.01	6,842.00	221,026.98	0.04
USD MARQUETT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	3,545.00	251,297.78	0.05
USD MARCO CORP COM	3,104.00	150,041.98	0.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	10,602.00	2,785,203.01	0.54
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2,474.00	214,866.66	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM NPV75 NPV	1,577.00	250,251.25	0.05
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	8,808.00	1,445,297.54	0.28
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1,904.00	241,779.82	0.05
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	30,120.00	2,043,809.85	0.40
USD METLIFE INC COM USD0.01	9,908.00	316,979.75	0.06
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	5,741.00	78,116.44	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	3,033.00	286,927.72	0.05
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	13,331.00	564,298.70	0.11
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	86,010.00	14,911,551.88	2.82
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	1,407.00	110,890.00	0.03
USD MODULINA INC COM USD0.0001	3,177.00	195,083.34	0.04
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	700.00	47,268.50	0.01
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	2,800.00	51,428.74	0.01
USD MONSIEUR INTL INC COM USD0.01	17,017.00	725,478.33	0.16
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.02	14,016.00	580,318.24	0.11
USD MOSAIC CO COM USD0.01	4,347.00	45,495.25	0.01
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	2,196.00	256,073.40	0.05
USD MSP3 INC COM STK USD0.01	1,300.00	319,897.21	0.06
USD NATIONAL CHEMILL VARCO INC COM	3,814.00	37,902.70	0.01
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,555.00	76,895.77	0.02
USD NETSCAPE INC COM USD0.001	2,360.00	27,171.05	0.02
USD NETFLIX INC COM USD0.001	5,224.00	2,119,754.01	0.42
USD NEVADA BRANDS INC COM USD1	3,850.00	54,782.24	0.01
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.50	5,757.00	337,485.35	0.07
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.50	3,597.00	216,480.86	0.04
USD NELSON ALEOS PLC COM EURO.07	2,303.00	24,808.54	0.00
USD NKE INC CLASS B COM NPV	14,714.00	1,215,399.27	0.24
USD NSOURCE INC COM NPV	5,137.00	106,215.35	0.02
USD NORFOLK STN CORP COM USD1	3,148.00	511,693.09	0.10
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	2,137.00	141,599.19	0.03
USD NORTHEUROLOCK INC COM USD0.01	6,023.00	105,345.12	0.02
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	2,696.00	77,147.12	0.02
USD NUCOR CORP COM	4,202.00	152,894.27	0.03
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	7,251.00	2,603,553.55	0.51
USD NVX INC COM STK USD0.01	33.00	109,678.60	0.02
USD OCCIDENTAL PETROLEUM COM USD0.20	11,475.00	152,754.54	0.03
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	1,785.00	49,663.00	0.01
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	1,168.00	180,578.23	0.04
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	2,343.00	106,460.37	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	5,020.00	87,452.01	0.02
USD ONYX INC	5,049.00	119,169.21	0.02
USD ORACLE CORP COM USD0.01	26,810.00	1,257,179.28	0.25
USD ORSBY AUTO NEW COM USD0.01	955.00	385,537.34	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	4,963.00	263,339.30	0.05
USD OVENS CORNING COM STK USD0.01	1,390.00	71,234.48	0.01
USD PACCOR INC COM STK USD1	4,342.00	312,403.69	0.06
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	23,156.82	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	1,252.00	270,561.39	0.05
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1,542.00	293,314.71	0.05
USD PAYCHEX INC COM	3,800.00	231,117.12	0.05
USD PAYAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	13,195.00	2,188,025.18	0.43
USD PEPPER INC COM USD0.05	65,752.00	2,199,050.71	0.43
USD PHILIPS 66 COM USD0.01	4,949.00	259,546.16	0.05
USD PHILLIPS 66 PET CORP COM	1,213.00	85,222.87	0.02
USD PRITEST INC COM USD0.0001 CL. A	4,700.00	135,290.06	0.03
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	4,887.00	440,842.53	0.09
USD PP CORP COM USD0.01	9,528.00	214,445.77	0.04
USD PRINCIPAL FNL GP COM USD0.01	3,645.00	193,788.46	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	29,222.00	3,240,244.09	0.63
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	8,518.00	759,380.60	0.15
USD PRUDENTIAL FNL COM USD0.01	4,548.00	243,276.85	0.05
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	5,515.00	260,855.64	0.05
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	13,590.00	1,212,733.53	0.24
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1,706.00	188,324.67	0.04
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1,300.00	76,303.93	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	17,934.00	859,518.71	0.17
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	2,423.00	84,072.47	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	1,279.00	680,444.07	0.13
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	10,905.00	100,150.78	0.02
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	577.00	70,434.88	0.01
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	2,548.00	188,002.54	0.04
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	1,913.00	82,295.40	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	1,457.00	268,778.00	0.05
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	4,260.00	323,015.49	0.06
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	2,442.00	100,541.81	0.02
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	10,371.00	1,708,912.77	0.33
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL. A	1,362.00	358,830.85	0.07
USD SCHENCK HENRY INC COM	1,615.00	91,858.03	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	13,686.00	245,221.32	0.05
USD SCHWABCHAMPSOP COM USD0.01	14,027.00	393,270.49	0.08
USD SEALED AIR CORP NEW COM	2,606.00	78,611.78	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	1,500.00	66,300.55	0.01
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	2,000.00	64,218.79	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	2,353.00	873,913.00	0.17
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	500.00	43,352.07	0.01
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3,745.00	197,463.64	0.04
USD SIRIUS XM HDGS IN COM USD0.001	17,323.00	86,138.89	0.02
USD SKYWORTH SOLUTIONS INC COM	1,974.00	241,023.19	0.05
USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL. A	3,676.00	90,611.67	0.02
USD SNUCKERUNSCO COM NPV	1,510.00	139,695.10	0.03
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	61,678.62	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SOUTHVEST AIRLINES COM USD1	1 821.00	47 569.29	0.01
USD SQUARE INC COM USD0.00000001 CL A	4 365.00	479 519.45	0.09
USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50	1 985.00	257 376.15	0.05
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	17 797.00	882 925.51	0.17
USD STEEL STREET CORP COM STK USD1	4 558.00	245 881.45	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	2 443.00	56 638.02	0.01
USD SYNCHRONY FINANCIAL COM USD0.001	7 066.00	132 237.28	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	6 164.00	275 450.40	0.05
USD T ACTIVE PRICE GROUP COM USD0.20	2 813.00	328 320.34	0.05
USD TAFACILE US INC COM USD0.0001	6 257.00	568 183.22	0.11
USD TAIKOFF CORP COM STK USD0.0001	6 328.00	670 630.99	0.13
USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01	2 680.00	81 644.06	0.02
USD TELEFLEX INC COM	539.00	170 064.19	0.03
USD TEXA INC COM USD0.001	1 756.00	2 124 663.48	0.42
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	11 056.00	1 194 767.78	0.23
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	4 740.00	1 655 360.63	0.32
USD THYANT & COMPANY COM	1 268.00	134 424.08	0.03
USD TIX COS INC COM USD1	14 852.00	662 585.61	0.13
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	1 390.00	167 787.40	0.03
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 183.00	54 092.86	0.01
USD TRANE PLC INNOVATIONS COM USD1	3 069.00	290 341.67	0.05
USD TRANSFORM GROUP INC COM	615.00	224 458.13	0.04
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	2 923.00	282 832.69	0.05
USD TRUST HHL CORP COM USD0	16 116.00	510 333.07	0.10
USD TWITTER INC COM USD0.000005	8 781.00	270 258.86	0.05
USD TYSON FOODS INC CL A	3 443.00	178 519.53	0.03
USD UBIOR PLC INNOVATIONS COM USD0.000001	11 879.00	303 581.85	0.05
USD UGI CORP NEW COM	3 057.00	85 190.60	0.02
USD USTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	657.00	107 225.73	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50	8 130.00	1 191 827.06	0.23
USD UNITED RENTALS INC COM	720.00	94 601.61	0.02
USD UNILEVER HEALTH CARE COM USD0.01	11 273.00	2 886 419.59	0.57
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES COM USD0.01	867.00	80 577.84	0.02
USD US BANCORP COM USD0.01	16 439.00	512 146.10	0.10
USD VAIL RESORTS INC COM	472.00	75 649.65	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	4 627.00	223 022.16	0.04
USD VIVIAN MEDICAL SYS COM USD1	900.00	108 524.10	0.02
USD VERIT INC COM USD0.001	13 207.00	72 703.30	0.01
USD VIBRON COMMUN COM USD0.10	48 931.00	2 378 481.08	0.47
USD VF CORP COM NPV	3 673.00	187 436.07	0.04
USD VACCINACIES INC COM USD0.001 CL B	7 720.00	170 199.07	0.03
USD VISA INC COM STK USD0.00001	20 396.00	1 284 767.84	0.64
USD VISTRA CORP COM USD0.01	5 580.00	88 053.11	0.02
USD VOYA FBL INC COM USD0.01	1 628.00	68 011.16	0.01
USD WINGGILLAS SPORTS ALL COM USD0.01	8 125.00	279 719.87	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	16 864.00	1 845 413.62	0.36
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	21 447.00	2 120 940.53	0.42
USD WASTE MGMT INC DEL COM	5 189.00	480 943.41	0.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD0.25	45 685.00	957 782.75	0.19
USD WALLGROW INC COM USD1	5 162.00	231 050.32	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	9 712.00	135 235.73	0.03
USD WESTROCK CO COM USD0.01	2 518.00	57 719.33	0.01
USD WATKINS/HAAS CO COM USD0.25	9 847.00	231 551.45	0.05
USD WATKINS/HAAS CO COM	878.00	121 113.74	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	14 422.00	233 313.20	0.05
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	2 088.00	319 459.59	0.06
USD WYNN RESORTS LTD COM	1 077.00	65 957.96	0.01
USD XAIR INC COM USD0.01	2 527.00	405 719.62	0.08
USD XPO LOGISTICS INC COM USD0.001	1 143.00	72 514.65	0.01
USD XPM INC COM USD0.01 VSI	2 249.00	140 035.30	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	3 001.00	277 258.39	0.05
USD ZIMMER DIONET HOLDINGS INC COM USD0.01	2 997.00	796 178.79	0.06
USD ZION LANCORPORAT COM USD0.001	2 340.00	64 255.53	0.01
USD ZOOM VIDEO COMMUN COM USD0.001 CL A	1 197.00	257 001.48	0.05
Total United States		215 950 687.07	52.30
Total Registered shares		301 260 118.25	59.01
Depository receipts			
China			
USD BEIGENE LTD SPON ADS EACH REP 13 ORD	300.00	188 372.09	0.02
Total China		88 372.09	0.02
Hong Kong			
USD ABC CO RESORTS UNEP AND EACH REP 3 ORD SHS	2 700.00	37 583.09	0.01
Total Hong Kong		37 583.09	0.01
Ireland			
AUD JAMES HARDIE PLC CLPS FIBRO S	4 926.00	87 074.03	0.02
Total Ireland		87 074.03	0.02
Israel			
USD TETRA PHARMA BLD ADIC (INV 1 ORD 8150.10)	12 820.00	125 110.19	0.02
Total Israel		125 110.19	0.02
Luxembourg			
EUR SES S.A. TER EACH REP 1 'A' NPV	9 222.00	10 319.11	0.00
Total Luxembourg		10 319.11	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK NV DR EACH REP 545	3 872.00	27 196.93	0.00
Total The Netherlands		27 196.93	0.00

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United Kingdom			
AUD AMCOR PLC COI 1:1	5 148.00	44 998.26	0.01
Total United Kingdom		44 998.26	0.01
Total Depository receipts		429 653.70	0.08
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD BOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 916.00	18 096.03	0.00
Total Canada		18 096.03	0.00
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	34 335.00	71 658.23	0.02
SGD CANTAN AND MAH TRUST	17 900.00	15 035.59	0.00
Total Singapore		86 693.73	0.02
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	16 652.00	129 133.97	0.03
Total United Kingdom		129 133.97	0.03
United States			
USD DUKE REALTY CORP REIT	3 860.00	131 360.97	0.03
USD VENTAS INC REIT	4 675.00	151 753.13	0.03
Total United States		283 114.10	0.06
Total Investment funds, closed end		570 337.83	0.11
Rights			
Portugal			
EUR ELECTROGAS DE PORTUGAL RIGHTS 06.08.20	37 792.00	3 257.67	0.00
Total Portugal		3 257.67	0.00
Spain			
EUR CELANEX TELECOM SA RIGHTS 07.08.20	3 141.00	11 150.55	0.00
Total Spain		11 150.55	0.00
Total Rights		14 408.22	0.00
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		441 933 349.42	86.56
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
United Arab Emirates			
GBP NEAC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 873.00	0.03	0.00
Total United Arab Emirates		0.03	0.00
Total Registered shares		0.03	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.03	0.00
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Warrants on shares			
United States			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.00000 2040.08.27	1 434.50	6 793.40	0.00
Total United States		6 793.40	0.00
Total Warrants on shares		6 793.40	0.00
Options on indices, classic-styled			
GBP			
GBP FTSE 100 INDEX CALL 6500.00000 18.09.20	1 115.00	199 006.34	0.02
GBP FTSE 100 INDEX CALL 7150.00000 18.09.20	-1 115.00	-6 187.00	0.00
GBP FTSE 100 INDEX PUT 5350.00000 18.09.20	-1 115.00	-748 735.47	-0.15
Total GBP		-655 917.03	-0.13
Total Options on indices, classic-styled		-655 917.03	-0.13
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-649 123.63	-0.13
Total Investments in securities		441 284 225.82	86.43

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets	
Derivative instruments				
Derivative instruments listed on an official stock exchange				
Financial Futures on Indices				
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.20	-2 094.00	1 057 470.00	0.31	
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.20	1 314.00	-5 297 594.60	-1.36	
USD S&P500 INDEX FUTURE 18.09.20	485.00	3 790 580.62	0.74	
USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.20	1 338.00	4 140 166.47	0.81	
JPY TOPIX INDEX FUTURE 10.08.20	57.00	-421 713.21	-0.10	
Total Financial Futures on Indices		3 277 509.28	0.64	
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange				
		3 277 509.28	0.64	
Total Derivative instruments				
		3 277 509.28	0.64	
Forward Foreign Exchange contracts				
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				
EUR 16 949 001.54	CAD 22 905 000.00	18.8.2020	454 297.64	0.09
EUR 7 731 900.74	AUD 12 570 000.00	18.8.2020	110 431.42	0.02
EUR 39 201 582.73	GBP 35 175 000.00	18.8.2020	164 296.15	0.03
EUR 19 181 533.69	CHF 14 030 000.00	18.8.2020	138 159.24	0.03
EUR 37 099 134.34	JPY 4 550 400 000.00	18.8.2020	1 189 798.83	0.23
EUR 2 735 454.86	SEK 28 720 000.00	18.8.2020	-17 760.45	0.00
EUR 16 256 800.00	EUR 18 117 702.33	18.8.2020	-77 781.28	-0.02
EUR 66 570 700.00	EUR 64 442 887.28	18.8.2020	-405 441.11	-0.13
JPY 2 620 744 500.00	EUR 21 637 318.73	18.8.2020	-678 707.30	-0.13
EUR 918 319.16	SGD 1 445 000.00	18.8.2020	27 416.49	0.00
EUR 1 500 703.71	DKK 11 170 000.00	18.8.2020	354.59	0.00
EUR 5 471 859.98	HKD 47 980 000.00	18.8.2020	237 413.74	0.05
EUR 254 000 593.12	USD 267 555 000.00	18.8.2020	10 904 943.59	2.14
USD 191 826 000.00	EUR 189 447 418.35	18.8.2020	-7 274 434.15	-1.43
JPY 624 734 300.00	EUR 5 103 821.57	18.8.2020	-107 697.97	-0.02
EUR 222 006.00	GBP 210 700.00	18.8.2020	-1 005.33	0.00
EUR 10 857 392.72	USD 12 470 000.00	18.8.2020	315 029.95	0.06
USD 3 607 700.00	EUR 3 111 587.01	18.8.2020	-61 573.29	-0.01
CHF 1 207 300.00	EUR 1 121 395.29	18.8.2020	1 004.28	0.00
GBP 291 300.00	EUR 320 112.79	18.8.2020	3 138.42	0.00
JPY 70 091 500.00	EUR 564 379.24	18.8.2020	-3 843.67	0.00
JPY 30 127 400.00	EUR 404 164.44	18.8.2020	-3 285.72	0.00
EUR 527 348.98	JPY 65 273 700.00	18.8.2020	5 142.21	0.00
EUR 3 315 615.24	USD 3 897 100.00	18.8.2020	20 960.78	0.00
EUR 355 007.18	GBP 304 100.00	18.8.2020	-4 582.80	0.00
EUR 1 284 316.31	CHF 1 309 200.00	18.8.2020	-7 191.29	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		4 662 007.79	0.91	
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				
		62 116 387.63	12.17	
Bank overdraft and other short-term liabilities				
		-1 013 926.18	-0.20	
Other assets and liabilities				
		212 874.80	0.05	
Total net assets				
		510 539 078.54	100.00	

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Bearer shares			
Australia			
AUD AN SURETY LTD NPV	6 376.00	265 083.80	0.04
AUD AGL ENERGY NPV	12 112.00	122 083.12	0.02
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	35 505.00	31 634.23	0.00
AUD APN LARDER NPV	26 571.00	177 259.47	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 111.00	201 168.16	0.03
AUD ASX LTD NPV	2 207.00	135 687.54	0.02
AUD ALRION HOLDINGS NPV	281 022.00	75 625.40	0.01
AUD ALST & 102 519K GRP NPV	45 351.00	500 507.00	0.07
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	74 772.47	0.01
AUD BRAMBLE LTD NPV	33 022.00	215 964.61	0.03
AUD CB&I GROUP LTD NPV	2 716.00	15 641.77	0.00
AUD CARWORTH BK OF AUST NPV	33 181.00	1 432 776.06	0.19
AUD COCA-COLA AMATEL NPV	7 509.00	37 251.54	0.00
AUD COCHILSON LTD NPV	1 115.00	129 090.45	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECO)	11 048.00	89 984.67	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	7 830.00	42 500.46	0.01
AUD CSL NPV	8 294.00	1 358 678.33	0.18
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	14 320.00	73 906.90	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	43 577.00	155 997.44	0.02
AUD FORTESCUE METALS & NPV	361 627.00	401 323.15	0.05
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	27 657.00	284 275.95	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITY)	32 964.00	77 562.94	0.01
AUD INSURANCE AUSTRALIAN GRP NPV	44 082.00	135 923.65	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	5 054.00	38 125.40	0.00
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	7 152.00	515 634.00	0.07
AUD MANGILLAN FINANCIAL NPV	2 258.00	84 123.90	0.01
AUD MERRIMAN PRIVATE L NPV	29 795.00	49 246.40	0.01
AUD MINVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	51 599.51	0.01
AUD NACL AUSTRALAS BK NPV	53 335.00	571 231.11	0.08
AUD NODACREST MINING NPV	13 564.00	209 780.00	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	12 387.00	116 140.71	0.02
AUD ONCA LIMITED NPV	8 291.00	86 948.71	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	101 089.23	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	73 936.00	144 718.67	0.02
AUD RAILWAY HEALTH CARE NPV	2 716.00	102 091.64	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 435.00	34 474.14	0.01
AUD RED TINTO LIMITED NPV	9 439.00	450 651.88	0.06
AUD SANTOS LIMITED NPV	31 880.00	101 891.45	0.01
AUD SCIENTIFIC GROUP NPV STAPLED UNIT	101 080.00	120 072.00	0.02
AUD SEBE LIMITED NPV	577.00	7 583.04	0.00
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	9 732.00	189 459.33	0.02
AUD SOUL PITTONGOMINE NPV	340.00	4 126.05	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 384.00	124 300.61	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	90 088.18	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	27 148.00	140 770.87	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV (STAPLED SECURITY)	23 285.00	73 752.73	0.01
AUD TABCORP HOLDINGS LTD NPV	26 742.00	57 738.95	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	77 665.00	142 631.47	0.02
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	47 968.00	421 748.39	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	16 880.00	110 281.44	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	45 502.44	0.01
AUD WESLIMARIES LTD NPV	23 207.00	655 160.25	0.08
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	63 928.00	662 564.98	0.08
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	4 859.00	60 852.13	0.01
AUD WOODSIDE PETROLIUM NPV	15 715.00	190 708.62	0.03
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 414.00	549 251.10	0.07
Total Australia		12 526 359.53	1.62
Austria			
EUR ANDRITZ AG NPV(BD)	899.00	25 603.52	0.00
EUR BSTE GROUP BK AG NPV	5 662.00	187 011.90	0.02
EUR ORLY AG NPV(GAR)	1 433.00	36 389.76	0.01
EUR RAMPFEN BK INTL NPV (RECO)	3 061.00	44 537.55	0.01
EUR VIBURND AG CLASS A NPV	2 144.00	95 453.76	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	27 573.90	0.00
Total Austria		338 516.29	0.05
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	14 418.00	664 938.16	0.09
EUR COLAUNT SA NPV	1 744.00	61 612.64	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	308.00	28 397.60	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	1 159.00	182 038.40	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 708.12	199 547.61	0.03
EUR PROXIMUS SA NPV	2 444.00	42 794.44	0.01
EUR SOFISA NPV	145.00	34 510.00	0.00
EUR SOUWAY SA NPV	1 327.00	87 951.62	0.01
EUR UNICORE NPV	3 126.00	124 832.44	0.02
Total Belgium		1 427 127.91	0.19
Bermuda			
USD MARVELL TECH GROUP COM US000.002	14 211.00	438 287.67	0.06
Total Bermuda		438 287.67	0.06

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD AIR CANADA MARS VTS SHS NPV	2 375.00	22 656.06	0.00
CAD ALGONQUIN POWER INC. COM NPV	8 389.00	72 581.81	0.01
CAD ALUGAS LTD COM NPV	6 622.00	20 151.55	0.01
CAD ALEO LTD CL 1 NON VTS	900.00	23 682.48	0.00
CAD B2SOLD CORP COM NPV	17 475.00	120 385.45	0.01
CAD CAE INC COM NPV	4 800.00	38 053.25	0.01
CAD CANISCO CORP COM	10 950.00	91 439.52	0.01
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	2 330.00	49 892.71	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	3 500.00	35 500.36	0.01
CAD CFINANCIAL CORP COM NPV	5 187.00	60 287.33	0.01
CAD CMIRA INC COM	5 000.00	112 583.12	0.02
CAD EMPRE LTD CL A	3 900.00	84 723.80	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 600.00	100 901.52	0.01
CAD ICM FINANCIAL INC COM	700.00	14 562.78	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	44 191.61	0.01
CAD KINGS GOLD CORP COM NPV	27 900.00	220 239.32	0.03
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	4 131.00	190 775.84	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	38 406.77	0.01
CAD OREX CORP SUB VTS	1 200.00	18 866.17	0.01
CAD PRYANER SEVER COM NPV	1 546.00	48 850.18	0.01
CAD QUIBEOR INC CL B	3 400.00	65 587.67	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	251.00	30 925.71	0.00
CAD TELLUS CORPORATION NPV	6 485.00	54 370.67	0.01
CAD TXU GROUP LTD COM NPV	252.00	30 427.46	0.00
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPEC)	4 118.00	256 499.66	0.05
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 400.00	74 341.58	0.01
CAD YAMANA GOLD INC COM	6 548.00	35 965.33	0.00
Total Canada		2 766 629.40	0.30
China			
SGD YANKEERANG SHIPBU NPV	43 300.00	34 432.52	0.00
Total China		34 432.52	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOLLER MAERSK SERBYDKK1000	130.00	140 956.62	0.02
DKK A.P. MOLLER MAERSK 10000000	87.00	87 430.35	0.01
DKK AMBU AS SERBYDKK0.5	1 169.00	34 513.67	0.00
DKK CHR. HANSEN HEDG DKK10	1 997.00	192 242.14	0.03
DKK DANSKE BANK AS DKK10	13 283.00	160 920.11	0.02
DKK EMV PANALPINA AS DKK1	4 566.00	531 500.81	0.07
DKK GENMAR AS DKK1 (BEARER)	1 018.00	295 088.17	0.04
DKK GN STORE NORD DKK1	597.00	36 025.18	0.01
DKK NOVOSYMS AS SERBYDKK1 (POST CONF)	4 162.00	212 409.80	0.03
DKK ORSTED AS DKK10	3 140.00	179 864.47	0.05
DKK PRINDIA AS DKK1	1 582.00	106 469.10	0.01
Total Denmark		2 197 455.26	0.29
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 10	6 457.00	434 168.68	0.06
EUR VARTTILA OYJ AOP SPWF EUR 50	10 517.00	74 460.24	0.01
Total Finland		508 629.04	0.07
France			
EUR ALCORE EURO	3 925.00	82 517.40	0.01
EUR ADP EURO	409.00	29 920.00	0.01
EUR AIR LIQUIDE S1 BUR5 (POST-SUBDIVISION)	8 544.00	1 206 730.40	0.16
EUR AIRBUS BUR1	10 824.00	640 191.24	0.09
EUR ALSTOM BUR0.20	3 143.00	148 443.89	0.02
EUR AMUNDI BUR2.5 (NAV)	1 059.00	68 099.70	0.01
EUR ARKEMA BUR10	1 059.00	96 294.38	0.01
EUR ATOS SE BUR1	1 774.00	128 437.60	0.02
EUR AXA BUR0.25	33 404.00	563 325.06	0.07
EUR BICOM EURO NPV (POST SPLIT)	358.00	49 225.00	0.01
EUR BNP PARIBAS BUR2	23 323.00	683 086.65	0.09
EUR BOE CO SE EURO 16	13 561.00	38 717.23	0.00
EUR BOLLYGUES BUR1	3 232.00	56 960.00	0.01
EUR BUREAU VERITAS BUR0.12	5 424.00	100 479.60	0.01
EUR CAPECORP BUR18	3 251.00	255 968.50	0.05
EUR CARREFOUR BUR2.50	11 285.00	152 401.50	0.02
EUR CASINO GUICHARD BUR1.58	374.00	8 826.40	0.00
EUR CIL OY SAIGOMARI EUR4	7 408.00	233 339.02	0.03
EUR CNP ASSURANCES BUR1	3 514.00	35 602.66	0.00
EUR COVIVO BUR0	855.00	54 860.50	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR2	21 129.00	171 775.51	0.02
EUR DANONE EURO 25	19 676.00	600 794.04	0.08
EUR DASSAULT AVIATION BUR8	29.00	20 445.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 50	2 230.00	343 025.00	0.05
EUR ECHNICO BUR2	4 577.00	157 820.01	0.03
EUR EDF EURO 5	5 930.00	50 872.50	0.01
EUR EIFFAGE BUR4	1 586.00	139 544.00	0.02
EUR ENER BUR1	32 345.00	421 670.21	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO 18	5 273.00	551 600.60	0.08
EUR EURAZEO NPV	1 067.00	47 025.16	0.01
EUR FAURECIA BUR7	1 322.00	13 480.58	0.01
EUR GETLINE SE BUR0.40	8 314.00	106 601.32	0.01
EUR HERMES INT. NPV	515.00	356 137.80	0.05
EUR ICAD NPV	815.00	45 864.00	0.01
EUR ILIAD NPV	354.00	58 905.50	0.01
EUR INSUNICO GROUP BUR1	660.00	85 859.00	0.01
EUR IPSEN BUR1	897.00	73 284.90	0.01
EUR JC DECIAUX SA NPV	522.00	7 448.74	0.00
EUR KBRNS BUR4	1 425.00	586 499.73	0.09
EUR KLEPPER BUR1.40	4 781.00	65 462.59	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR L'ORSALEURO.20	4,712.00	1,833,486.00	0.18
EUR LEGRAND SA EUR4	5,213.00	343,347.24	0.05
EUR DMH MOET HENNESSY EURO.30	5,010.00	1,840,351.50	0.25
EUR NATIOS EUR1.5	16,758.00	34,437.59	0.00
EUR ORANGE EUR4	40,001.00	306,787.27	0.05
EUR ORPEA EUR2.5	333.00	36,020.50	0.00
EUR PIRNOD RECARO EUR1.55	3,574.00	521,804.00	0.07
EUR PEUGEOT SA EUR1	12,785.00	173,705.40	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	3,922.00	106,874.50	0.01
EUR RENVY CONTRAFIN EUR1.60	283.00	38,731.50	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	4,220.00	84,632.10	0.01
EUR SAFRAN EUR0.20	5,435.00	490,578.40	0.07
EUR SANDOR EUR2	20,291.00	1,796,768.05	0.24
EUR SARTORIUS STEDM B EUR0.20 (POST SUBO)	299.00	78,408.00	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR3	9,582.00	541,335.68	0.13
EUR SCOR SE EUR2.82572 (POST CORRE)	2,490.00	54,455.40	0.01
EUR SEB SA EUR1	285.00	39,908.50	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	15,816.00	205,545.72	0.03
EUR SODEXO EUR4	1,558.00	50,683.68	0.01
EUR SUFFI EUR4	5,540.00	61,964.50	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1,196.00	286,866.00	0.04
EUR TALLEY EUR2	2,015.00	123,643.40	0.02
EUR TOTAL SE EUR0.5	46,169.00	1,414,728.76	0.19
EUR UBSOFT ENTERTAIN EUR0.31	1,887.00	312,146.26	0.02
EUR UNIBAILRODANCOHNE NPV1 ORD UNIBAIL-R & TOLC	3,999.00	151,323.48	0.02
EUR VAIKO EUR1 (POST SUBO)	4,204.00	91,394.96	0.01
EUR VEDULA BAVOINNEBIE EUR3	9,554.00	164,487.74	0.02
EUR VINCI EUR2.30	9,687.00	705,911.60	0.09
EUR VIOTNDI SA EUR5.50	12,207.00	385,435.80	0.05
EUR VIVENDI EUR4	465.00	39,223.75	0.00
EUR WORLDWIDE EUR0.68	2,540.00	184,703.80	0.02
Total France		21,288,540.38	2.84
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	5,522.00	382,053.40	0.04
EUR BERBERDORF AG NPV	1,528.00	155,017.20	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	384.00	34,218.90	0.00
EUR CONVERGENCE AG NPV	25,129.00	109,285.02	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	2,034.00	166,275.84	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	3,902.00	178,219.72	0.02
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BIF)	7,133.00	253,879.60	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	912.00	38,774.64	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	3,945.00	254,375.90	0.04
EUR FRESenius SE & CO KGAA NPV	8,005.00	338,371.25	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	2,876.00	58,091.68	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3,997.00	160,338.40	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2,132.00	15,7021.80	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	208.00	14,352.00	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	976.00	63,765.60	0.01
EUR KNOX BREMF AG NPV	467.00	46,415.13	0.01
EUR LINDSSE AG NPV	1,508.00	66,352.50	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	2,523.00	203,307.10	0.04
EUR METRO AG (BIF) NPV	2,458.00	15,031.16	0.00
EUR MUMMETSCHER SE ORD NPV	520.00	32,448.50	0.00
EUR PURMA SE NPV	2,110.00	128,922.40	0.02
EUR RWE AG (BIF) NPV	10,804.00	346,151.54	0.05
EUR SAP AG ORD NPV	18,440.00	2,458,908.20	0.33
EUR SYNRUSE AG NPV (BIF)	2,157.00	228,749.85	0.03
EUR TEALINTECH AG NPV	3,959.00	181,032.75	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	9,020.00	35,189.13	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	76,435.20	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	2,540.00	1,44,682.24	0.02
Total Germany		6,475,671.93	0.86
Hong Kong			
HKD ASA GROUP LTD NPV	215,000.00	1,543,359.35	0.22
HKD ASM PACIFIC TECH HKD0.10	9,790.00	92,188.31	0.01
HKD BANK OF EAST ASIA NPV	16,956.00	32,636.83	0.00
HKD BOC HONG KONG HELD HKD5	67,500.00	159,090.21	0.02
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45,500.00	213,732.45	0.03
HKD CK ELECTRONICS HKD0.10	57,500.00	317,157.47	0.04
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11,000.00	48,490.87	0.01
HKD CUP HOLDINGS HKD5	36,500.00	292,331.00	0.04
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	37,000.00	213,167.79	0.03
HKD HANG SENG PROP HKD1	40,000.00	83,614.98	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16,790.00	2,62,129.44	0.03
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24,321.00	77,692.74	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	40,500.00	35,441.79	0.01
HKD HKI TRUST AND HKI SHARE STAPLED UNIT	51,000.00	58,500.98	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	22,780.00	900,353.26	0.12
USD HONGKONG LAND HELD ORD USD0.10 (HONGKONG REIT)	27,600.00	88,460.04	0.01
HKD HONGKONGSICHINA GAS HKD0.25	202,284.00	245,441.48	0.03
USD JALONE MATHESON COM USD0.25 (BERMUDA REIT)	3,700.00	125,037.21	0.02
USD JALONE STRATEGIC ORD USD0.25 (BERMUDA REIT)	3,100.00	52,955.60	0.01
HKD KERRY PROPERTIES HKD1	7,500.00	15,050.66	0.00
HKD MTR CORP HKD1	36,514.25	153,354.23	0.02
HKD NAVS HOLDINGS LTD HKD1	14,742.00	9,071.47	0.00
HKD PCCW LIMITED HKD0.25	36,000.00	17,168.03	0.00
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33,000.00	155,374.84	0.02
HKD QIND LAND CO HKD1	40,919.00	41,946.81	0.00
HKD SAM HOLDINGS LTD HKD1.00	32,000.00	30,482.47	0.00
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	26,500.00	276,408.80	0.04
HKD SVARE PACIFIC A HKD0.80	11,000.00	46,010.32	0.01
HKD SVARE PROPERTIES LTD HKD1	6,600.00	12,595.89	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	22,500.00	198,740.01	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37,200.00	244,154.38	0.03
HKD VIX GROUP LTD USD0.0001	204,500.00	153,744.11	0.02
HKD VIX-10 REAL ESTATE HKD0.1	25,000.00	74,744.03	0.01
Total Hong Kong		6,336,490.83	0.85
Ireland			
GBP DLG ORD EURO 25	2,168.00	164,401.32	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	1,318.00	109,176.80	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	901.00	114,706.06	0.02
EUR KILROY GROUP 10 ORD EURO 12500USUN LIST	2,350.00	205,600.00	0.04
USD SSAGATE TECH PLC COM USD0.00001	4,010.00	153,345.67	0.02
Total Ireland		687,228.65	0.12
Israel			
ILS AZRIEL GROUP IL50.01	2,150.00	188,728.75	0.01
ILS BANK HAPOLAH B.M. IL51	25,032.00	125,994.57	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL IL51	20,693.00	87,664.70	0.01
USD CHECK POINT SWTTF ORD IL50.01	1,830.00	193,957.74	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM IL50.01	600.00	59,791.97	0.01
ILS ICL GROUP USD IL51	20,767.00	50,100.30	0.01
ILS NICE SYSTEMS IL51	868.00	149,347.68	0.02
USD VIX COM LTD COM IL50.01	1,200.00	294,778.86	0.04
Total Israel		1,855,443.97	0.14
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	20,374.00	257,934.84	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	99.00	60,576.00	0.01
EUR IFILCOBANK SPA EUR0.30	11,680.00	148,372.00	0.02
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	6,739.00	36,457.99	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8,685.00	67,306.12	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA ORD NPV EUR0.55	115,991.00	39,297.75	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EUR0.55	175,051.00	58,037.38	0.01
Total Italy		660,516.08	0.09
Japan			
JPY ACCOM CO NPV	11,600.00	34,421.72	0.00
JPY AUNAN (EST) CORP NPV	3,200.00	145,888.98	0.02
JPY AIR WATER INC NPV	4,000.00	49,571.01	0.01
JPY ASIN SURI CO NPV	3,000.00	77,495.09	0.01
JPY AMAIDA CO LTD NPV	5,300.00	30,255.41	0.00
JPY AIZOORA BANK LTD	3,900.00	52,623.57	0.01
JPY ASAHI INTECC CO LT NPV	3,700.00	75,453.27	0.01
JPY BANDAI NAMCO HOLDINGS NPV	3,700.00	172,256.15	0.02
JPY BEVERSE HOLDINGS INC NPV	700.00	15,885.63	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	1,400.00	43,275.09	0.01
JPY CALBEE INC NPV	1,700.00	45,618.61	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RIVSY NPV	2,900.00	294,695.35	0.04
JPY CHIBA BANK NPV	9,000.00	34,586.06	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	12,600.00	477,206.57	0.06
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	2,000.00	37,792.22	0.00
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	16,500.00	46,076.53	0.01
JPY COSMOS PHARMACEUT NPV	200.00	30,921.64	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	2,100.00	99,958.43	0.01
JPY DANKE LIFE HOLD NPV	15,000.00	156,433.81	0.02
JPY DAIICHI CORP	3,000.00	16,864.53	0.00
JPY DAIKOU CO LTD NPV	1,800.00	136,771.85	0.02
JPY DAIICHI SANKYO CO NPV	10,500.00	777,511.98	0.10
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	4,400.00	649,806.37	0.09
JPY DAIICHI TRUST CONST NPV	700.00	46,513.67	0.01
JPY DAIWA HOUSE REITS NPV	10,600.00	197,712.91	0.03
JPY DAIWA HOUSE REIT 1 REIT	38.00	82,491.62	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	60,255.57	0.01
JPY DAIICHI CO NPV	4,300.00	291,692.73	0.04
JPY FANUC CORP NPV	3,500.00	495,038.00	0.07
JPY FAST RETAILING CO NPV	1,000.00	448,707.74	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1,600.00	36,728.44	0.00
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	2,800.00	34,287.34	0.00
JPY GUP J REIT REIT	84.00	118,046.11	0.02
JPY GUNDO PAYMENT GATEWAY NPV	1,100.00	96,780.08	0.01
JPY HANSEI HANSHIN HLD NPV	4,000.00	96,450.15	0.01
JPY HIGASHI TSUSHIN INC NPV	300.00	54,208.74	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	1,220.00	106,020.97	0.01
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	1,400.00	51,505.39	0.01
JPY HOSHEIYU CORPORATION NPV	1,700.00	77,168.12	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	7,100.00	51,430.21	0.01
JPY ITOHATSU KOSAN CO LTD	3,600.00	67,852.14	0.01
JPY ISETAN MITSUKOSHI NPV	4,300.00	16,508.60	0.00
JPY ISUZU MACHINERY NPV	11,900.00	81,807.56	0.01
JPY ITO BU LTD NPV	600.00	29,845.86	0.00
JPY ITOCHU TSC-IND-SOUL NPV	3,000.00	102,578.89	0.01
JPY JAPAN AIRPORTS 1111 NPV	300.00	8,722.20	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	8,600.00	171,964.61	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	400.00	4,456.28	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	28.00	120,805.11	0.02
JPY KCC HODGS CORP NPV	2,700.00	22,977.67	0.00
JPY JSR CORP NPV	3,700.00	67,207.77	0.01
JPY JTEKT CORPORATION NPV	3,000.00	16,796.54	0.00
JPY KARMA CORP NPV	11,700.00	108,176.34	0.01
JPY KANSAI CORP INC NPV	1,700.00	34,577.68	0.00
JPY KANSAI CORP LTD NPV	400.00	6,136.34	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	10,100.00	152,977.71	0.02
JPY KANSAI PART CO NPV	2,200.00	35,720.45	0.00
JPY KAGI CORP NPV	8,500.00	519,141.16	0.07

Global Opportunities Access - Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

91

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	1 700.00	19 496.39	0.00
JPY KEIHAN HOLDINGS CO NPV	680.00	20 339.77	0.00
JPY KEIO CO	2 500.00	27 494.34	0.00
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 200.00	50 293.65	0.01
JPY KEISEI ELEC. CO NPV	2 400.00	40 276.25	0.01
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 500.00	98 279.77	0.01
JPY KINTETSU GROUP INC. NPV	2 900.00	95 100.43	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	12 800.00	224 507.40	0.03
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	1 400.00	104 810.43	0.01
JPY KOBE BRUSH CO LTD NPV	1 500.00	78 103.93	0.01
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	2 300.00	75 854.38	0.01
JPY KOMATSU NPV	16 200.00	275 950.81	0.04
JPY KOSÉ CORPORATION NPV	500.00	50 059.53	0.01
JPY KURARAY CO NPV	2 800.00	64 343.55	0.01
JPY KURITA WATER IND. NPV	2 400.00	54 305.62	0.01
JPY KYUSHU ELEC. POWER NPV	10 900.00	77 058.94	0.01
JPY KYUSHU RADIETY CORP NPV	1 300.00	31 579.10	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	1 700.00	125 091.25	0.02
JPY LIXE CORP NPV	1 100.00	49 181.68	0.01
JPY LION CORP NPV	16 600.00	78 579.03	0.01
JPY M3 INC NPV	7 600.00	227 035.09	0.04
JPY MAEDA CORP NPV	3 900.00	175 966.10	0.02
JPY MARUBI GROUP NPV	4 500.00	54 816.72	0.01
JPY MARUBI SEI TUBE NPV	1 000.00	19 959.90	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	900.00	36 280.53	0.00
JPY MEBURUFINANCIAL CO NPV	13 180.00	24 667.85	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	1 800.00	118 519.53	0.02
JPY MITSUBISHI MITSUBI INC.	4 500.00	51 579.24	0.01
JPY MITSUBI GROUP INC. NPV	6 400.00	127 666.53	0.02
JPY MITSUBISHI GAS CO NPV	3 600.00	47 599.72	0.01
JPY MITSUBISHI MOTOR CO NPV	8 200.00	13 509.82	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LIA NPV	3 500.00	12 881.14	0.00
JPY MITSU CHEMICALS NPV	5 500.00	86 245.84	0.01
JPY MITSU FUDOSAN CO NPV	17 300.00	228 036.27	0.03
JPY MONDIAIR CO LTD NPV	2 500.00	90 081.46	0.01
JPY NABTESCO CORP NPV	2 600.00	65 822.43	0.01
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	4 200.00	89 530.17	0.01
JPY NIKKO CO LTD NPV	2 500.00	92 430.97	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	8 000.00	535 895.71	0.07
JPY NIKKEN M&A CENTER NPV	2 100.00	85 958.30	0.01
JPY NIPPON BUILDING TO RET.	26.00	123 110.66	0.02
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 000.00	40 071.75	0.01
JPY NIPPON HART HLDGS NPV	2 600.00	149 313.27	0.02
JPY NIPPON SHINGAKU CO NPV	500.00	32 513.31	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	8 200.00	56 240.43	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1 700.00	75 192.53	0.01
JPY NISSAN SERVAL CO NPV	3 800.00	49 085.90	0.01
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	1 600.00	121 379.03	0.02
JPY NITRON HOLDINGS CO LTD	1 600.00	258 514.38	0.04
JPY NITTO DENKO CORP NPV	3 400.00	151 806.70	0.02
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3 100.00	43 440.50	0.01
JPY NSK LTD NPV	5 300.00	20 473.80	0.00
JPY ODAKURA CO NPV	16 500.00	123 790.52	0.02
JPY ODAKURA CO NPV	1 300.00	190 423.53	0.03
JPY OHC CO LTD NPV	5 100.00	89 878.35	0.01
JPY ODAKURA ELEC. CO NPV	15 000.00	52 789.14	0.01
JPY OH HOLDINGS CO NPV	21 600.00	325 401.88	0.04
JPY OLYMPUS CORP NPV	7 000.00	187 294.66	0.02
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	500.00	59 709.56	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	8 000.00	385 368.75	0.05
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	5 200.00	157 604.36	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 100.00	37 346.31	0.00
JPY PEPPER H&M INC NPV	3 600.00	38 526.47	0.01
JPY PERSCOT HOLDINGS CO NPV	1 500.00	49 129.89	0.01
JPY PEKIN CORP NPV	2 400.00	30 670.49	0.00
JPY POLA ORIS HOLDINGS IN NPV	12 700.00	98 023.83	0.01
JPY RAKUTEN INC NPV	24 100.00	629 940.76	0.08
JPY RIKEN HLDGS CO LTD NPV	700.00	48 374.04	0.01
JPY RYOHIN KOBAN CO NPV	4 000.00	40 585.66	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	4 800.00	84 781.34	0.01
JPY SCSK CORP	800.00	34 168.97	0.00
JPY SECORA CO NPV	4 000.00	250 532.21	0.04
JPY SEIBU HOLDINGS INC NPV	900.00	6 781.00	0.00
JPY SEIKU HOUSE NPV	12 000.00	104 080.11	0.02
JPY SEVEN BANK NPV	5 400.00	11 100.12	0.00
JPY SHARP CORP NPV	3 800.00	31 305.56	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	1 100.00	202 396.35	0.03
JPY SHIMIZU CORP NPV	17 300.00	74 375.20	0.01
JPY SHIMIZU CHEMICAL NPV	6 600.00	647 986.64	0.09
JPY SHISEI BANK NPV	4 900.00	45 560.00	0.01
JPY SHINGO & CO NPV	4 500.00	225 277.64	0.03
JPY SHINSEI CO LTD NPV	6 300.00	294 779.33	0.04
JPY SHIZUKA BANK NPV	2 000.00	27 354.37	0.00
JPY SHOWA DENKO KK NPV	2 400.00	41 770.60	0.01
JPY SIAC CORP NPV	1 100.00	484 216.28	0.06
JPY SQUARE-ENIX HOLDING NPV	2 600.00	117 787.86	0.02
JPY STANLEY ELEC. CO NPV	2 000.00	40 247.72	0.01
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	2 000.00	32 777.25	0.00
JPY SUMITOMO METAL LONG NPV	1 900.00	47 679.00	0.01
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	4 600.00	32 230.17	0.00
JPY SUNDRIO CO LTD NPV	1 600.00	46 158.49	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 300.00	104 918.41	0.01
JPY SUZUKI CO LTD NPV	1 000.00	14 376.02	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	6 500.00	191 614.96	0.03
JPY SYMAEX CORP NPV	3 000.00	195 103.85	0.03
JPY T&O HOLDINGS INC NPV	11 400.00	78 669.41	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY TAIHEI COBENT NPV	1,600.00	29,243.98	0.00
JPY TAISEI CORP NPV	3,900.00	112,920.76	0.02
JPY TAIHO PHARM P NPV	300.00	14,325.05	0.00
JPY TAIYO NIPPON SANSO NPV	1,800.00	23,884.68	0.00
JPY TAIYEN LTD NPV	2,400.00	32,809.45	0.00
JPY TAIYUO CORP NPV	10,800.00	343,369.33	0.05
JPY THK CO LTD NPV	2,700.00	53,063.49	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	4,200.00	58,965.23	0.01
JPY TOKIO CO LTD NPV	1,700.00	42,627.23	0.01
JPY TOKIO GAS CO NPV	1,200.00	43,964.95	0.01
JPY TOKYO ELEC POWER NPV	7,200.00	57,415.38	0.01
JPY TOKYO GAS CO NPV	6,500.00	115,962.13	0.02
JPY TOKYO CORP NPV	7,500.00	76,305.53	0.01
JPY TOMY RDS INC NPV	19,000.00	65,069.00	0.01
JPY TOSH CO NPV	4,000.00	45,174.70	0.01
JPY TOTO LTD NPV	2,400.00	75,934.79	0.01
JPY TOYO SUSAN KASHA NPV	1,600.00	81,503.14	0.01
JPY TOYOTA GOSHI NPV	900.00	14,713.77	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	2,100.00	89,693.54	0.01
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	2,300.00	48,857.14	0.01
JPY TSUBAKI HOLDINGS I NPV	600.00	79,017.59	0.01
JPY UES CO LTD NPV	3,300.00	41,605.87	0.01
JPY VALEOIA HOLDINGS CO NPV	500.00	38,752.02	0.01
JPY YAMAJI HOLDING CO NPV	1,500.00	72,105.16	0.01
JPY YAMAZAKI CORP NPV	3,000.00	116,246.05	0.02
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	5,100.00	131,488.94	0.02
JPY ZOZO INC NPV	3,116.00	78,142.00	0.01
Total Japan		20,623,797.43	2.75
Jersey			
GSP GLENCORE XT TRAIL LTD USD0.01	201,504.00	290,534.00	0.05
Total Jersey		290,534.00	0.05
Luxembourg			
EUR AROUNDTOYAN SA EURO.01	28,000.00	143,218.90	0.02
EUR EUROINS SOLINER LUXE.10	123.00	55,461.40	0.01
Total Luxembourg		238,679.50	0.03
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REGIS	40,000.00	157,126.14	0.02
HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10	32,800.00	48,602.61	0.01
Total Macau		205,728.75	0.03
The Netherlands			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	3,051.00	69,482.82	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO500.01 REG. (NFT)	1,5467.00	288,627.38	0.04
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	15,062.00	60,368.62	0.01
EUR AXOR NV EURO.01	2,024.00	90,443.60	0.01
EUR HUBERKIN HOLDING (UK) K	2,657.00	153,880.95	0.02
EUR HUBERKIN NV EURO.50	4,545.00	373,780.80	0.05
EUR ING GROEP NV EURO.01	69,408.00	409,761.25	0.06
EUR JUST EAT TAKEAWAY (UK) EA	2,240.00	206,358.24	0.03
EUR KON KOP NV EURO.04	72,761.00	159,505.99	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	23,258.00	496,092.06	0.07
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	16,589.00	725,806.71	0.10
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5,075.00	504,429.94	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	3,972.00	167,489.24	0.02
EUR SANISTAD NV EURO.10	2,627.00	167,240.47	0.01
GSP ROYAL DUTCH SHELL 1100000000 (UK LIST)	69,617.00	835,079.10	0.11
EUR STAMCOELECTRONICS EURO.04	13,213.00	244,601.33	0.04
EUR VORMAKRON EURO.50	1,440.00	66,744.00	0.01
EUR VECTERS KLUWER EURO.12	4,638.00	814,108.28	0.04
Total The Netherlands		5,344,840.93	6.71
New Zealand			
USD ALLGLAND INTL NPV	30,815.00	110,752.55	0.01
USD FORMER & HAYRELL LC NPV	14,023.00	264,329.18	0.04
USD MERIDIAN ENERGY LT NPV	42,150.00	110,399.71	0.01
USD RYLAND HEALTHCARE G NPV	9,477.00	73,605.73	0.01
USD SHARK NZL ZEALAND NPV	10,493.00	54,137.29	0.01
USD THE A2 MILK CO LTD NPV	16,607.00	194,966.40	0.03
Total New Zealand		830,590.84	0.11
Norway			
NOK GUNNBERG FORSBERG NOK2	4,460.00	77,437.05	0.01
NOK ORICA ASA NOK1.25	14,789.00	123,290.57	0.02
NOK SCHIBSTED ASA SERBNOK0.5	850.00	23,689.10	0.00
NOK TARA INTL NATIONAL NOK1.7	4,409.00	156,183.24	0.02
Total Norway		380,599.96	0.05
Papua New Guinea			
ALD OIL SEARCH LTD PNGD.10	29,170.00	51,656.88	0.01
Total Papua New Guinea		51,656.88	0.01
Singapore			
SGD CAPITALAND SGD1	23,800.00	40,509.08	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	9,400.00	47,419.47	0.01
SGD DIS GROUP HDOS SGD1	37,299.00	454,747.41	0.06
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	2,100.00	25,900.96	0.00
SGD KIPVUL CORP NPV	33,700.00	112,225.11	0.01
SGD MANTREE LOGISTICS TRUSTANTS RBIT	77,700.00	36,585.28	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	70,120.00	370,153.66	0.05
SGD SINGAPORE AIRWAYS NPV	32,750.00	48,042.28	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	20,500.00	102,278.53	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23,800.00	47,944.46	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SGD SUNTEC RES NV (NITE)	22,000.00	18,180.00	0.00
SGD LUK GROUP LIMITED SGD1	12,769.00	52,210.87	0.01
SGD LTD QIS BANK SGD1	22,335.00	267,079.10	0.04
SGD VENTURE CORP LTD SGD.25	4,500.00	49,644.32	0.01
SGD VILMAR INTERNATIONAL LTD	22,890.00	64,059.58	0.01
Total Singapore		1,758,783.10	0.34
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	5,308.00	104,748.90	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	1,234.00	126,110.20	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	8,244.00	349,215.84	0.05
EUR CAKONBAUX SA EUR1	65,138.00	118,551.16	0.02
EUR CELLNIX TELECOM SA EUR0.25	4,570.00	243,215.40	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	5,056.00	1,25,149.72	0.02
EUR ENDESA SA EUR1.2	9,055.00	217,201.40	0.03
EUR FIBERCOM SA EUR0.2	6,872.00	142,525.28	0.03
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD.	5,513.00	136,171.10	0.02
EUR IBERDROLA SA EUR0.75 (POST SUBD)	108,576.00	1,185,649.92	0.16
EUR INDEXX EURO.01 (POST SUBD)	17,941.00	404,031.32	0.05
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR11	4,200.00	66,700.44	0.01
EUR RED ELECTRONICA CORP EURO.5	6,511.00	107,892.12	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	29,101.00	191,484.58	0.02
EUR SUBEING SAINSA REN EUR0.17	4,399.00	67,410.11	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	29,847.00	283,297.16	0.04
Total Spain		3,808,969.07	0.52
Sweden			
SEK ASSA ABLOY SÄRBNPV (POST SUBD)	18,258.00	338,417.81	0.04
SEK ESSITY AB SÄRBNPV	10,886.00	302,593.45	0.04
SEK HUSQVARNA AB SÄRBNPV	7,879.00	67,628.07	0.01
SEK ICA GRUPE AB	1,837.00	79,270.11	0.01
SEK INDUSTRIERADEN AB SÄRBNPV	3,132.00	65,055.26	0.01
SEK LUNDIN LUNDFORSTAGEN SÄRBNPV	1,056.00	43,438.39	0.01
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	3,815.00	74,041.72	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB NPV (POST SUBD)	2,522.00	71,531.91	0.01
SEK SECURITAS SÄRBNPV	7,531.00	95,066.90	0.01
SEK SKANSKA AB SÄRBNPV	7,409.00	126,472.32	0.02
SEK SVENSKA CELLULOSA SÄRBNPV	9,785.00	100,123.88	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SÄRBNPV (POST SUBD)	27,728.00	221,990.89	0.03
SEK THIA COMPANY AB NPV	51,679.00	170,303.38	0.02
Total Sweden		1,751,826.18	0.23
Switzerland			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	562.00	99,785.17	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	4,870.00	324,871.82	0.05
CHF VPOA PHARMA AG CHF0.01	226.00	52,805.17	0.01
Total Switzerland		517,462.16	0.07
United Kingdom			
GBP 3I GROUP PLC GBP 7.000000	22,707.00	224,208.82	0.03
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	23,660.00	2,240,671.49	0.30
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.00500	791.00	35,400.21	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.25	75,281.00	220,340.17	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	56,854.00	100,107.45	0.01
GBP BARRATT DIVELL ORD GBP0.10	21,146.00	119,841.69	0.02
GBP B&T AMSTR TOBACCO ORD GBP0.25	40,573.00	1,135,068.64	0.15
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	13,621.00	61,017.50	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	151,672.00	196,124.54	0.03
GBP BUNEL ORD GBP0.32147857	7,109.00	173,434.05	0.02
EUR COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1,181.00	40,449.25	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	5,613.00	104,000.81	0.01
GBP CVRAC PLC ORD USD0.1	5,385.00	20,445.84	0.00
GBP HALMA ORD GBP0.10	5,725.00	162,512.97	0.02
GBP HEKIA PHARMACEUTICALS ORD GBP0.10	1,130.00	27,413.18	0.00
USD JO. MARKEIT LTD COM	7,132.00	406,906.01	0.05
GBP NORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	22,500.00	92,377.75	0.01
GBP TV ORD GBP0.10	45,816.00	41,427.63	0.01
GBP 3D SHORTS FASHION ORD GBP0.0025	8,635.00	59,521.33	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.100000	3,538.00	87,904.54	0.01
GBP KINGSBURY ORD GBP0.157142857	40,413.00	108,506.35	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.100000000	14,472.00	52,674.27	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	3,630.00	71,254.12	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1,347,533.00	363,995.04	0.05
GBP MURDOCH INDUST PLC ORD GBP0.00500000	107,540.00	101,773.27	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12411789	60,845.00	508,076.95	0.06
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	8,787.00	200,229.25	0.03
GBP RECKITT BENCKE GRP ORD GBP0.10	12,743.00	1,099,474.09	0.15
GBP RELX PLC GBP0.1444	18,330.00	328,573.97	0.04
GBP RELX PLC GBP0.1444	16,333.00	293,830.57	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	29,244.00	143,390.90	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD GBP0.20	12,504.00	83,550.07	0.01
GBP SAGE GROUP ORD GBP0.005000	21,566.00	171,579.50	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.5789	5,578.00	151,680.34	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7,413.00	111,488.85	0.02
GBP SPARSHAM OILFIELD ORD GBP0.200000000	1,391.00	159,178.34	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	18,813.00	271,664.89	0.04
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	11,269.00	112,755.06	0.02
EUR UNILEVER EURO 15	24,944.00	1,249,195.52	0.17
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5,841.00	98,365.97	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.265714285	3,640.00	85,196.67	0.01
GBP WILIS TOWERS WATTS COM USD0.000304635	2,714.00	482,001.81	0.06
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	23,966.00	151,092.29	0.02
Total United Kingdom		12,414,216.70	1.66

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United States			
USD 3M CO COM	10 661.00	1 356 584.08	0.18
USD ARLAC INC COM USD0.10	12 352.00	461 293.35	0.06
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	2 055.00	293 499.81	0.04
USD AUBURNVILLE CORP COM USD0.01	1 979.00	138 002.82	0.02
USD AJION TECHNOLOGY INC COM	1 461.00	363 019.89	0.05
USD ALLEGHENY CORP DEL COM	206.00	90 991.50	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	4 000.00	182 156.45	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 519.00	236 541.14	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	5 519.00	6 921 216.06	0.92
USD ACTICE USA INC COM USD0.01 CL A	5 500.00	129 141.16	0.02
USD AMERILIC PWR INC COM USD0.10	9 015.00	662 363.20	0.09
USD AMERICAN WATER WORKS COM STK USD0.01	3 855.00	480 126.43	0.06
USD ANDYS INC COM	1 604.00	429 192.73	0.06
USD AMULIA NETWORKS INC COM USD0.0001	1 150.00	254 607.55	0.03
USD ARROW ELECTRIC INC COM	781.00	47 302.51	0.01
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	10 177.00	133 312.25	0.02
USD BARKLEVANT CORP COM USD0.20	3 070.00	160 315.01	0.02
USD BERSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0001	34 875.00	4 118 582.65	0.55
USD BIO RAD LABS INC CL A	265.00	108 750.99	0.01
USD BIOGEN PHARMA COM USD0.001	3 541.00	358 771.42	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 W	2 906.00	104 116.10	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	2 655.00	1 231 037.25	0.17
USD BOCE ALLEN HAMILTON COM USD0.01 CLASS 'A'	2 368.00	152 589.14	0.02
USD BOTTOM PHYS INC COM USD0.01	2 930.00	220 747.11	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	24 330.00	732 579.79	0.11
USD BRIDGECREST PHARM COM STK USD0.01	2 413.00	274 133.12	0.04
USD BROWN & BROWN INC COM	3 482.00	133 891.10	0.02
USD BROWN FORMAN CORP CL B	8 369.00	375 468.47	0.05
USD CABLE ONE INC COM USD0.01 'W'	18.00	27 742.99	0.00
USD CARDOT DEL GAS CO COM USD0.10	2 579.00	113 853.96	0.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	4 336.00	400 558.73	0.05
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	2 141.00	89 750.00	0.01
USD CATALANT INC COM USD0.01	1 842.00	136 050.98	0.02
USD CTK GLOBAL INC COM USD0.01	2 527.00	112 325.51	0.02
USD CDV CORP COM USD0.01	2 823.00	277 525.37	0.04
USD CLINICAL CORP COM	5 103.00	304 405.37	0.04
USD CHEMERE ENERGY INC COM NEW	4 783.00	200 157.71	0.03
USD CHICAGO BRIDGE TRAIL CORP COM	2 935.00	193 424.57	0.03
USD CITICORP COM	1 728.00	441 125.89	0.06
USD CLOROX CO DEL COM	2 351.00	470 219.88	0.06
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	6 561.00	536 080.78	0.13
USD CMS ENERGY CORP COM	4 258.00	231 615.02	0.03
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	73 351.00	2 930 212.67	0.39
USD COGNEX CORP COM	2 800.00	158 330.11	0.02
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD0.1	14 729.00	561 585.84	0.13
USD CONSTELLATION BRIDGE CLASS 'A' COM USD0.01	3 121.00	470 327.44	0.06
USD COPART INC COM	3 370.00	265 752.64	0.04
USD COSTAR GROUP INC COM	609.00	502 310.55	0.07
USD COURA SOFTWARE INC COM USD0.0001	1 335.00	345 971.34	0.05
USD CSX CORP COM USD0.1	13 255.00	295 637.61	0.11
USD DEERE & CO COM USD0.1	5 575.00	831 228.95	0.11
USD DEXFON INC COM	1 809.00	666 293.33	0.09
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	5 118.00	684 036.13	0.09
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	1 738.00	30 522.88	0.00
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C	4 809.00	77 066.09	0.01
USD DOMINION ENERGY INC COM STK NY	15 133.00	1 016 578.43	0.14
USD DORNBURG INC COM USD0.0001 CL A	4 546.00	87 460.04	0.01
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPOT)	12 628.00	904 944.37	0.12
USD ECOLAB INC COM	4 815.00	761 267.61	0.10
USD FETTER FREDERICKS CORP COM	11 373.00	754 128.48	0.10
USD FOG RESOURCES INC COM USD0.01	11 254.00	445 827.39	0.06
USD FOMBA SYS INC COM USD0.001	505.00	222 056.26	0.03
USD FORTYFIVE INC COM	2 380.00	377 157.07	0.04
USD EQUITY LIFESTYLE PHYS INC	3 076.00	226 828.18	0.03
USD EQUITY RESIDENTIAL SM USD0.01	7 013.00	318 051.05	0.04
USD ERIE INDY CO CL A	325.00	57 749.68	0.01
USD ESSEX PROCP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	269 353.14	0.04
USD EXACT SCIENCES CORP COM	2 845.00	228 281.40	0.03
USD EXPEDITORS INTL WASH COM USD0.01	2 613.00	106 741.67	0.02
USD FMC CORP COM NEW	2 256.00	211 472.22	0.03
USD FS NETWORK INC COM STK NY	1 100.00	126 415.65	0.02
USD FACTSET RFPH SYS INC COM	574.00	168 098.27	0.02
USD FAIR ISAAC CORP COM	345.00	128 135.77	0.02
USD FASTENAL CORP USD0.01	10 161.00	411 445.85	0.05
USD FERTILITY NATL FNL FNL GROUP COM USD0.0001	3 451.00	54 439.21	0.01
USD FUR SYS INC COM	2 800.00	58 645.24	0.01
USD FORTALTY INC COM USD0.001	7 609.00	305 137.17	0.04
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	5 674.00	316 798.29	0.05
USD FRANKLIN RES INC COM	4 612.00	32 059.45	0.01
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	3 964.00	352 148.13	0.05
USD GARTNER INC COM	2 174.00	245 147.67	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD0.1	4 391.00	544 892.47	0.07
USD GEN BLIC CO COM USD0.06	154 072.00	795 881.22	0.11
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	1 448.00	144 077.53	0.02
USD HFCO CORP NEW CL A	1 554.00	130 599.32	0.01
USD HICO CORP NEW COM	389.00	31 620.03	0.00
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	225 029.58	0.03
USD HONEYWELL INTL INC COM USD0.1	12 859.00	1 624 311.91	0.22
USD HUNT J & TRANS SVCS INC COM	1 648.00	179 782.14	0.02
USD IDEX CORP COM	1 417.00	197 505.23	0.03
USD ILLINOIS LABORATORIES COM USD0.10	1 732.00	582 581.82	0.08
USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NY	5 931.00	927 844.14	0.12
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	2 708.00	873 054.74	0.12
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	3 748.00	297 156.94	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 469.00	252 636.73	0.03
USD INTERCONTINENTAL COM USD0.01	10 083.00	825 228.53	0.11

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANCE CORP	1,460.00	155,506.98	0.02
ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANCE CORP	154.62	16,913.35	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP CORP USD0.10	3,549.00	54,478.18	0.01
USD INTUTIVE SURGICAL CORP USD0.001	2,122.00	1,230,014.25	0.15
USD INVITATION HOMES I CORP USD0.01	5,996.00	176,473.44	0.02
USD IONS PHARMACEUTIC CORP USD0.001	2,568.00	126,918.40	0.02
USD IPO PHOTONICS CORP CORP USD0.0001	583.00	88,256.09	0.01
USD ION-NEON & JOHNSON CORP USD1	47,241.00	5,827,071.86	0.78
USD IP MORGAN CHASE & COM USD1	54,875.00	4,484,665.08	0.60
USD IRIUM INC. VOUCHERS CORP USD0.0001	3,993.00	84,455.51	0.01
USD IRIUM INC. VOUCHERS CORP USD0.0001	11,891.00	145,718.88	0.05
USD KRAFT HEINZ CO CORP USD0.01	2,853.00	144,956.11	0.02
USD LANS WESTON HOLDINGS CORP USD1.00 YTD	2,123.00	1,20,845.40	0.02
USD LAROS HOLDINGS INC CORP USD0.0001	500.00	113,378.44	0.02
USD LERNOX INTL INC CORP	275.00	31,397.57	0.00
USD LIBERTY BROADBAND CORP USD0.01 CL 'A'	2,344.00	272,102.42	0.04
USD LIBERTY BROADBAND CORP USD0.01 CL 'C'	1,900.00	55,899.37	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP CORP USD0.01 SER A SIBUSUM	4,981.00	147,387.05	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP CORP USD0.01 SER C SIBUSUM	3,200.00	95,905.29	0.01
USD LIXE NATION INC CORP	4,597.00	181,575.11	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP CORP	4,559.00	1,461,077.57	0.20
USD LORUS CORP CORP	6,146.00	189,239.63	0.03
USD LYONDELBASELL BLD CORP USD0.01	3,342.00	292,417.07	0.04
USD M & T BANK CORP CORP USD0.50	2,550.00	228,475.69	0.03
USD MARKET CORP CORP	218.00	192,506.36	0.03
USD MARKETVIEWS HOLDINGS INC CORP	208.00	309,384.57	0.04
USD MARSH & MCLENNAN CORP USD1	9,172.00	904,401.86	0.12
USD MARTIN MARIETTA LLC CORP USD0.01	1,223.00	214,775.81	0.03
USD MASIMO CORPORATION CORP STK USD0.001	608.00	113,177.58	0.02
USD MAXIM INTEGRATED CORP USD0.001	4,513.00	261,582.28	0.03
USD MEDICAL PROPERTIES CORP USD0.001	2,757.00	132,730.33	0.02
USD METTIER TOLEDO INTERNATIONAL CORP	402.00	217,860.47	0.04
USD MGLNIA HEALTHCARE INC CORP	207.00	110,429.51	0.01
USD MORGAN INC CORP USD0.001 CL A	567.00	108,873.54	0.01
USD MONSTER BEV CORP USD0.0001 NEW	6,905.00	458,335.47	0.06
USD MODOYS CORP CORP USD0.01	3,524.00	838,309.68	0.11
USD MPM NV EUR0.01	6,317.00	36,060.78	0.01
USD NASDAQ INC CORP STK USD0.01	1,855.00	205,987.36	0.03
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC CORP	1,728.00	175,888.37	0.02
USD NEWS CORP NEW CORP USD0.01 CL 'A'	7,625.00	72,021.14	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC CORP USD0.01	9,093.00	2,158,482.11	0.29
USD NORTON CORP CORP	589.00	96,446.57	0.01
USD NORTHROP GRUMMAN CORP USD1	2,932.00	805,850.80	0.11
USD OXIA INC CORP USD0.0001 CL A	2,084.00	385,448.05	0.05
USD ONESCA HEALTHCARE INVESTORS INC	4,232.00	115,883.41	0.02
USD ORVCOM SOFTWARE INC CORP USD0.01	1,040.00	250,101.31	0.03
USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC CORP STK USD0.01	6,852.00	62,122.69	0.01
USD PERSCO INC CAP USD0.016666	25,642.00	2,915,748.81	0.39
USD PHILHARMONIC INC CORP USD1	1,820.00	183,015.87	0.02
USD PHILIP MORRIS INTL CORP STK NPV 'A'	28,096.00	1,824,192.67	0.24
USD PICKER NATURAL RE CORP STK USD0.01	3,339.00	273,670.99	0.04
USD PPG INDUSTRIES CORP	4,474.00	407,254.80	0.05
USD PROGRESSIVE CORP CORP USD1	10,271.00	764,548.34	0.10
USD PTC INC CORP USD0.01	1,434.00	126,710.99	0.02
USD PUBLIC SERVICE CORP USD0.10	2,883.00	487,318.43	0.07
USD PULTE GROUP INC CORP USD0.01	4,705.00	173,289.87	0.02
USD QORVO INC CORP USD 0.0001	2,017.00	218,506.51	0.03
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' CORP USD0.01	1,778.00	74,043.47	0.01
USD REALTY INCOME CORP	2,123.00	361,721.90	0.05
USD REGEN INC CORP USD0.004	2,856.00	489,105.60	0.07
USD RINGCENTRAL INC CORP USD0.0001 CL 'A'	1,615.00	356,435.41	0.05
USD RORU INC CORP USD0.0001 CL 'A' & A	2,193.00	287,250.35	0.04
USD ROLLINS INC CORP	2,812.00	124,107.38	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES CORP USD0.01	1,911.00	808,868.48	0.09
USD RPM INTERNATIONAL CORP USD0.01	2,280.00	158,212.15	0.02
USD SSP GLOBAL INC CORP USD1	4,515.00	1,337,318.18	0.18
USD SARITPA THERA INC CORP USD0.0001	1,018.00	132,163.52	0.02
USD SEATTLE GENETICS I CORP USD0.001	1,915.00	280,266.00	0.04
USD SEMPER ENERGY CORP NEW	5,083.00	581,993.81	0.07
USD SHERWIN-WILLIAMS CORP USD1	1,637.00	895,551.41	0.12
USD SIBETH A O CORP	937.00	38,145.61	0.01
USD SNAP INC CORP USD0.00001 CL A	15,622.00	296,190.48	0.04
USD SOUTHERN CO CORP	18,729.00	864,939.27	0.12
USD SPLUNK INC CORP USD0.001	3,081.00	545,685.34	0.07
USD SSBC TECH HOLDINGS CORP USD0.01	3,910.00	190,126.85	0.03
USD STRECKFORD CORP CORP USD0.10	6,256.00	1,022,050.99	0.14
USD SUN COMMUNITIES CORP USD0.01	1,804.00	228,730.42	0.03
USD SVB FINL GROUP CORP	1,103.00	209,152.23	0.03
USD SYNOPSYS INC CORP USD0.01	2,773.00	467,177.22	0.06
USD TAKE TWO INTERACT CORP USD0.01	2,046.00	280,752.74	0.04
USD TELADOC HEALTH INC CORP USD0.001	1,285.00	346,371.57	0.04
USD TELEPHONY TECHNOLOGIES INC CORP	543.00	140,835.60	0.02
USD TERADYNE INC CORP USD0.125	2,717.00	204,401.12	0.03
USD THE TRADE DESK INC CORP USD0.000001 CL A	680.00	250,532.85	0.03
USD TRANSLINON CORP USD0.01	3,628.00	274,807.58	0.04
USD TRIVALE INC CORP NPV	4,395.00	172,959.52	0.02
USD TWIND INC CORP USD0.001 CL A	2,174.00	510,020.51	0.07
USD TYLER TECHNOLOGIES INC CORP	503.00	182,174.84	0.04
USD UOR INC	4,778.00	146,280.43	0.02
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	12,403.00	1,497,380.36	0.20
USD VERVA SYSTEMS INC CORP USD0.00001 CL 'A'	2,805.00	515,271.73	0.07
USD VERGAL INC CORP	2,004.00	359,025.21	0.05
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3,268.00	521,847.06	0.07
USD VERTEX PHARMACEUT CORP USD0.01	4,802.00	1,164,561.12	0.15
USD VETIVIS INC CORP USD0.01	9,246.00	178,930.79	0.02
USD VIVARE INC CORP STK USD0.01 CLASS 'A'	1,129.00	133,860.40	0.02

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealised gain/ (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD VORRADO REALTY TR COM USD0.04	3 255.00	\$4 437.38	0.01
USD VULCAN MATERIALS CORP STK USD1	2 846.00	282 602.38	0.04
USD WFP CARBY INC COM USD0.001	2 451.00	208 889.78	0.03
USD WIABTEC CORP COM	3 425.00	180 127.48	0.02
USD WATERS CORP COM	1 454.00	262 088.18	0.04
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	875.00	156 895.25	0.03
USD WVEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 800.00	547 795.35	0.07
USD WEST PHARMACEUTICAL CORP USD0.25	1 150.00	261 480.34	0.03
USD WESTERN UN CO COM	7 155.00	146 971.97	0.02
USD WICEL ENERGY INC COM	9 367.00	546 539.91	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	902.00	214 153.49	0.03
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C NY	1 855.00	137 394.91	0.01
USD ZDETS INC COM USD0.01 CL A	8 441.00	1 062 732.25	0.14
Total United States		181 253 743.28	13.57
Total Bearer shares		206 081 079.14	27.51
Participation certificates			
Switzerland			
CHF LINOT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	21.00	137 823.94	0.02
CHF SCHNIDERHOLZ AG PTG CERT CHF0.10 (PDS-HARM)	623.00	131 473.35	0.02
Total Switzerland		271 317.29	0.04
Total Participation certificates		271 317.29	0.04
Other shares			
Switzerland			
C-B BOCHER HEDOS AG GEHUSSENE NPV	13 047.00	\$ 833 856.15	0.51
Total Switzerland		\$ 833 856.15	0.51
United States			
USD CAMDEN PROP TST STK USD0.01	1 888.00	144 986.82	0.02
Total United States		144 986.82	0.02
Total Other shares		\$ 978 842.97	0.53
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	27 876.40	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON VTS PRF NPV	1 869.00	88 117.30	0.01
EUR HENKEL AGVCO. KEEA NON VTS PRF NPV	3 486.00	290 732.40	0.04
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTS PRF NPV	3 742.00	179 552.76	0.03
EUR SAATCHI AG NON VTS PRF NPV	755.00	210 169.00	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTS PRF NPV	3 104.00	386 000.00	0.05
Total Germany		\$ 1 194 849.86	0.16
Total Preference shares		\$ 1 194 849.86	0.16
Registered shares			
Argentina			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	916.00	\$71 154.41	0.12
Total Argentina		\$71 154.41	0.12
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	5 716.00	\$1 643.58	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	52 281.00	\$ 1 165 225.77	0.15
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	37 672.00	\$62 073.63	0.00
AUD COLES GROUP LTD NPV	24 190.00	\$46 452.67	0.04
AUD VODAFONE HUTCHISON NPV	11 139.00	\$4 313.91	0.01
Total Australia		\$ 2 269 640.56	0.30
Belgium			
EUR AGILEX NPV	3 732.00	\$118 964.20	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	5 108.00	\$46 818.56	0.03
EUR TELENET GROUP HOLDING NPV	1 218.00	\$40 194.00	0.00
EUR LCO NPV	2 104.00	\$25 020.40	0.01
Total Belgium		\$34 897.16	0.08
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	7 794.00	\$32 676.95	0.02
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	773.00	\$48 022.98	0.02
USD RENAISSANCE RE HOLD COM USD1	852.00	\$29 665.12	0.02
Total Bermuda		\$75 665.06	0.06
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	13 062.00	\$9 518.55	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 868.00	\$20 176.45	0.03
CAD ALIMENTATION COUCHÉ TARD INC SUB VTS 5%	16 610.00	\$88 141.18	0.07
CAD BANK MONTREAL HALIFAX COM	22 355.00	\$76 176.63	0.10
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	11 774.00	\$44 710.35	0.09
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	32 331.00	\$90 176.80	0.11
CAD BCE INC COM NPV	2 312.00	\$1 973.04	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	11 887.00	\$7 654.30	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTS SHS NPV CL A	25 047.00	\$84 056.56	0.07
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 407.00	\$79 545.68	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	19 023.00	\$83 940.34	0.04
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	12 470.00	\$100 051.47	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	800.00	\$2 370.31	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC (BONAVITO) COM NPV	3 400.00	\$5 640.58	0.01
CAD CEN INVESTMENT BK OF COMMERCE COM	8 312.00	\$36 611.01	0.06
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	19 524.00	\$73 463.41	0.07

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD CIG INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4,731.00	295,745.09	0.34
CAD CONSOLIDATION SOFT COM STK NPV	381.00	381,059.92	0.35
CAD CROBUS GROUP INC COM NPV	3,600.00	19,925.07	0.03
CAD DECLARAWA INC COM NPV	3,412.00	116,310.53	0.02
CAD ENERIDGE INC COM NPV	34,877.00	\$43,919.45	0.12
USD ENERIDGE INC COM NPV	2,165.00	58,582.74	0.01
CAD FARRAX PRL PLDGS SUBV'G COM NPV	525.00	141,751.47	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	7,756.00	266,420.32	0.01
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3,817.00	\$17,285.64	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3,500.00	52,542.46	0.01
CAD GREAT WEST UNICO INC COM	6,159.00	52,076.34	0.01
CAD IIA FINANCIAL CORP COM NPV	1,500.00	44,537.14	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4,900.00	64,809.14	0.01
CAD INTRACT HRL CORP COM NPV	2,432.00	274,351.30	0.03
CAD INTER PROLINE LTD COM NPV	8,300.00	65,762.44	0.01
CAD LORLAIN COS LTD COM	3,500.00	123,548.52	0.02
USD LUXEMON ATHLETIC COM STK US30.01	2,092.00	526,012.08	0.08
CAD MAGNIA INTL INC COM NPV	4,697.00	183,585.13	0.02
CAD MANULIFE FIN CORP COM	37,006.00	415,302.53	0.06
CAD MFTO INC CL A SUB	4,425.00	184,153.90	0.02
CAD NUTEL BK OF CANADA COM NPV	5,777.00	270,573.64	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	10,960.00	801,560.73	0.04
CAD OPIB TEXT CO COM NPV	4,489.00	173,864.18	0.02
CAD PARKLAND CORP COM NPV	4,900.00	109,108.27	0.01
CAD PEMINA PETROLEUM C COM NPV	12,310.00	252,067.26	0.03
CAD POWER CORP COM COM	11,775.00	175,703.91	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	3,200.00	248,252.43	0.03
CAD ROYCE CORPUS INC CLASS B COM CAD1.52478	5,683.00	207,305.97	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	25,556.00	1,514,139.43	0.20
CAD SARUTO INC COM	4,804.00	99,418.70	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B COMV	13,732.00	158,264.22	0.02
CAD SHORPP INC COM NPV CL A	1,515.00	1,656,038.72	0.22
CAD SUN LIFE HRL INC COM	9,710.00	329,308.27	0.04
CAD SUNCO ENERGY INC COM NPV NEW	25,406.00	337,353.51	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	17,247.00	664,745.44	0.09
CAD TECH RESOURCES LTD CLASS B SUBV'G COM NPV	10,774.00	92,302.89	0.01
CAD THORNDEN-WATERS CP COM NPV POST REV SPLIT	2,845.00	189,605.68	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	32,252.00	1,206,834.48	0.16
CAD WESTON GEORGIA LTD COM	972.00	62,063.21	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	9,245.00	447,271.64	0.06
Total Canada		19,582,787.30	3.61
Denmark			
DKK CARLSBERG SERIFDCK20	2,024.00	232,179.55	0.03
DKK COLOURPLAST DKK1 B	2,334.00	337,182.09	0.04
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2,849.00	74,740.63	0.01
DKK HJLUND BECK A/S DKK0	2,145.00	66,209.05	0.01
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SERIF	31,871.00	1,783,984.73	0.24
DKK TEGIS A/S DKK0	3,475.00	36,851.54	0.01
DKK VESTAS VIND SYSTEM DKK1	3,179.00	346,490.19	0.05
Total Denmark		2,917,589.62	0.39
Finland			
EUR ELISA OY NPV	2,460.00	124,282.95	0.02
EUR FORTUNA OY BURLAD	8,761.00	150,264.42	0.02
EUR HESTI OIL OY NPV	6,902.00	269,166.24	0.04
EUR NORDIA OY NPV	89,400.00	354,516.18	0.05
SEK NORDEA HOLDING AB NPV	58,779.00	384,516.20	0.05
EUR ORION CORP SERIF NPV	1,964.00	72,707.28	0.01
EUR SAIPPO PLC SERIF NPV	7,031.00	215,540.77	0.03
EUR STORA ENSO OY NPV SERIF	8,900.00	94,874.00	0.01
EUR UPM-KYMYNKA OY NPV	11,071.00	250,536.73	0.03
Total Finland		1,925,964.80	0.26
France			
EUR CECINA FURG 3G	764.00	83,558.00	0.01
EUR MICHELIN (2GDE) BUR2	2,921.00	258,041.14	0.04
Total France		341,600.14	0.05
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	3,592.00	840,158.80	0.11
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VARIABLE)	7,219.00	1,296,902.98	0.17
EUR BASF SE NPV	16,317.00	763,208.77	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	18,102.00	1,034,386.08	0.14
EUR BABINTAS AG	2,742.00	142,913.04	0.02
EUR DABRULUR AG ORD NPV(2GDE)	16,391.00	613,042.40	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	2,746.00	218,962.40	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	31,743.00	340,951.11	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(2GDE)	3,391.00	524,240.60	0.07
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VWAG)	4,447.00	31,759.07	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	16,693.00	571,902.18	0.08
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	61,259.00	867,861.27	0.12
EUR E.ON SE NPV	40,657.00	403,967.05	0.05
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3,052.00	70,021.54	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1,334.00	386,993.60	0.05
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	25,176.00	531,968.88	0.07
EUR LFC BURGOBLEN AG NPV	800.00	105,133.14	0.01
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	1,977.00	150,060.70	0.02
EUR MUEBCHEN RUCKVERS NPV(REGD)	2,477.00	556,829.60	0.08
EUR SCHLITZ AG NPV	2,251.00	105,629.75	0.02
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	13,540.00	1,469,902.40	0.20
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	3,288.00	144,524.04	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	12,144.00	28,234.00	0.00
EUR UNIPER SE NPV	6,213.00	197,411.08	0.03
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	2,428.00	93,328.23	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	9,960.00	549,582.80	0.07
Total Germany		11,785,415.15	1.57

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Hong Kong			
HKD BUDWEISER BREWERY USD0.00001	20 000.00	61 322.84	0.01
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT POST CON	30 822.00	127 127.32	0.02
Total Hong Kong		188 450.06	0.03
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL.A "NEW"	11 550.00	2 155 525.58	0.29
USD ALLEGION PLC COM USD0.01	1 999.00	187 546.39	0.02
USD APIV PLC COM USD0.01	4 728.00	310 868.50	0.04
EUR CBN ORD EURO.32	12 844.00	399 081.44	0.05
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	7 365.00	580 123.11	0.08
GBP FAYRAN ORD USD0.10	15 735.00	457 534.09	0.06
USD JAZZ PHARMIA PLC COM USD0.0001	1 226.00	112 730.14	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1 INCL IN LISTING	1 597.00	30 017.75	0.01
USD MROTECH PLC USD0.0001	24 669.00	2 012 740.06	0.27
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	3 488.00	125 393.91	0.02
USD PERIGO CO LTD COM EURO.001	1 675.00	75 162.33	0.01
EUR SALUBIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 552.00	46 169.92	0.01
USD STENS PLC ORD USD0.001	1 911.00	257 972.88	0.03
Total Ireland		6 842 368.70	0.91
Isle of Man			
GBP GVC HDGS PLC ORD EURO.01	14 147.00	105 980.16	0.01
Total Isle of Man		105 980.16	0.01
Israel			
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.07	0.00
ILS MIZRAHI TERAHOT BK ILSD.01	2 154.00	37 595.78	0.01
Total Israel		37 596.85	0.01
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	8 211.00	110 433.95	0.02
EUR DAVINCI CAMPARI ME (LIFE) 05	12 677.00	307 919.30	0.02
EUR ENEL EUR1	146 334.00	1 146 241.62	0.15
EUR ENI SPA EUR1	49 729.00	375 081.80	0.05
EUR FERRARESE NV EURO.01 (NEW)	1 967.00	300 732.45	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	262 825.00	648 696.55	0.08
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	4 702.00	31 870.16	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	3 128.00	101 972.30	0.01
EUR NIS SPA NPV	4 774.00	77 367.51	0.01
EUR PHILIP & C SPA NPV	8 437.00	28 356.82	0.00
EUR PIRELLA G. SPA EURO.10	4 395.00	95 063.83	0.01
EUR RILCHIOSE (LIFE) 1.25	3 281.00	142 430.44	0.02
EUR Snam EUR1	49 188.00	221 346.00	0.03
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	154 856.59	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV. SMLT)	33 900.00	261 573.53	0.04
Total Italy		3 615 388.24	0.48
Japan			
JPY AIC MARI INC NPV	300.00	12 189.24	0.00
JPY ASON CO LTD NPV	12 500.00	248 948.72	0.03
JPY ALOR MAIL CO LTD NPV	500.00	5 006.97	0.00
JPY AOC INC NPV	2 400.00	61 513.74	0.01
JPY AONUMOTO CO INC NPV	5 400.00	97 464.74	0.01
JPY ALFRESA HOLDINGS NPV	2 300.00	39 777.61	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	7 500.00	48 855.18	0.01
JPY ASAH GROUP HDGS NPV	7 100.00	196 113.58	0.02
JPY ASAH KASEI CORP NPV	27 500.00	164 101.17	0.02
JPY ASHELLS PHARMA NPV	34 100.00	450 027.38	0.06
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	10 550.00	264 791.90	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 500.00	45 742.59	0.01
JPY CANON INC NPV	15 700.00	210 467.29	0.03
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	2 400.00	32 090.79	0.00
JPY CHUO ELEC POWER NPV	11 800.00	116 400.43	0.02
JPY CHIGOKU ELEC POWER NPV	3 700.00	38 115.56	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 300.00	57 240.25	0.01
JPY DAIWA SEC GROUP NPV	14 000.00	126 182.03	0.02
JPY DENSO CORP NPV	7 300.00	225 844.72	0.03
JPY DENTSU GROUP INC NPV	4 400.00	30 632.50	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	5 900.00	286 492.24	0.04
JPY ELEC POWER DEV NPV	4 500.00	51 649.37	0.01
JPY ENLIS HOLDINGS INC NPV	57 900.00	170 052.04	0.02
JPY FAMILYMART CO LTD NPV	4 100.00	77 326.49	0.01
JPY FUJI FILM HD CORP NPV	6 600.00	241 460.71	0.03
JPY FUJITSU NPV	3 400.00	363 584.97	0.05
JPY FUKUKUDO EY HDGS NPV	6 700.00	61 048.85	0.01
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 800.00	55 650.49	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	6 000.00	28 130.00	0.00
JPY HITACHI CONVE. MACH NPV	900.00	21 719.51	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	4 100.00	64 992.34	0.01
JPY HITACHI NPV	17 100.00	427 822.35	0.06
JPY HONDA MOTOR CO NPV	30 000.00	605 435.36	0.08
JPY HONDA CORP NPV	7 400.00	615 737.07	0.08
JPY IGA GROUP HOLDING NPV	4 100.00	50 387.41	0.01
JPY IRIKAI CORPORATION NPV	21 900.00	104 540.72	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	24 800.00	455 226.11	0.06
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	1 300.00	17 795.94	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	2 300.00	45 892.06	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	25 500.00	145 299.09	0.02
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	17.00	37 641.01	0.01
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	20.00	20 299.82	0.00
JPY JAPAN YUJACCO INC NPV	23 700.00	340 484.51	0.05
JPY JRE HOLDINGS INC NPV	9 000.00	44 737.87	0.01
JPY KDDI CORP NPV	30 600.00	797 639.04	0.11
JPY KEYENCE CORP NPV	3 400.00	1 202 516.51	0.16

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY KOBAYASHI HOLDINGS CORP NPV	1 500.00	48 837.94	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	18 300.00	220 067.11	0.02
JPY KYOCERA CORP NPV	5 500.00	303 915.47	0.04
JPY KYOWA KRYN CO LTD NPV	4 000.00	95 840.31	0.01
JPY LAYSON INC NPV	300.00	12 597.41	0.00
JPY LIXIL CORP CORP COM NPV	3 000.00	33 737.06	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	30 700.00	119 071.49	0.02
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	19 500.00	45 379.46	0.01
JPY MEDINA HOLDINGS CORP NPV	4 900.00	76 139.12	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	20 200.00	91 414.47	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	29 400.00	396 688.76	0.05
JPY MITSUBISHI ELEC CO NPV	33 800.00	370 595.95	0.05
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	21 400.00	399 993.29	0.05
JPY MITSUBISHI HEAVY IND NPV	6 600.00	129 148.62	0.02
JPY MITSUBISHI MOTORS NPV	9 000.00	31 517.40	0.01
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	405 000.00	544 715.31	0.09
JPY MITSUBI & CO NPV	28 800.00	302 574.99	0.05
JPY MIZUHO FIN GP NPV	453 000.00	651 143.22	0.06
JPY MORGAN ASSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	10 800.00	227 709.54	0.03
JPY MURATA MFG CO NPV	11 100.00	506 758.68	0.08
JPY NEC CORP NPV	4 000.00	130 441.22	0.03
JPY NEXON CO LTD NPV	8 400.00	183 418.25	0.02
JPY NGK INSULATORS NPV	8 100.00	81 676.17	0.01
JPY NGK SPARK PLUG CO NPV	2 400.00	21 047.23	0.00
JPY NIKON CORP NPV	6 200.00	35 358.91	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	2 000.00	742 887.11	0.10
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	27.00	78 115.80	0.01
JPY NIPPON TELETEL CO NPV	24 400.00	443 548.30	0.06
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 500.00	27 154.40	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	25 500.00	73 928.85	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	58 700.00	229 315.80	0.03
JPY NOMURA REAL ESTATE REIT	56.00	58 586.34	0.01
JPY NOMURA RESEARCH INC NPV	5 200.00	122 542.94	0.02
JPY NTT DATA CORP NPV	5 000.00	56 253.63	0.01
JPY NTT DOCOMO NPV	25 500.00	593 007.96	0.09
JPY ORIXON CORP NPV	3 300.00	196 751.10	0.03
JPY ORIX CORP NPV	24 900.00	226 215.64	0.03
JPY ORIX REIT INC REIT	29.00	42 394.08	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	8 300.00	129 055.04	0.02
JPY OTSUKA CORP NPV	2 500.00	109 177.33	0.01
JPY OTSUKA HDGS CO NPV	7 500.00	262 145.05	0.03
JPY PANASONIC CORP NPV	42 100.00	303 057.63	0.04
JPY PARK 24 CO LTD NPV	2 800.00	31 801.46	0.00
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	17 400.00	180 441.04	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	40 400.00	111 093.30	0.01
JPY RICOH CO NPV	17 700.00	95 560.33	0.01
JPY RICHM CO LTD NPV	1 700.00	90 698.33	0.01
JPY SANTEI PHARM CO NPV	1 000.00	95 650.40	0.01
JPY SEICA SANMEI HDGS NPV	700.00	6 657.28	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	4 800.00	42 653.62	0.01
JPY SEISUI CHEMICAL NPV	7 200.00	13 496.25	0.00
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	15 500.00	310 462.20	0.05
JPY SEI HOLDINGS CO LTD NPV	3 200.00	99 051.61	0.01
JPY SHIMADZU CORP NPV	4 300.00	91 119.56	0.01
JPY SHIMAMURA CO NPV	500.00	29 313.97	0.00
JPY SHIBUYA CORP NPV	33 600.00	380 139.34	0.05
JPY SHIYANKI CORP CO NPV	30 100.00	1 580 749.23	0.21
JPY SOMPO SECURITY SER NPV	1 400.00	55 356.56	0.01
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	5 000.00	154 152.15	0.02
JPY SONY CORP NPV	22 700.00	1 466 259.83	0.20
JPY SUBARU CORPORATION NPV	10 600.00	169 068.80	0.02
JPY SUMCO CORPORATION NPV	4 000.00	59 419.77	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	22 000.00	53 317.03	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	21 500.00	201 154.59	0.03
JPY SUMITOMO ELEC HLK NPV	14 000.00	130 585.13	0.02
JPY SUMITOMO MITSUBI NPV	23 100.00	317 333.53	0.04
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	4 700.00	101 825.03	0.01
JPY SUMITOMO RENTACORP NPV	5 700.00	122 615.97	0.02
JPY TAKEDA PHARMACEUT NPV	29 419.00	883 800.22	0.12
JPY TEKK CORP NPV	2 500.00	233 551.93	0.03
JPY TOKAI MARINE HDGS NPV	11 500.00	408 020.13	0.05
JPY TOKYO ELECTRIC NPV	34 400.00	77 040.14	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	8 500.00	691 057.78	0.09
JPY TOKYU RUDOSAN HDGS NPV	11 300.00	36 423.70	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	3 000.00	37 964.18	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	7 500.00	101 960.49	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	39 890.00	1 582 569.81	0.26
JPY TRIBO MICRO INC NPV	2 500.00	122 974.05	0.02
JPY UNICHARM CORP NPV	6 500.00	247 365.09	0.03
JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP	58.00	55 986.08	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	2 620.00	54 169.02	0.01
JPY YAMADA OINO CO NPV	19 100.00	69 815.22	0.01
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	2 700.00	33 149.18	0.00
JPY YAMAZAKI BANKING CO NPV	1 100.00	15 555.20	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	5 000.00	139 371.32	0.02
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	4 300.00	15 131.95	0.00
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	3 600.00	38 641.65	0.01
JPY Z-HOLDINGS CORP NPV	44 800.00	199 587.72	0.03
Total Japan		29 559 237.37	3.95
Luxembourg			
EUR ARCELDORMITAL NPV(PCST STOCK SPLT)	12 075.00	112 780.50	0.02
EUR TRENDS S.A. USD	5 066.00	24 985.51	0.00
Total Luxembourg		137 766.01	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
The Netherlands			
EUR ADYEN NV EUR0.01	381.00	539,877.60	0.07
EUR ALCON NV EUR0.12	46,534.00	114,908.20	0.01
EUR ASML HOLDING NV EUR0.09	7,928.00	2,379,018.60	0.32
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EUR0.01	22,337.00	129,107.21	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EUR0.01	13,656.00	117,214.72	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	5,311.00	429,105.00	0.06
EUR NN GROUP NV EUR0.12	5,210.00	161,510.00	0.02
EUR PROSUS NV EUR0.05	5,481.00	696,250.10	0.09
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC A'SHS EUR0.07	77,355.00	962,996.16	0.13
Total The Netherlands		5,529,817.59	0.74
Norway			
NOK DRAB ASA NOK10	14,831.00	188,820.24	0.02
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	18,108.00	221,060.62	0.03
NOK NOKIA ASA NOK2.50	9,540.00	147,500.53	0.02
NOK NORSC HYDRO ASA NOK3.6666	30,708.00	72,652.95	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK5	15,118.00	198,344.06	0.03
Total Norway		835,008.40	0.11
Portugal			
EUR LOP LAUREAS PORTUJ (11110000)	55,615.00	238,562.58	0.03
EUR GALP ENERGIA BURSA	9,188.00	81,577.40	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR0	4,180.00	58,467.20	0.01
Total Portugal		379,611.08	0.05
Singapore			
SGD GENTING SINGAPORE LTD	43,800.00	20,758.51	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NV	145,900.00	223,137.30	0.03
Total Singapore		243,897.51	0.03
Spain			
EUR BANCO SANTANDER SA EUR0.308600	813,353.00	564,021.64	0.08
EUR BANKINTER SA EUR0.308600	80,781.00	47,342.34	0.01
EUR BIVAG(BVAG-ARG) EUR0.45	123,269.00	322,060.35	0.04
EUR MAPFRE SA EUR0.10	19,436.00	29,644.08	0.00
Total Spain		965,868.41	0.13
Sweden			
SEK AURA AB NPV	7,671.00	153,646.71	0.02
SEK ATLAS COPCO AB SER A NPV (POST SPLIT)	10,648.00	409,601.08	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER B NPV (POST SPLIT)	5,281.00	188,377.83	0.03
USD AUTOLUX INC COM	1,760.00	96,788.84	0.01
SEK BUURLEN AB NPV (POST SPLIT)	4,216.00	59,304.07	0.01
SEK ELECTROLUX AB SER B NPV (POST SPLIT)	3,274.00	51,945.28	0.01
SEK ERNOC AB SER A NPV	10,487.00	124,042.04	0.02
SEK LIFECOR AB SER B NPV	8,103.00	96,101.21	0.01
SEK ROT AB NPV	2,321.00	46,017.20	0.01
SEK ERICSSON SER B NPV	51,369.00	500,786.75	0.07
SEK EVOLUTION GAMING NPV	3,032.00	178,357.31	0.02
SEK HENRIKS & MALBERT SER B NPV	14,228.00	188,907.55	0.03
SEK HENRIKS & MALBERT SER B NPV	4,600.00	253,051.32	0.03
SEK INVESTOR AB SER B NPV	9,777.00	408,484.97	0.06
SEK KPMERIX AB SER B NPV (POST SPLIT)	4,251.00	140,905.63	0.02
SEK KPMERIX AB NPV (POST SPLIT)	18,480.00	290,612.90	0.04
SEK SANDVING AB NPV (POST SPLIT)	25,837.00	211,499.30	0.03
SEK SANDVING AB NPV (POST SPLIT)	8,135.00	127,021.14	0.02
SEK SKI AB SER B NPV	17,420.00	239,326.12	0.03
SEK SWEDBANK AB SER A NPV	3,037.00	157,674.08	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV	7,624.00	91,468.35	0.01
SEK TELIA AB NPV	32,865.00	479,653.12	0.06
SEK VOLVO AB SER B NPV (POST SPLIT)		4,654,580.06	0.62
Total Sweden		4,654,580.06	0.62
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	32,985.00	636,200.51	0.09
CHF ADICCO GROUP AG CHF0.11 (REGD)	3,005.00	120,594.41	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	7,368.00	375,715.04	0.05
CHF BALOGH-HUGO CHF0.100000	1,264.00	163,093.70	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	52.00	91,797.10	0.01
CHF BOE CONVEYANCE CHF1	400.00	35,585.45	0.00
USD C-HUB LIMITED ORD CHF0.15	8,111.00	872,764.78	0.12
CHF CLARIANT CHF0.05 (REGD)	4,368.00	67,841.21	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF0.70	4,667.00	109,756.88	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	45,309.00	409,150.64	0.05
CHF H&M HUGO AG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	116.00	84,012.01	0.01
USD GARNER LTD COM CHF0.00	2,300.00	191,760.68	0.03
CHF GEBRÜDER ROHLF AG CHF0.01 (REGD)	718.00	335,885.76	0.04
CHF GUTERMAN AG CHF0.10	167.00	583,875.78	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	5,646.00	200,043.06	0.03
CHF KUEHN&NAGEL INTL CHF0.100000 (HOLDING)	637.00	136,666.85	0.02
CHF LAIFARGE-HELD AG CHF0.01 (REGD)	7,633.00	305,106.53	0.04
CHF LINOT & SPRUNGLI CHF0.01 (REGD)	2.00	145,205.04	0.02
CHF LOGITECH PUBL CHF0.25 (REGD) (POST SPLIT)	1,638.00	100,724.60	0.01
CHF LONDA GROUP AG CHF1 (REGD)	1,465.00	794,935.49	0.10
CHF NESTLE SA CHF0.100000	55,524.00	5,418,866.48	0.72
CHF NESTLE SA CHF0.100000	40,546.00	2,809,533.07	0.38
CHF NESTLE SA CHF0.100000	349.00	295,051.06	0.04
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	9,353.00	491,247.14	0.07
CHF ROCHBOURNE FIN CHF0.01 (REGD) SER A	320.00	67,526.85	0.01
CHF SCHENKER HLDG AG CHF0.100000 (POST SPLIT)	118.00	262,170.23	0.04
CHF SGS LTD CHF1 (REGD)	2,713.00	412,473.88	0.06
CHF SICA AG CHF0.01 (REGD)	1,136.00	217,121.13	0.03
CHF SCHENKER HOLDING AG CHF0.05 (REGD)			

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF STRALMANN HLDG CHF.10(EUR)	156.00	138,231.57	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF.45(EUR)	1,233.00	41,536.61	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF.10(EUR)	823.00	255,310.34	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHFS.2 (EUR)	1,397.00	167,983.58	0.01
CHF SWISSCOM AG CHF.10(EUR)	510.00	234,382.68	0.03
USD TI CONNECTIVITY LT COM CHF.57	6,620.00	458,641.35	0.07
CHF TEBENOS AG CHF.10(EUR)	1,500.00	188,245.37	0.03
CHF UBS GROUP CHF.10 (EUR)	68,368.00	575,706.30	0.09
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF.10	2,488.00	777,586.55	0.10
Total Switzerland		18,707,244.54	2.50
United Kingdom			
GBP AERONAUT GROUP ORD GBP.001	3,836.00	102,238.48	0.01
USD AMCOR PLC ORD USD.01	7,400.00	64,456.66	0.01
GBP AMGLD AMERICAN USD.54945	17,261.00	768,104.47	0.05
GBP ANTONAGASTA ORD GBP.05	7,304.00	83,259.19	0.01
USD AGN PLC COM USD.01 CL A	4,175.00	724,561.10	0.10
GBP AS-TRAD GROUP ORD GBP.10	7,760.00	209,125.18	0.03
GBP ASSOCIATED FOODS ORD GBP.0568	6,312.00	124,638.10	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP.01	17,240.00	102,727.70	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP.05	336,162.00	375,203.37	0.05
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP.05	2,137.00	105,641.96	0.01
GBP BP ORD USD.01	358,900.00	1,096,077.19	0.15
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP.0005	6,837.00	55,047.68	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP.1105	28,680.00	134,405.47	0.04
CHF CRODA INT. ORD GBP.10609756	2,093.00	133,495.07	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP.08 101409	42,011.00	1,306,093.57	0.17
GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBP.0.109090909	27,682.00	31,060.89	0.01
GBP FERGUSON PLC (NTH) ORD GBP.10	4,447.00	335,245.51	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP.05	86,080.00	1,512,561.45	0.20
GBP HARROGATES LANDOWN ORD GBP.004 (NTH)	5,425.00	105,314.39	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD.100.00 (NTH)	355,680.00	1,389,526.85	0.19
CHF IMPERIAL BRANDS PLC GBP.10	16,125.00	256,700.58	0.03
GBP INTERCONTINENTAL HOTELS ORD GBP.206521393	3,645.00	118,832.25	0.02
GBP INTERFLUX GROUP ORD GBP.01	2,513.00	150,066.97	0.02
CHF LEGAL & GENERAL GP ORD GBP.025	104,000.00	256,243.51	0.03
USD LIBERTY GLOBAL INC USD.01 C	7,239.00	139,321.62	0.02
EUR LINDS PLC COM (LON) 001	3,628.00	750,114.30	0.10
USD LINDS PLC COM (LON) 001	6,004.00	1,254,830.29	0.17
GBP LONDON STOCK EXCH 4 ORD GBP.05918604	5,012.00	556,715.42	0.07
GBP M&S PLC ORD GBP.05	51,113.00	91,111.90	0.01
GBP M&S PLC ORD GBP.05	6,906.00	104,522.36	0.01
GBP M&S PLC ORD GBP.05	54,147.00	112,327.47	0.02
GBP MORRISON'S SUPERMARKET ORD GBP.10	104,245.00	122,052.36	0.02
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP.1	2,423.00	146,521.01	0.02
GBP NICE ORD GBP.10	14,500.00	85,459.37	0.01
GBP NISSAN ORD GBP.05	4,441.00	118,400.00	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP.05	46,214.00	567,061.00	0.08
GBP RSC TINTO ORD GBP.10	19,402.00	993,839.76	0.13
GBP RSA INSURANCE CORP ORD GBP.1.00	24,245.00	110,472.55	0.02
GBP SAINSBURY'S ORD GBP.25571428	23,860.00	49,625.42	0.01
GBP SCHROEDER'S VTS SHS GBP.1	2,608.00	85,820.29	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD.01	13,093.00	220,579.17	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD.50	49,045.00	218,443.03	0.03
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP.1.05002505	43,616.00	115,062.56	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP.01	48,702.00	63,975.43	0.01
CHF TESCO ORD GBP.05	125,616.00	428,960.23	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBP.031111	20,158.00	1,025,197.96	0.14
GBP VODAFONE GROUP ORD USD.20952380257 CON(S)	491,244.00	630,000.54	0.08
Total United Kingdom		17,422,402.18	2.33
United States			
USD ABBOTT LABS COM	31,458.00	2,073,005.49	0.36
USD ABBVIE INC COM USD.01	12,001.00	2,568,790.32	0.34
USD ABBVIE INC COM	904.00	229,805.04	0.03
USD AC INVISION SYSTEMS COM STK USD.000001	13,992.00	777,724.28	0.13
USD ADOBE INC COM USD.0001	8,787.00	3,301,682.74	0.44
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD.0001	1,015.00	140,802.81	0.02
USD ADVANTAGE MICRO DEV COM USD.01	21,525.00	1,306,424.68	0.19
USD AES CORP COM	7,875.00	101,426.00	0.01
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	5,016.00	438,618.47	0.06
USD AGNC INV CORP COM USD.01	6,117.00	35,294.65	0.01
USD AIR PRODUCTS & CHEMIS COM USD.1	4,106.00	995,260.62	0.13
USD ALXANDRIA REAL ESTATE CO INC COM	2,019.00	331,148.79	0.04
USD ALXANDRIA REAL ESTATE CO INC COM	3,068.00	345,649.15	0.05
USD ALLSTATE CORP COM	5,473.00	435,668.05	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD.01	5,724.00	37,255.90	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USD.001 CL A	5,382.00	6,772,217.25	0.90
USD ALTRIA GROUP INC COM USD.033333	32,745.00	1,139,198.31	0.15
USD AMAZON COM INC COM USD.01	7,636.00	20,435,517.83	2.73
USD AMER EXPRESS CO COM USD.01	12,111.00	987,337.44	0.13
USD AMER FNL GP O-HO COM NPV	1,000.00	51,191.12	0.01
USD AMER INTL GP COM USD.01	14,435.00	392,339.03	0.05
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD.01	8,311.00	1,837,115.13	0.25
USD AMEREN CORP COM	4,151.00	281,671.24	0.04
USD AMERIPRISE FNL INC COM	2,165.00	281,276.07	0.04
USD AMERISCOR BERGEN COM STK USD.01	2,070.00	243,157.27	0.03
USD AMETEK INC COM USD.01	8,566.00	281,208.88	0.04
USD AMGEN INC COM USD.0001	10,797.00	2,233,997.45	0.33
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	5,458.00	488,150.60	0.07
USD ANALOG DEVICES INC COM	6,922.00	672,297.42	0.09
USD ANNUAL CAPITAL MGMT COM USD.01	22,629.00	141,801.02	0.02
USD ANTHEM INC COM USD.01	4,633.00	1,072,740.30	0.14
USD APOLLO GLOBAL MGMT COM (FUND) 00001 CLASS A	2,470.00	163,390.27	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD APPLE INC COM NPV	29 171.00	28 457 371.53	3.80
USD A-PULP MATLS INC COM	16 614.00	908 829.70	0.12
USD AYAMARK COM USD0.01	5 655.00	101 000.93	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	10 098.00	365 748.28	0.05
USD ASSURANT INC COM	1 304.00	118 512.37	0.02
USD AT&T INC COM USD1	127 842.00	3 197 941.96	0.41
USD ATHINE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	3 344.00	91 200.00	0.01
USD ATROS ENERGY CORP COM	1 850.00	165 815.45	0.02
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	8 004.00	899 629.29	0.12
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 161.00	831 913.68	0.11
USD AUTODINE INC COM USD0.01	478.00	488 073.37	0.07
USD AVALARA INC COM USD0.0001	1 094.00	124 337.57	0.02
USD AVALONBAY COMMUNE COM USD0.01	2 793.00	361 663.62	0.05
USD AVIATOR INC COM USD0.01	5 807.00	109 457.05	0.01
USD AVERY DENISON CORP COM	1 856.00	180 755.91	0.02
USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00	5 418.00	161 715.36	0.01
USD B&I CORP COM NPV	5 274.00	328 392.91	0.04
CAD BAUSCH HEALTH CORP COM NPV	6 190.00	94 373.09	0.01
USD BAXTER IN L INC COM USD1	9 183.00	871 245.82	0.09
USD BECTON DICKINSON COM USD1	4 866.00	1 127 717.07	0.15
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 949.00	337 594.75	0.04
USD BOC OF IN INC COM STK USD0.0005	3 095.00	218 491.48	0.10
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	144 123.00	2 022 372.30	0.40
USD BK OF AM MELLON CP COM STK USD0.01	14 839.00	445 875.81	0.06
USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A	17 800.00	576 730.65	0.08
USD BOBBING CO COM USD0	9 783.00	1 307 157.72	0.17
USD BOOKING HOLDINGS INC COM USD0.0005	817.00	1 143 380.75	0.15
USD BORG WARNER INC COM	3 664.00	118 405.84	0.02
USD BRISTOL MYERS SQUIB COM STK USD0.10	40 527.00	2 010 909.45	0.27
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	7 146.00	1 914 161.13	0.26
USD BRUNER MATHS COM USD0.01	1 995.00	73 287.78	0.01
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	231 164.40	0.03
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	7 716.00	416 305.12	0.06
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 693.00	262 561.23	0.04
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	1 368.00	32 936.12	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.10	2 998.00	245 668.68	0.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01 PARRIED STOCK	8 014.00	94 067.08	0.01
USD CARRIER GLOBAL CORP COM USD0.01	14 536.00	334 930.44	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	10 050.00	1 134 395.28	0.15
USD CBCE GLOBAL MARKET COM USD0.01	1 736.00	128 750.27	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	5 740.00	712 695.81	0.09
USD CCLANTIS CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	2 777.00	228 255.88	0.03
USD CENTENE CORP DEL COM	10 210.00	563 935.58	0.08
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	9 929.00	145 151.70	0.02
USD CENTURYLINK INC COM	14 810.00	120 859.42	0.02
USD CF INDUS KLDS INC COM	4 314.00	114 290.20	0.02
USD CH ROBINSON WORLDWY COM USD0.1	1 954.00	154 865.94	0.02
USD CHA-STER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	2 803.00	1 587 585.62	0.19
USD CHRYSLER CORP COM USD0.75	34 841.00	2 473 195.38	0.33
USD CHRYSLER MEXICAN GRILL INC CL A	445.00	435 689.25	0.06
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	4 407.00	390 636.71	0.05
USD CIGNA CORP COM USD0.25	7 135.00	1 041 981.52	0.14
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	75 901.00	3 023 202.52	0.40
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	38 520.00	1 620 078.35	0.22
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	6 876.00	144 265.17	0.02
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	2 346.00	293 239.19	0.04
USD COCAINANT TRC HOLD COM CL A USD0.01	16 011.00	578 394.52	0.08
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	82 114.00	2 972 075.43	0.40
USD COMERICA INC COM	3 523.00	114 761.91	0.02
USD COMAGRA BRANDS IN COM USD0	8 283.00	262 324.19	0.03
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	4 123.00	183 190.21	0.02
USD CONOCOPHILIPS COM USD0.01	59 475.00	622 112.68	0.08
USD CONSOLIDATED REASON INC COM	5 198.00	402 059.65	0.05
USD COOPER COS INC COM USD0.10	1 011.00	241 056.18	0.03
USD CORNING INC COM USD0.50	12 278.00	321 975.69	0.04
USD CORTEVA INC COM USD0.01	12 627.00	304 970.08	0.04
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	8 043.00	2 714 154.58	0.30
USD CROMWISTHO HOLDING COM USD0.0005 CL A	2 838.00	271 500.00	0.04
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	7 625.00	1 074 915.43	0.14
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD0	2 004.00	160 653.07	0.02
USD CUMMINS INC COM	2 513.00	410 708.14	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	22 566.00	1 201 102.78	0.15
USD D R HORTON INC COM	7 230.00	403 394.16	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	11 177.00	1 525 457.99	0.26
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 180.00	136 715.28	0.02
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	1 100.00	87 313.63	0.01
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 869.00	138 124.24	0.02
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	3 150.00	159 378.01	0.02
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	3 330.00	69 683.72	0.01
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	4 218.00	159 013.62	0.02
USD DIAMOND BACK ENERGY COM USD0.01	3 378.00	113 865.45	0.02
USD DISCOVER FIN SVCS COM STK USD0.01	5 162.00	215 819.95	0.03
USD DISH NETWORK CORP CLASS 'A' COM USD0.01	7 330.00	159 041.27	0.03
USD DOCSIGN INC COM USD0.0001	2 965.00	543 679.45	0.07
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	4 690.00	255 964.48	0.03
USD DOLLAR TREE INC	4 941.00	350 214.84	0.05
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	635.00	207 608.75	0.03
USD DOW CORP COM	2 899.00	232 341.71	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	12 740.00	442 614.85	0.06
USD DTE ENERGY CO COM	3 354.00	327 968.73	0.04
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	12 212.00	522 302.50	0.07
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	3 120.00	116 650.53	0.01
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	3 360.00	144 259.79	0.02
USD EAST WALSH BANCORP INC COM	2 727.00	79 900.30	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 569.00	162 071.25	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	13 645.00	657 882.11	0.09

Global Opportunities Access – Global Equities III

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD EDISON INTL CORP	6 360.00	299 417.51	0.04
USD BLANCO ANIMAL HEALTH CORP NV	5 700.00	188 896.66	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC CORP	5 064.00	606 426.91	0.08
USD ELI LILLY AND CO CORP NV	13 293.00	1 956 375.45	0.26
USD EMERSON ELECTRIC CORP	19 162.00	550 722.22	0.07
USD ENTERGY CORP NV CORP	3 450.00	310 277.97	0.04
USD EQUINIX INC CORP USD0.001 NEW	1 658.00	1 101 332.63	0.15
USD ESSENTIAL HOLDINGS CORP USD0.01	2 579.00	129 923.16	0.02
USD ESSENTIAL UTILS INC CORP USD0.00	3 842.00	147 244.26	0.02
USD ESTEE LAUDER COS CLAYTON CORP USD0.01	4 115.00	638 136.29	0.09
USD FATHRY INC CORP NV	6 156.00	338 048.02	0.05
USD EVERSOURCE ENERGY CORP USD0	6 190.00	666 915.79	0.09
USD ELLISON CORP CORP NV	17 506.00	1 71 581.26	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC CORP USD0.001	2 571.00	176 132.32	0.02
USD EXTRA SPACE STORAGE CORP USD0.01	2 623.00	228 966.74	0.03
USD EXXON MOBIL CORP CORP NV	75 550.00	2 558 483.97	0.36
USD FACEBOOK INC CORP USD0.000068 CL 'A'	43 451.00	9 321 112.15	1.24
USD FED REALTY INV TR SM USD0.01	1 146.00	73 944.85	0.01
USD FEDEX CORP CORP USD0.10	4 297.00	611 936.41	0.08
USD FORTIFY NATL INF CORP STK USD0.01	11 390.00	1 409 277.72	0.19
USD FIFTH THIRD BANCORP CORP	12 228.00	235 368.35	0.03
USD FIRST FLUORIDE INC CORP USD0.01	3 162.00	300 771.04	0.04
USD FIRSTENERGY CORP CORP USD0.10	9 475.00	270 367.86	0.03
USD FLSMID INC CORP USD0.01	10 567.00	891 738.63	0.12
USD FLUOR CORP TECHNOLOG CORP STK USD0.001	1 748.00	392 224.41	0.05
USD FORD MOTOR CO CORP STK USD0.01	21 781.00	409 629.95	0.05
USD FORTUNE BRANDS HOME CORP USD0.01 VM	2 740.00	177 200.04	0.02
USD FOX CORP CORP USD0.01 CL A	2 225.00	157 453.07	0.02
USD FOX CORP CORP USD0.01 CL B	3 773.00	70 238.23	0.01
USD THE FORTMCDONNAN CORP STK USD0.10	27 454.00	300 399.56	0.04
USD GENERAL MILLS INC CORP	10 620.00	568 225.13	0.08
USD GENERAL MOTORS CO CORP USD0.01	22 713.00	478 919.38	0.06
USD GUNLAW PATTS CO CORP STK USD0.01	2 830.00	215 750.11	0.03
USD GILD CO SCIENCES CORP USD0.001	23 110.00	1 358 846.46	0.18
USD GLOBAL PAYMENTS CORP NV	4 007.00	752 275.64	0.10
USD GLOBE LIFE INC CORP USD0.00	1 327.00	89 327.02	0.01
USD GODADDY INC CORP CL A USD0.001	3 384.00	201 127.44	0.03
USD GOLDMAN SACHS GRP CORP USD0.01	5 675.00	953 388.75	0.13
USD CHANGEL W W INC CORP	1 059.00	305 860.58	0.04
USD HALLIBURTON CORP STK USD0.50	16 910.00	434 902.03	0.06
USD HARTFORD FIN SVCS CORP USD0.01	7 067.00	232 917.92	0.03
USD HATBRO INC CORP	2 324.00	126 844.16	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC CORP USD0.01	4 808.00	514 913.42	0.07
USD HD SUPPLY INC CORP USD0.01	4 503.00	133 661.99	0.02
USD HEADPEAK PTYS I CORP USD0.1	7 545.00	174 125.29	0.02
USD HEADPEAK PTYS I CORP USD0.1	7 189.00	269 177.58	0.04
USD KERSHEY COMPANY CORP USD0.00	3 982.00	165 711.81	0.02
USD KESS CORPORATION CORP USD0.1	21 391.00	185 891.48	0.02
USD KEVALETT ROCKARD BN CORP USD0.01	4 363.00	276 967.93	0.04
USD KETON WORLDWIDE H CORP USD0.01	3 000.00	69 767.44	0.01
USD KOLYTRONTER CORP CORP USD0.01	5 237.00	395 257.10	0.05
USD HOLOGIC INC CORP USD0.01	19 674.00	4 417 124.96	0.59
USD HOME DEPOT INC CORP USD0.05	4 692.00	207 805.60	0.03
USD HOMER FOODS CORP CORP USD0.0556	11 144.00	107 591.81	0.01
USD HOST HOTELS & RESO CORP STK USD0.01	7 718.00	96 456.84	0.01
USD HOWMET AEROSPACE I CORP USD0.00	23 127.00	343 824.66	0.05
USD HP INC CORP USD0.01	2 556.00	848 299.39	0.11
USD HUMANA INC CORP USD0.166	16 941.00	132 022.05	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC CORP	938.00	137 792.79	0.02
USD HUNTINGTON RESULTS CORP USD0.01	1 451.00	156 893.36	0.02
USD IAC INTERACTIVE CORP CORP USD0.001	4 609.00	123 127.53	0.02
USD INGERSOLL RAND INC CORP USD0.00	1 580.00	115 577.17	0.02
USD INGERSON INC CORP USD0.01	76 625.00	3 052 863.64	0.41
USD INTEL CORP CORP USD0.001	15 612.00	1 523 119.90	0.22
USD INTL BUSINESS MACHS CORP USD0.20	7 363.00	276 624.75	0.03
USD INTL PAPER CO CORP USD0.00	4 894.00	1 243 947.83	0.17
USD INTUIT INC CORP USD0.01	3 292.00	27 950.50	0.00
USD INVESCO LTD CORP STK USD0.20	3 294.00	441 214.91	0.06
USD KOVA HOLDINGS INC CORP USD0.01	5 375.00	128 136.35	0.02
USD KRON MTN INC NEW CORP NV	3 133.00	225 132.39	0.03
USD KAC CORP INC GROUP CORP USD0.1	13 074.00	425 443.99	0.06
USD JOHNSON CTLS INTL CORP USD0.01	809.00	67 668.65	0.01
USD JONES LANG LASALLE INC CORP	2 281.00	331 452.47	0.04
USD KELLCO CO CORP USD0.25	4 543.00	250 049.95	0.04
USD KILBURN DA PRPPER CORP USD0.01	5 642.00	145 552.46	0.02
USD KEYCORP NV CORP	13 727.00	139 417.56	0.02
USD KEYRICH TECHNOLOG CORP USD0.01 'WOF'	3 800.00	320 959.58	0.04
USD KIMBERLY-CLARK CO CORP USD0.25	5 188.00	795 427.41	0.11
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	32 810.00	391 222.83	0.05
USD KKS & CO INC CORP NV CLASS A	7 369.00	220 415.67	0.03
USD KLA CORPORATION CORP USD0.001	2 780.00	469 706.61	0.06
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A CORP STK USD0.01	3 049.00	112 871.72	0.02
USD KROGER CO CORP USD0.1	13 134.00	398 180.01	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG CORP USD0.00	4 252.00	619 511.34	0.08
USD LAB CORP AMTRHOLD CORP USD0.1	1 582.00	323 355.13	0.04
USD LAM RESEARCH CORP CORP USD0.001	2 439.00	841 712.68	0.11
USD LAS VEGAS SANDS CORP CORP	5 201.00	191 742.07	0.03
USD LEAR CORP CORP USD0.01	1 100.00	102 479.07	0.01
USD LEBUVA CORP CORP CL A USD0.10	5 511.00	343 351.04	0.05
USD LINCOLN NATL CORP CORP NV	4 116.00	179 777.97	0.02
USD LKO CORP CORP	5 924.00	141 224.15	0.02
USD LOUISIANA CORP CORP USD0.00	13 815.00	1 739 686.96	0.21
USD MARATHON PETROLEUM CORP USD0.01	13 167.00	425 908.65	0.06
USD MARSHOTT INTL INC CORP USD0.01 CLASS 'A'	5 303.00	375 918.80	0.05
USD MASCO CORP CORP	4 255.00	206 162.71	0.03
USD MAYBACARD INC CORP USD0.0001 CLASS 'A'	16 181.00	4 217 141.98	0.56

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BATH & BODY COS INC COM NY	3,648.00	316,284.16	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM NY	2,705.00	440,888.90	0.06
USD MCCORMICK & CO INC COM NY	13,611.00	2,716,232.63	0.30
USD MCKESSON CORP COM USD	3,079.00	390,887.43	0.05
USD MCKESSON CORP COM USD	44,995.00	3,353,191.37	0.41
USD MCKESSON CORP COM USD	12,655.00	431,662.00	0.05
USD MCMC INC COM USD	5,530.00	129,794.88	0.02
USD MCMC INC COM USD	4,440.00	381,971.42	0.05
USD MCMC INC COM USD	20,140.00	857,572.37	0.11
USD MCMC INC COM USD	130,680.00	22,653,908.49	0.32
USD MCMC INC COM USD	2,325.00	234,348.20	0.03
USD MCMC INC COM USD	5,100.00	363,450.32	0.05
USD MCMC INC COM USD	1,320.00	89,134.88	0.01
USD MCMC INC COM USD	3,701.00	119,368.81	0.02
USD MCMC INC COM USD	25,562.00	1,199,532.52	0.15
USD MCMC INC COM USD	21,850.00	900,300.29	0.12
USD MCMC INC COM USD	2,480.00	26,745.35	0.00
USD MCMC INC COM USD	3,223.00	381,055.28	0.05
USD MCMC INC COM USD	1,571.00	531,300.28	0.07
USD MCMC INC COM USD	7,310.00	71,230.60	0.01
USD MCMC INC COM USD	4,410.00	132,826.34	0.02
USD MCMC INC COM USD	5,772.00	216,235.45	0.03
USD MCMC INC COM USD	7,848.00	3,185,915.00	0.44
USD MCMC INC COM USD	12,391.00	171,765.80	0.02
USD MCMC INC COM USD	9,354.00	547,982.07	0.07
USD MCMC INC COM USD	5,664.00	111,660.15	0.01
USD MCMC INC COM USD	4,261.00	52,021.22	0.01
USD MCMC INC COM USD	22,063.00	1,820,952.73	0.24
USD MCMC INC COM USD	4,804.00	95,380.04	0.01
USD MCMC INC COM USD	5,360.00	871,568.73	0.12
USD MCMC INC COM USD	3,187.00	211,164.00	0.03
USD MCMC INC COM USD	5,936.00	180,234.42	0.02
USD MCMC INC COM USD	3,198.00	91,294.15	0.01
USD MCMC INC COM USD	5,340.00	180,723.97	0.03
USD MCMC INC COM USD	10,543.00	3,929,207.92	0.52
USD MCMC INC COM USD	67.00	222,180.80	0.03
USD MCMC INC COM USD	21,412.00	285,010.47	0.04
USD MCMC INC COM USD	2,515.00	81,162.33	0.01
USD MCMC INC COM USD	1,753.00	271,021.96	0.04
USD MCMC INC COM USD	3,101.00	140,002.10	0.02
USD MCMC INC COM USD	7,700.00	134,119.53	0.02
USD MCMC INC COM USD	7,526.00	177,532.69	0.03
USD MCMC INC COM USD	42,082.00	1,973,316.62	0.25
USD MCMC INC COM USD	1,406.00	567,607.85	0.08
USD MCMC INC COM USD	7,158.00	385,618.88	0.05
USD MCMC INC COM USD	1,900.00	10,042.36	0.01
USD MCMC INC COM USD	4,055.00	436,665.06	0.06
USD MCMC INC COM USD	1,984.00	161,432.83	0.02
USD MCMC INC COM USD	1,750.00	381,986.30	0.05
USD MCMC INC COM USD	2,473.00	274,482.73	0.05
USD MCMC INC COM USD	5,924.00	300,299.43	0.05
USD MCMC INC COM USD	19,870.00	3,204,639.24	0.44
USD MCMC INC COM USD	58,840.00	3,216,472.42	0.43
USD MCMC INC COM USD	7,825.00	416,450.54	0.05
USD MCMC INC COM USD	1,800.00	126,464.27	0.02
USD MCMC INC COM USD	8,300.00	240,682.45	0.03
USD MCMC INC COM USD	7,867.00	200,650.95	0.03
USD MCMC INC COM USD	11,246.00	253,165.77	0.03
USD MCMC INC COM USD	5,527.00	196,217.64	0.03
USD MCMC INC COM USD	40,311.00	5,004,757.25	0.67
USD MCMC INC COM USD	11,812.00	1,231,341.25	0.16
USD MCMC INC COM USD	7,788.00	417,257.77	0.06
USD MCMC INC COM USD	9,624.00	455,278.27	0.06
USD MCMC INC COM USD	20,325.00	1,815,241.65	0.24
USD MCMC INC COM USD	2,398.00	257,586.14	0.03
USD MCMC INC COM USD	2,217.00	130,283.98	0.02
USD MCMC INC COM USD	26,577.00	1,369,762.67	0.18
USD MCMC INC COM USD	2,946.00	102,415.35	0.01
USD MCMC INC COM USD	1,709.00	913,404.82	0.12
USD MCMC INC COM USD	15,278.00	140,312.12	0.02
USD MCMC INC COM USD	1,481.00	92,351.16	0.01
USD MCMC INC COM USD	4,410.00	340,882.72	0.05
USD MCMC INC COM USD	2,794.00	120,195.16	0.02
USD MCMC INC COM USD	2,302.00	415,357.63	0.06
USD MCMC INC COM USD	6,056.00	459,231.73	0.06
USD MCMC INC COM USD	2,015.00	83,157.43	0.01
USD MCMC INC COM USD	15,029.00	2,476,448.75	0.33
USD MCMC INC COM USD	2,213.00	588,305.44	0.08
USD MCMC INC COM USD	1,755.00	102,605.20	0.01
USD MCMC INC COM USD	21,255.00	326,050.79	0.04
USD MCMC INC COM USD	20,738.00	581,365.50	0.08
USD MCMC INC COM USD	3,158.00	55,287.48	0.01
USD MCMC INC COM USD	2,000.00	181,501.40	0.02
USD MCMC INC COM USD	1,795.00	57,748.87	0.01
USD MCMC INC COM USD	3,425.00	1,272,101.48	0.17
USD MCMC INC COM USD	1,375.00	119,301.04	0.02
USD MCMC INC COM USD	5,631.00	207,012.23	0.04
USD MCMC INC COM USD	19,385.00	54,397.19	0.01
USD MCMC INC COM USD	3,382.00	416,364.96	0.06
USD MCMC INC COM USD	3,174.00	54,314.33	0.01
USD MCMC INC COM USD	2,258.00	208,805.33	0.03
USD MCMC INC COM USD	722.00	109,061.99	0.01
USD MCMC INC COM USD	1,551.00	40,568.43	0.01
USD MCMC INC COM USD	6,341.00	656,363.47	0.09
USD MCMC INC COM USD	2,712.00	251,631.15	0.03
USD MCMC INC COM USD	20,479.00	1,323,376.63	0.18

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	6 422.00	346 434.99	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	4 923.00	114 113.68	0.02
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	10 574.00	192 686.36	0.03
USD SYSCO CORP COM USD1	8 611.00	334 944.65	0.05
USD T-MOBILE PRICE GROUP COM USD0.20	4 480.00	524 254.45	0.07
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	7 532.00	645 049.89	0.09
USD TARGET CORP COM STK USD0.0001	5 409.00	1 001 610.95	0.13
USD TD AMERITRADE FIDCO COM USD0.01	5 250.00	159 342.49	0.02
USD TELEXFLEX INC COM	932.00	294 042.75	0.04
USD TESLA INC COM USD0.001	2 698.00	3 764 431.70	0.44
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	16 368.00	1 765 529.30	0.24
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	7 607.00	2 662 932.47	0.36
USD TIFFANY & CO NEW COM	1 871.00	198 349.73	0.03
USD TUX CO INC COM USD1	20 856.00	916 958.51	0.12
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.005	2 420.00	292 119.07	0.04
USD TRADIONSB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	367.00	75 936.16	0.00
USD TRANSI TECHNOLOGIES COM USD1	5 224.00	494 214.70	0.07
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	918.00	335 044.77	0.04
USD TRAVELERS CO INC COM NY	4 470.00	427 654.06	0.05
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	23 295.00	738 090.79	0.10
USD TWITTER INC COM USD0.000005	15 884.00	488 945.12	0.07
USD TYSON FOODS INC CL A	5 628.00	292 485.62	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	15 205.00	389 119.29	0.05
USD UGI CORP NEW COM	3 979.00	117 185.53	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 074.00	175 282.25	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD1.50	12 104.00	1 774 400.34	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	1 582.00	267 860.75	0.03
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	17 110.00	4 381 026.16	0.58
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	1 689.00	155 114.67	0.02
USD US BANK CORP COM USD0.01	25 375.00	790 572.26	0.11
USD VAIL RESORTS INC COM	1 008.00	163 692.38	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	6 698.00	318 507.94	0.04
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	1 808.00	218 213.75	0.03
USD VERBIT INC COM USD0.001	15 900.00	87 534.34	0.01
USD VERBON COMMUN COM USD0.10	74 160.00	3 604 834.50	0.48
USD VFC CORP COM NY	5 910.00	101 672.10	0.01
USD VHCORP INC COM USD0.001 CL B	7 400.00	167 751.91	0.02
USD VISA INC COM STK USD0.0001	30 455.00	4 903 705.71	0.65
USD VISTRA CORP COM USD0.01	3 787.00	50 789.34	0.01
USD VOITH PRL INC COM USD0.01	4 086.00	170 696.32	0.02
USD VOLVOBENS BOOTS AL COM USD0.01	12 132.00	414 649.11	0.06
USD WALMART INC COM USD0.10	26 508.00	2 900 748.58	0.39
USD WALD DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	32 513.00	3 215 281.37	0.43
USD WELLS FARGO & CO COM USD1.25	7 129.00	661 531.84	0.08
USD WELLS FARGO & CO COM USD1.25	21 648.00	1 469 920.07	0.20
USD WELLS FARGO & CO COM USD1.25	6 907.00	312 844.75	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	5 444.00	198 434.60	0.03
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	3 438.00	78 292.75	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	12 237.00	280 141.20	0.04
USD WEVERHABLER CO COM USD1.25	1 456.00	200 947.97	0.03
USD WHELFORD CORP COM	20 417.00	330 611.40	0.04
USD WILHELMUS COS INC COM USD1	3 328.00	509 176.96	0.07
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	2 223.00	136 152.27	0.02
USD WYNN RESORTS LTD COM	4 394.00	395 356.66	0.05
USD XEROX INC COM USD0.01	725.00	49 891.86	0.01
USD XPO LOGISTICS INC COM USD0.001	3 135.00	394 725.73	0.05
USD XYLEM INC COM USD0.01 NY	5 211.00	401 235.58	0.05
USD YUM BRANDS INC COM	4 017.00	458 124.84	0.06
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 332.00	36 575.05	0.00
USD ZION BANCORP NEW COM USD0.001 CL A	1 890.00	559 170.14	0.07
Total United States		327 054 924.87	43.66
Total Registered shares		457 115 467.13	61.02
Depository receipts			
China			
USD BILUING LTD SPON ADS EACH REP 13 ORD	400.00	70 697.67	0.01
Total China		70 697.67	0.01
France			
ALD LINBALE-RODANCOVALS CDI 201	1 214.00	2 665.24	0.00
Total France		2 665.24	0.00
Hong Kong			
USD MILECO RESORTS UNSP AD EACH REP 3 ORD SHS	1 200.00	16 703.59	0.00
Total Hong Kong		16 703.59	0.00
Ireland			
ALD LAMPS HARDIE ID PLC CLPS EURO 5	10 600.00	186 235.82	0.02
Total Ireland		186 235.82	0.02
Israel			
USD TPIVA PHARMA IND ADR CNV 1 ORD USD 100	18 662.00	184 122.18	0.02
Total Israel		184 122.18	0.02
Luxembourg			
EUR SES S.A. FOR EACH REP 1 AT NY	8 844.00	53 028.62	0.01
Total Luxembourg		53 028.62	0.01
The Netherlands			
EUR ASN ABNRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	8 848.00	62 148.35	0.01
Total The Netherlands		62 148.35	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United Kingdom			
AUD AMCOR PLC CD 1.1	22 845.00	199 822.34	0.03
Total United Kingdom		199 822.34	0.03
Total Depository receipts		773 422.81	0.10
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD BOCAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 621.00	24 754.53	0.00
Total Canada		24 754.53	0.00
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18 560.00	40 517.95	0.01
SGD CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	28 150.00	26 942.15	0.00
SGD CAPITALAND MALL TRUST	10 500.00	19 231.45	0.00
Total Singapore		86 691.55	0.01
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	18 387.00	197 758.25	0.03
Total United Kingdom		197 758.25	0.03
United States			
USD DUKEL REALTY CORP REIT	4 511.00	163 512.97	0.02
USD VENUS INC REIT	7 151.00	331 975.43	0.03
Total United States		395 488.40	0.05
Total Investment funds, closed end		706 733.94	0.09
Rights			
Portugal			
EUR ELECTRICIDADE DE PORTUGAL RIGHTS 06.08.20	55 675.00	4 799.19	0.00
Total Portugal		4 799.19	0.00
Spain			
EUR CELLNEX TELECOM SA RIGHTS 07.08.20	4 510.00	16 223.50	0.00
Total Spain		16 223.50	0.00
Total Rights		21 022.69	0.00
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		679 142 738.85	89.45
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
United Arab Emirates			
GBP MMC HEALTH PLC ORD GBP 1	2 193.00	0.02	0.00
Total United Arab Emirates		0.02	0.00
Total Registered shares		0.02	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.02	0.00
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Warrants on shares			
United States			
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP CALL WARRANT 22.00000 20-03.08.27	2 675.50	12 675.18	0.00
Total United States		12 675.18	0.00
Total Warrants on shares		12 675.18	0.00
Options on indices, classic-styled			
GBP			
GBP FTSE 100 INDEX CALL 6500.00000 18.09.20	855.00	75 519.55	0.01
GBP FTSE 100 INDEX CALL 7150.00000 18.09.20	-855.00	-4 144.39	0.00
GBP FTSE 100 INDEX PUT 5250.00000 18.09.20	-855.00	-574 142.44	-0.08
Total GBP		-592 967.28	-0.07
USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 3500.00000 19.09.21	-216.00	-1 835 773.68	-0.24
Total USD		-1 835 773.68	-0.24
Total Options on indices, classic-styled		-2 338 191.44	-0.31
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-2 325 516.26	-0.31
Total investments in securities		667 817 222.61	89.14

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Derivative instruments						
Derivative instruments listed on an official stock exchange						
Financial Futures on Indices						
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.09.20	-1 545.00	830 722.00	0.11		
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 18.09.20	1 006.00	-4 196 286.14	0.54		
USD	S&P500 EMINI FUTURE 18.09.20	460.00	3 382 242.37	0.45		
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 18.09.20	1 832.00	5 728 830.23	0.77		
JPY	TOPIX INDEX FUTURE 10.09.20	37 000	-273 748.66	-0.04		
Total Financial Futures on Indices			5 611 772.80	0.75		
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange			5 611 772.80	0.75		
Total Derivative instruments			5 611 772.80	0.75		
Forward Foreign Exchange contracts						
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)						
EUR	19 537 707.44	CAD	30 045 000.00	18.8.2020	506 355.48	0.08
EUR	11 957 688.89	AUD	19 440 000.00	18.8.2020	170 786.56	0.02
EUR	55 046 179.05	JPY	6 667 300 000.00	18.8.2020	1 725 664.00	0.23
EUR	45 704 531.85	GBP	41 030 000.00	18.8.2020	186 213.96	0.03
EUR	19 903 693.61	CHF	21 270 000.00	18.8.2020	209 454.53	0.03
EUR	5 101 435.00	SEK	56 030 000.00	18.8.2020	-34 552.81	0.00
EUR	542 168.71	NOK	5 800 000.00	18.8.2020	2 054.76	0.00
GBP	28 119 700.00	PLN	31 338 642.38	18.8.2020	134 535.79	-0.02
CHF	158 141 700.00	SLR	186 159 051.41	18.8.2020	-1 951 153.62	-0.26
JPY	5 232 927 700.00	FLR	51 450 126.40	18.8.2020	-1 614 172.43	-0.22
EUR	1 172 525.16	SGD	1 845 000.00	18.8.2020	35 064.14	0.01
EUR	3 673 283.03	THB	27 150 000.00	18.8.2020	1 250.99	0.00
EUR	7 863 146.51	HKD	68 783 000.00	18.8.2020	340 323.18	0.05
PLN	355 152 341.34	USD	447 340 000.00	18.8.2020	15 604 000.85	2.26
USD	263 923 000.00	CHF	250 800 305.28	18.8.2020	-19 966 911.10	-1.44
EUR	383 670.07	GBP	347 700.00	18.8.2020	-2 218.56	0.00
PLN	1 039 200.38	JPY	9 595 000.00	18.8.2020	-3 795.17	0.00
EUR	1 072 273.35	JPY	131 564 800.00	18.8.2020	20 120.46	0.00
EUR	12 836 192.11	USD	14 745 000.00	18.8.2020	372 515.16	0.05
CHF	3 526 800.00	EUR	3 275 119.20	18.8.2020	3 267.18	0.00
USD	5 401 700.00	EUR	4 659 311.42	18.8.2020	-13 121.21	0.01
GBP	404 500.00	EUR	542 896.39	18.8.2020	3 894.18	0.00
JPY	113 771 400.00	EUR	911 364.78	18.8.2020	-6 015.02	0.00
EUR	3 144 073.77	USD	3 690 300.00	18.8.2020	24 780.50	0.00
EUR	378 174.10	GBP	344 200.00	18.8.2020	-3 780.62	0.00
EUR	2 405 028.37	CHF	2 584 000.00	18.8.2020	2 741.87	0.00
EUR	628 864.57	JPY	72 573 300.00	18.8.2020	3 495.57	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				6 067 022.04	0.81	
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				69 902 706.73	9.88	
Bank overdraft and other short-term liabilities				-980 455.71	-0.13	
Other assets and liabilities				751 334.11	0.10	
Total net assets				749 169 604.38	100.00	

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Luxembourg			
USD ASHMORE SICAV/EM MKTS CORPORATE DEBT FUND-2-24-00-ACC	446 179.00	58 851 010.10	6.79
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BOND FUND	225 150.00	58 754 150.00	6.78
USD BLACKROCK GBL FDS SICAV/US DOLLAR HIGH YIELD BND FUND-CAP	2 584 753.00	39 908 506.32	4.61
USD FIDELITY FUNDS - EUROPEAN FUND HEDGED-ACC	4 965 338.00	65 281 768.22	7.54
USD FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-ACC	1 737 936.00	39 752 364.96	4.59
USD GOLDMAN SACHS SICAV - SS EMERGING MARKETS CORP BOND-CAP	816 441.00	138 063 173.10	15.94
USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-ACC	6 414 317.01	58 819 286.94	6.79
USD GOLDMAN SACHS SICAV - US EMERGING MARKETS DEBT FUND-SS-DISTRIBUTION	14 593 919.25	147 385 584.46	17.33
USD JPMORGAN FUNDS SICAV/EM MKTS DEBT FUND-12 (05/1) USD-005	1 409 878.00	147 600 127.82	17.24
USD NORDEA 1 SICAV/NORDEA HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	2 958 405.00	68 291 998.35	7.94
USD UBS EURO MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	3 932.00	7 343 481.84	0.85
Total Luxembourg		827 071 532.11	95.49
Total Investment funds, open end		827 071 532.11	95.49
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		827 071 532.11	95.49
Total investments in securities		827 071 532.11	95.49
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
CHF 122 742 424.72 USD 1,00 415 000.00 21.8.2020		4 540 270.28	0.53
BUR 289 087 679.61 USD 377 850 000.00 21.8.2020		14 133 473.41	1.63
GBP 22 350 437.73 USD 28 170 000.00 21.8.2020		1 157 854.91	0.13
HKD 4 268 571 202.00 USD 39 689 000.00 21.8.2020		513 352.83	0.06
CHF 4 233 618.00 USD 4 500 000.00 21.8.2020		155 241.78	0.02
EUR 10 829 382.21 USD 12 400 000.00 21.8.2020		410 887.55	0.05
GBP 1 068 277.15 USD 1 350 000.00 21.8.2020		52 252.63	0.01
JPY 770 943 510.00 USD 7 300 000.00 21.8.2020		69 083.79	0.01
EUR 5 106 139.62 USD 6 000 000.00 21.8.2020		49 435.11	0.00
GBP 388 520.31 USD 500 000.00 21.8.2020		9 983.41	0.00
CHF 2 120 696.50 USD 2 500 000.00 21.8.2020		31 570.58	0.00
JPY 84 222 640.00 USD 800 000.00 21.8.2020		-1 254.43	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		21 162 251.85	2.44
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		30 259 432.51	3.49
Other assets and liabilities		+12 391 586.93	+1.42
Total net assets		866 101 629.54	100.00

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
EUR LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACHO OPP BD-S HDG EUR	28 602.17	4 012 322.75	5.69
EUR DIXON NEW HVS RD PLC-KYKOR/TEDEMAN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	31 993.52	3 698 422.56	4.95
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-I	61 865.55	9 506 878.91	13.45
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC - MW LIQUID ALPHA FUND A ACCUM	14 992.51	4 130 644.23	5.84
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	686.57	77 168.55	0.11
Total Ireland		21 235 436.30	28.04
Luxembourg			
EUR LUXINVA RD SICAV-MILBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-ACC	38 319.74	3 841 170.24	5.43
EUR MURILL LYNDH BV SCI - PSAM GUB EVENT UCITS FUND EUR CAP	11 117.78	4 569 522.88	6.47
EUR SCHRODER GAIA ROBERTSON EQUITY-C CAP	47 582.32	10 428 141.25	14.75
EUR SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND B/C EUR	5 724.85	7 382 419.31	10.44
EUR SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND B/C EUR	13 345.48	1 724 547.88	2.44
EUR SCHRODER GAIA TWO SICAV DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	85 427.27	5 476 211.87	7.61
EUR SCHRODER GAIA TWO SICAV DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	99 627.61	9 851 176.06	13.74
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON FARGOS&B-EUR HEDGED-CAPITALISATION	12 461.83	1 709 856.73	2.53
EUR SCHRODER GAIA-BEES LX FORTUNE-EUR HEDGED-CAPITALISATION	2 346.85	239 353.66	0.34
EUR LUXINVA RD SICAV-MILBURN DIVERSIFIED UCITS RD-EUR B (ACC)		49 392 951.30	68.75
Total Luxembourg		79 538 327.60	99.79
Total Investment funds, open end		79 538 327.60	99.79
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		79 538 327.60	99.79
Total investments in securities		79 538 327.60	99.79
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
USD 45 592 000.00 EUR 58 776 324.26 11.8.2020		-226 263.79	-0.32
JPY 1 790 494 000.00 EUR 14 473 378.35 12.8.2020		-157 309.31	-0.22
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		-378 573.10	-0.54
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		613 750.26	0.87
Bank overdraft and other short-term liabilities		-79.34	0.00
Other assets and liabilities		-83 522.97	-0.12
Total net assets		79 589 882.45	100.00

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

（２）【2019年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産計算書

	2019年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	558,163,893.92	57,987,647
投資有価証券、未実現評価（損）益	61,320,297.30	6,370,566
投資有価証券合計（注１）	619,484,191.22	64,358,213
現金預金、要求払預金および預託金勘定	23,454,961.24	2,436,736
発行未収金	286,336.01	29,747
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	(2,610,817.94)	(271,238)
資産合計	640,614,670.53	66,553,458
負 債		
当座借越	(145,308.26)	(15,096)
買戻未払金	(539,953.54)	(56,096)
報酬引当金（注２）	(262,108.17)	(27,230)
年次税引当金（注３）	(1,140.21)	(118)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(53,164.56)	(5,523)
引当金合計	(316,412.94)	(32,872)
負債合計	(1,001,674.74)	(104,064)
期末現在純資産	639,612,995.79	66,449,394

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2019年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	398,577,986.50	41,408,267
投資有価証券、未実現評価（損）益	15,150,620.30	1,573,998
投資有価証券合計（注1）	413,728,606.80	42,982,265
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,478,568.12	1,400,288
発行未収金	46,801.12	4,862
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	142,226.73	14,776
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	(2,670,509.05)	(277,439)
資産合計	424,725,693.72	44,124,752
負 債		
その他の短期負債（マージン）	(82,750.00)	(8,597)
買戻未払金	(387,532.08)	(40,261)
報酬引当金（注2）	(176,288.90)	(18,315)
年次税引当金（注3）	(610.61)	(63)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(25,327.37)	(2,631)
引当金合計	(202,226.88)	(21,009)
負債合計	(672,508.96)	(69,867)
期末現在純資産	424,053,184.76	44,054,885

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2019年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	293,850,291.41	36,549,099
投資有価証券、未実現評価（損）益	71,469,174.29	8,889,336
投資有価証券合計（注1）	365,319,465.70	45,438,435
現金預金、要求払預金および預託金勘定	36,201,032.24	4,502,684
その他の流動資産（マージン）	9,688,779.87	1,205,090
有価証券売却未収金（注1）	28,255.79	3,514
発行未収金	114,301.89	14,217
配当金に係る未収金	288,597.52	35,896
その他の未収金	180,324.84	22,429
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	(875,945.50)	(108,950)
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	(510,946.09)	(63,551)
資産合計	410,433,866.26	51,049,764
負 債		
買戻未払金	(280,096.89)	(34,838)
報酬引当金（注2）	(213,243.99)	(26,523)
年次税引当金（注3）	(3,452.83)	(429)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(52,510.22)	(6,531)
引当金合計	(269,207.04)	(33,484)
負債合計	(549,303.93)	(68,322)
期末現在純資産	409,884,562.33	50,981,442

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2019年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	619,424,045.14	77,043,963
投資有価証券、未実現評価（損）益	126,073,737.15	15,681,051
投資有価証券合計（注1）	745,497,782.29	92,725,014
現金預金、要求払預金および預託金勘定	62,713,685.29	7,800,328
その他の流動資産（マージン）	8,705,647.41	1,082,808
有価証券売却未収金（注1）	63,960.84	7,955
発行未収金	360,177.17	44,799
配当金に係る未収金	592,975.77	73,754
その他の未収金	299,965.60	37,310
金融先物に係る未実現（損）益（注1）	(106,570.29)	(13,255)
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	(1,355,888.28)	(168,645)
資産合計	816,771,735.80	101,590,068
負 債		
買戻未払金	(749,676.54)	(93,245)
報酬引当金（注2）	(408,935.83)	(50,863)
年次税引当金（注3）	(6,870.04)	(854)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(66,109.90)	(8,223)
引当金合計	(481,915.77)	(59,941)
負債合計	(1,231,592.31)	(153,185)
期末現在純資産	815,540,143.49	101,436,883

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

	2019年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	678,794,097.30	70,519,919
投資有価証券、未実現評価（損）益	47,558,011.79	4,940,802
投資有価証券合計（注1）	726,352,109.09	75,460,721
現金預金、要求払預金および預託金勘定	32,649,997.33	3,392,008
発行未収金	340,585.11	35,383
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	(5,237,264.04)	(544,099)
資産合計	754,105,427.49	78,344,013
負 債		
買戻未払金	(665,312.15)	(69,119)
報酬引当金（注2）	(320,148.29)	(33,260)
年次税引当金（注3）	(224.96)	(23)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(63,063.54)	(6,552)
引当金合計	(383,436.79)	(39,835)
負債合計	(1,048,748.94)	(108,955)
期末現在純資産	753,056,678.55	78,235,058

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

	2019年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	111,584,052.74	13,878,824
投資有価証券、未実現評価（損）益	7,647,055.47	951,141
投資有価証券合計（注1）	119,231,108.21	14,829,965
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,033,958.06	501,744
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注1）	127,293.99	15,833
資産合計	123,392,360.26	15,347,542
負 債		
当座借越	(429,243.18)	(53,389)
報酬引当金（注2）	(99,573.17)	(12,385)
年次税引当金（注3）	(261.92)	(33)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(30,308.43)	(3,770)
引当金合計	(130,143.52)	(16,187)
負債合計	(559,386.70)	(69,577)
期末現在純資産	122,832,973.56	15,277,965

注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

	自2018年8月1日 至2019年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	206,577.39	21,461
収益合計	206,577.39	21,461
費 用		
報酬（注2）	(3,008,612.48)	(312,565)
年次税（注3）	(13,272.93)	(1,379)
その他の手数料および報酬（注2）	(113,517.09)	(11,793)
当座借越に係る利息	(38,097.92)	(3,958)
費用合計	(3,173,500.42)	(329,695)
投資純（損）益	(2,966,923.03)	(308,234)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	3,507,480.03	364,392
先渡為替契約に係る実現（損）益	(7,426,819.47)	(771,572)
為替差（損）益	1,109.65	115
実現（損）益合計	(3,918,229.79)	(407,065)
当期実現純（損）益	(6,885,152.82)	(715,299)
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	45,239,916.28	4,699,975
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(2,573,505.16)	(267,361)
未実現評価（損）益の変動合計	42,666,411.12	4,432,613
運用の結果による純資産の純増（減）	35,781,258.30	3,717,315

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	371,286.00	38,573
有価証券に係る利息	384.43	40
配当金	5,361,634.54	557,020
収益合計	5,733,304.97	595,633
費 用		
報酬（注2）	(2,117,459.07)	(219,983)
年次税（注3）	(9,312.89)	(968)
その他の手数料および報酬（注2）	(80,380.53)	(8,351)
当座借越に係る利息	(11,425.55)	(1,187)
その他の費用	(386.24)	(40)
費用合計	(2,218,964.28)	(230,528)
投資純（損）益	3,514,340.69	365,105
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	5,967,735.20	619,988
金融先物に係る実現（損）益	(362,210.04)	(37,630)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,006,558.68)	(104,571)
為替差（損）益	181,553.26	18,862
実現（損）益合計	4,780,519.74	496,648
当期実現純（損）益	8,294,860.43	861,753
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	17,122,119.51	1,778,817
金融先物に係る未実現評価（損）益	246,995.25	25,660
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(2,042,904.27)	(212,237)
未実現評価（損）益の変動合計	15,326,210.49	1,592,240
運用の結果による純資産の純増（減）	23,621,070.92	2,453,993

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	187,719.55	23,349
配当金	7,608,133.58	946,300
収益合計	7,795,853.13	969,648
費 用		
報酬（注2）	(2,489,697.15)	(309,669)
年次税（注3）	(40,015.42)	(4,977)
その他の手数料および報酬（注2）	(120,023.43)	(14,929)
当座借越に係る利息	(141,093.56)	(17,549)
費用合計	(2,790,829.56)	(347,123)
投資純（損）益	5,005,023.57	622,525
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	8,240,824.74	1,024,994
オプションに係る実現（損）益	(5,761,734.22)	(716,645)
金融先物に係る実現（損）益	(16,871,931.69)	(2,098,531)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(5,557,980.45)	(691,302)
為替差（損）益	1,583,980.39	197,015
実現（損）益合計	(18,366,841.23)	(2,284,468)
当期実現純（損）益	(13,361,817.66)	(1,661,943)
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	14,092,063.21	1,752,771
オプションに係る未実現評価（損）益	808,436.46	100,553
金融先物に係る未実現評価（損）益	378,237.01	47,045
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(688,094.40)	(85,585)
未実現評価（損）益の変動合計	14,590,642.28	1,814,784
運用の結果による純資産の純増（減）	1,228,824.62	152,841

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	323,265.27	40,208
配当金	14,364,163.95	1,786,615
収益合計	14,687,429.22	1,826,822
費 用		
報酬（注2）	(4,577,425.90)	(569,340)
年次税（注3）	(77,416.02)	(9,629)
その他の手数料および報酬（注2）	(144,420.01)	(17,963)
当座借越に係る利息	(329,932.62)	(41,037)
費用合計	(5,129,194.55)	(637,969)
投資純（損）益	9,558,234.67	1,188,853
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,069,973.94	257,463
オプションに係る実現（損）益	(3,826,645.86)	(475,958)
金融先物に係る実現（損）益	(16,291,937.22)	(2,026,391)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(2,912,429.13)	(362,248)
為替差（損）益	2,154,642.75	267,994
実現（損）益合計	(18,806,395.52)	(2,339,139)
当期実現純（損）益	(9,248,160.85)	(1,150,286)
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	46,880,228.29	5,830,963
オプションに係る未実現評価（損）益	169,219.31	21,047
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,629,015.99	202,617
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(1,606,241.08)	(199,784)
未実現評価（損）益の変動合計	47,072,222.51	5,854,843
運用の結果による純資産の純増（減）	37,824,061.66	4,704,557

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	299,629.31	31,128
配当金	14,922,457.04	1,550,294
収益合計	15,222,086.35	1,581,423
費 用		
報酬（注2）	(3,693,102.73)	(383,676)
年次税（注3）	(1,757.35)	(183)
その他の手数料および報酬（注2）	(143,396.66)	(14,897)
当座借越に係る利息	(89,657.09)	(9,314)
費用合計	(3,927,913.83)	(408,071)
投資純（損）益	11,294,172.52	1,173,352
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	10,675,908.34	1,109,120
先渡為替契約に係る実現（損）益	(27,192,914.74)	(2,825,072)
為替差（損）益	1,085,027.37	112,723
実現（損）益合計	(15,431,979.03)	(1,603,228)
当期実現純（損）益	(4,137,806.51)	(429,877)
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	27,188,240.92	2,824,586
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,807,028.49)	(499,402)
未実現評価（損）益の変動合計	22,381,212.43	2,325,184
運用の結果による純資産の純増（減）	18,243,405.92	1,895,307

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2018年8月1日 至2019年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	662.15	82
その他の収益（注4）	19,074.05	2,372
収益合計	19,736.20	2,455
費 用		
報酬（注2）	(1,390,822.82)	(172,991)
年次税（注3）	(4,181.36)	(520)
その他の手数料および報酬（注2）	(49,283.33)	(6,130)
当座借越に係る利息	(36,238.95)	(4,507)
費用合計	(1,480,526.46)	(184,148)
投資純（損）益	(1,460,790.26)	(181,693)
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	(468,917.36)	(58,324)
先渡為替契約に係る実現（損）益	7,549,764.64	939,040
為替差（損）益	(1,276,247.51)	(158,740)
実現（損）益合計	5,804,599.77	721,976
当期実現純（損）益	4,343,809.51	540,283
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,114,779.07	138,656
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	148,004.45	18,409
未実現評価（損）益の変動合計	1,262,783.52	157,065
運用の結果による純資産の純増（減）	5,606,593.03	697,348

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

2019年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日（以下「取引日」という。）ごとに計算される。サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関して、取引日とは、偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日が営業日でない場合は、翌営業日）とする。1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの発行済投資証券数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。「法定外休日」とは、銀行および金融機関が休業している日のことである。

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百分率は、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、投資証券の発行または買戻しのたびに変動する。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスのすべてに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、該当する取引日におけるサブ・ファンドの投資証券クラスの純資産額が調整されることがある（以下「シングル・スイング・プライシング（SSP）」という。）。最大調整額は、純資産価格（調整前）の2%に相当する。サブ・ファンドに発生する可能性のあ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、調整額の算定のために考慮される。影響を受けたサブ・ファンドが純資本流入となる場合、調整は純資産額の増加を導く。影響を受けたサブ・ファンドが純資本流出となる場合、調整は純資産額の減少となる。

b) 評価原則

- ー 流動資産（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言もしくは発生した利息の形態を問わない）は、その全額で評価される。ただし、当該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、この場合、その評価はその正確な価額を表すために適切とみなす控除額を勘案したものである。
- ー 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投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の価格が適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は、証券、派生商品および

その他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、定期的に運営され、認知され、公開されている他の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商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- － 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も取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- － O T C 派生商品の評価は、独立の値付機関を参照して行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- － 指令2009/65/EC（以下「UCITS指令」という。）に基づき認可されるその他の譲渡性証券集合投資事業（UCITS）および／またはその他のUCIs（以下「その他のUCIs」という。）の投資証券は、その入手可能な最終純資産価額で評価される。その他のUCITSまたはその他のUCIsの特定の受益証券もしくは投資証券は、投資対象ファンドの投資運用会社または投資顧問会社から独立した、信頼できるサービス・プロバイダーによって提供される見積評価額（見積価格）に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場または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の評価は、適切なカーブに基く。カーブに基づく評価は、金利と信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間が最も近い金利が補間される。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、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- － 関係するサブ・ファンドの通貨勘定以外の通貨建てで、通貨取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける仲値（売買価格の仲値）またはこれを入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資資産は、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によって計算され、また別の外部サービス提供会社による第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両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）内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、UBS評価方針に従って決定される。

本投資法人またはその投資主の利益のために（例えば、マーケット・タイミングの実行回避）を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の純資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の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、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その取引日に限り行うことができる。

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

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、評価日の実勢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で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

連結財務書類は、ユーロで表示される。2019年7月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2019年7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	=	1.102266 スイスフラン
1 ユーロ	=	0.909306 英ポンド
1 ユーロ	=	1.113400 米ドル

i) 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。

j) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2 一定率報酬

各サブ・ファンドおよび各サブ・ファンドの投資証券クラスは、当該投資証券クラスに帰属する平均純資産額で計算される上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）を負担する。かかる報酬は、以下に表示される上限料率で、四半期ごとに支払われる。

	上限定率報酬		実効定率報酬	
	クラス P	クラス F/K	クラス P	クラス F/K
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*				

ーコーポレート・ボンド		60bps		50bps
ーグローバル・ボンド(米ドル)		60bps		50bps
ーグローバル・エクイティ		65bps		61bps
ーグローバル・エクイティII		65bps		59bps
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド		60bps		50bps
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		120bps		91bps

* 旧UBSグローバル・ソリューションズ

定率報酬は、本投資法人、各サブ・ファンドならびに各クラスに関する以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- ー保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- ー管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- ー管理会社の報酬、コストおよび費用
- ー投資運用会社および投資運用会社の委託先の報酬、コストおよび費用(クラスX投資証券を除く)
- ー本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用(外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む)

本投資法人の運営費用および管理事務費用

定率報酬によってカバーされる報酬、コストおよび費用に加えて、本投資法人は、以下を含むがそれ

- ー本投資法人の資産および収益に関して支払うべきすべての税金(適用ある発行税を含む)
- ー本投資法人の資産の保管が委任されている銀行および金融機関の保管費用
- ー本投資法人のポートフォリオに保有される証券またはその他の資産(派生商品を含む)に関連する取引に係る通常の銀行手数料(かかる手数料は取得価格に含まれ、売却価格から控除される)
- ー本投資法人が適切に負担した手数料、費用およびすべての合理的な立替費用
- ー投資主の利益のために、本投資法人または管理会社が負担した弁護士報酬および費用(疑義を避けるための、本投資法人またはそのサブ・ファンドのリストラクチャリングに関連する弁護士報酬および費用を含む)
- ー会計、簿記および純資産の計算費用
- ー投資主(投資証券の受益者を含む)のために必要な言語での作成費用、ならびに適用のある法律または規制の下で要求される年次報告書および半期報告書、その他の報告書または文書の配布費用(印刷費用ではない)
- ー投資主への通知の作成費用および本投資法人の資産の事務管理に関するすべての取引費用(ブローカーの通常手数料、報酬、税金等)
- ールクセンブルグ内外での本投資法人の認可および監督に係る年間手数料および費用
- ー定款、目論見書、K I I Dならびに年次報告書および半期報告書の印刷費、定款ならびに本投資法人に関するその他の文書(必要とする言語で)の作成および/または届出と印刷のコストおよび費用。かかる文書には、本投資法人または本投資法人の投資証券の販売について管轄権を有するすべての監督官庁(現地証券業協会)への届出書、目論見書および説明書が含まれる。
- ー投資者に対する純資産額の公表および通知の公告に関するコストおよび費用
- ー証券取引所または規制市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- ー投資主に対する配当の支払に関する手数料およびその他の費用
- ー監査報酬、コストおよび費用(監査人に対する報酬および費用を含む)

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その投資方針の条項に従ってその他のUCIまたはUCITSに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの運営経費の詳細は、KIIDで参照することができる。

設立費用

本投資法人における新たなサブ・ファンドの設立に関連して生じた費用は、当該サブ・ファンドによって負担され、5年以内に償却される。

注3－年次税

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。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

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、おもにシングル・スイング・プライシングから生じた収益である。

注５－金融先物契約

2019年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約および関連する通貨は、以下のように要約される。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
－グローバル・ボンド（米ドル）	－ 米ドル	70 968 468.75 米ドル

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
－グローバル・エクイティ	273 775 084.74 ユーロ	220 004 070.04 ユーロ
－グローバル・エクイティⅡ	256 850 957.72 ユーロ	176 846 681.27 ユーロ

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

注６－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンド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。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限る。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後４ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注７－ソフト・ダラーの取決め

2018年8月1日から2019年7月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・ダラーの取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

注８－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2019年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*	取引費用
－コーポレート・ボンド	135.55 米ドル
－グローバル・ボンド（米ドル）	37 693.30 米ドル
－グローバル・エクイティ	160 416.13 ユーロ
－グローバル・エクイティⅡ	161 156.76ユーロ
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	773.90 米ドル
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	4 172.01 ユーロ

* 旧UBSグローバル・ソリューションズ

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

注9－総費用比率（T E R）

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会（S F A M A）の「T E Rの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のT E Rは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*	総費用比率（T E R）
－コーポレート・ボンド F－a c c	0.89%
－コーポレート・ボンド F－a c c円ヘッジ	0.90%
－グローバル・ボンド（米ドル） F－a c c	0.89%
－グローバル・ボンド（米ドル） F－a c c円ヘッジ	0.89%
－グローバル・エクイティ F－a c c円ヘッジ	0.65%
－グローバル・エクイティ F－a c c米ドルヘッジ	0.65%
－グローバル・エクイティⅡ F－a c c円ヘッジ	0.62%
－グローバル・エクイティⅡ F－a c c米ドルヘッジ	0.62%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド F－a c c	1.19%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド F－a c c円ヘッジ	1.19%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド F－a c c円ヘッジ	2.51%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド F－a c c米ドルヘッジ	2.51%

* 旧UBSグローバル・ソリューションズ

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E R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、T E Rに含まれていない。

注10－その他のU C I T Sおよび／またはU C I sへの投資

2019年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*は、他のU C I T Sおよび／またはU C I s（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。（* 旧UBSグローバル・ソリューションズ）

投資信託	管理報酬
AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND FCP	0.30%
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-GREEN BOND-I-USD-CAPITALISATION	0.40%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN-Z-EUR-CAP	1.00%
BGF-EMERGING MARKETS BD-SHS -I2-CAPITALISATION	0.65%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BLACKROCK GLOBAL FUND-EMERG MKTS BD FD-I2-CHF-HEDGED-CAP	0.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV-EURO MARKETS FUND SHS I2 CAP	0.75%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-EMER MARKETS BOND FD-I2-EUR-HED-CAP	0.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-EMER MARKS BOND FD-I2-GBP-HEDGED-CAP	0.65%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	0.40%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-Y-ACC-EUR(HED)-CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (CHF HEDGED)-F ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (GBP HEDGED)-F DIST	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.15%

投資信託	管理報酬
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD (CHF HGD) F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD (GBP HGD) F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
GOLDMAN SAC FDS SICAV - GLDM SACHS EMG MRK DEBT PORTF-I-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARK DEBT PORT-I(CHF-HED) (Q-DIST)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARKETS DEBT PORTFOLIO-I (EUR-HDG)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARKETS DEBT PORTFOLIO-I (GBP-HEDGED)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.70%
HSBC GLOBAL INVEST FUNDS SICAV EURO HIGH YIELD BOND ICHU-CAP	0.55%
INVESCO EURO EQUITY FUND-Z-CAPITALISATION	0.75%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALL FD-I-CHF HDG-CAP	0.47%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALLOCATION FUND-I-CAP	0.47%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D- HEDGED-USD-CAP	0.22%

J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK
FUND-Y-ACCUMULATION

0.63%

投資信託	管理報酬
JPMORGAN FUNDS - EMG MARKETS CORPORATE BOND FUN-I-2 USD-DIST	0.40%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGGREGATE BOND FUND-C-EUR HDG-DIS	0.45%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGGREGATE BOND FUND-USD-C-DIST	0.45%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	1.00%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	1.00%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MERRILL LYNCH INV SOL-PSAM GLOBAL EVENT UCITS-A3-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-II-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-II-CAP	0.45%
MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR- B-CAPITALISATION	1.50%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SI/A(USD)NPF-CAP	0.75%
MLIS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	1.00%
MUL LY 3-5Y DR-SHS-ACC-ETF-CAPITALISATION	0.17%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EURO MULTI CREDIT GBP-HED F-UKDIST	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.85%*

MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED	
F-ACC	1.25% [*]
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED	
F-ACC	1.25% [*]

投資信託	管理報酬
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.85%*
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES- HJ-USD-CAP	0.72%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.40%
POLAR CAPITAL FUNDS PLC - JAPAN FUND-CLASS I JPY	1.00%
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP	0.35%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IFC EUR	1.10%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.00%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV-UK EQUITY-Z-DIST	0.63%
SERVICED PLATFORM-MAVERICK FD QUANT UCITS FD-D (EUR) CAP	0.75%
THREADNEEDLE LUX-UK EQUITIES FUND-9UH-USD-CAP	0.75%
THREADNEEDLE UK EQUIT-9EH-EUR-CAPITALISATION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	0.14%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SLCT FAC MIX UCITS ETF-CHF HDG-A-AC	0.40%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SLCT FAC MIX UCITS ETF-EUR HDG-A-AC	0.40%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) PLC - MSCI USA SELECT FCT MIX UCITS ETF A-USD-ACC	0.30%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.26%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%

UBS (LUX) EQUITY SICAV-USA QUANTITATIVE(USD)
(EUR HEDGED) F-ACC

0.28%

投資信託	管理報酬
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR F-ACC	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS (LUX) SICAV 1 - EMU EQUITIES QUANTITATIVE (EUR) F-ACC	0.40%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI EMU HEDGED TO CHF UCITS ETF-A-CAPT	0.28%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI UNITED KINGDOM HEDGED TO USD UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI EMU SELECT FACTOR MIX UCITS-A SHARES-CUM-EUR	0.34%
UBS ETF MSCI UK 100% HEDGED TO CHF UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-FACTOR MSCI EMU QUALITY UCITS ETF-(EUR) A-DIST	0.28%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG(EUR)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI AUSTRALIA UCITS ETF (HGD EUR) A-ACC	0.50%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.35%
UBS ETF-MSCI SWITZERLAND 20/35 HDG TO EUR UCITS-A-CAP	0.30%
UBS ETF-MSCI SWITZERLAND 20/35 HEDGED TO USD UCITS ETF-A-CAP	0.30%
UBS ETF-MSCI UNITED KINGDOM HEDGED TO EUR UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETFS PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-CHF-A-ACC	0.21%
UBS ETFS PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-EUR-A-ACC	0.21%
UBS ETFS PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-USD-A-ACC	0.21%
UBS IRL ETF - MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF - MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UNI-GLOBAL - MINIMUM VARIANCE JAPAN-CAPITALISATION	0.80%

VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF

0.09%

投資信託	管理報酬
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI EMU MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF-1D- EUR	0.15%

*これらのサブ・ファンドについて開示される料率は、報酬の構造上、オール・イン・フィーであり、管理報酬ではない。

保有不動産投資信託に対して、管理報酬は適用されない。

注11－名称変更

2019年4月18日付でU B S グローバル・ソリューションズからグローバル・オポチュニティーズ・アクセスに名称が変更された。

注12－当期中の重要な事象

スイスのユービーエス資産運用事業は、ユービーエス・エイ・ジーからユービーエス・グループのメンバーであるU B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに移転した。2019年6月17日付で移転の効力が生じた。

U B S アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、スイスの金融市場監督局（F I N M A）が承認した集合投資事業の資産運用者である。

注13－適用法、業務地および公認言語

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

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

注14－店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カस्टディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。か

かる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

本投資法人は、第三者にファンド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を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付証券から構成される。

2019年7月31日現在、本投資法人に対する貸付証券はなかった。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－コーポレート・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	-2 610 817.94 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・ボンド（米ドル）		
ユービーエス・エイ・ジー	-2 670 509.05 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティ		
バンク・オブ・アメリカ	89 793.30 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	87 284.81 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	-721 554.86 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	33 530.66 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティⅡ		
バンク・オブ・アメリカ	199 222.46 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	136 738.53 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	-1 768 385.83 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	76 536.56 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	-5 237 264.04 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		
ユービーエス・エイ・ジー	127 293.99 ユーロ	0.00 ユーロ

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

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	558 163 893.92
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	61 320 297.30
Total investments in securities (Note 1)	619 484 191.22
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	23 454 961.24
Receivable on subscriptions	286 336.01
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-2 610 817.94
Total Assets	640 614 670.53
Liabilities	
Bank overdraft	-145 308.26
Payable on redemptions	-539 953.54
Provisions for flat fee (Note 2)	-262 108.17
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 140.21
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-53 164.56
Total provisions	-316 412.94
Total Liabilities	-1 001 674.74
Net assets at the end of the financial year	639 612 995.79

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	206 577.39
Total income	206 577.39
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 008 612.48
Taxe d'abonnement (Note 3)	-13 272.93
Other commissions and fees (Note 2)	-113 517.09
Interest on bank overdraft	-38 097.92
Total expenses	-3 173 500.42
Net income (loss) on investments	-2 966 923.03
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 507 480.03
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-7 426 819.47
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 109.65
Total realized gain (loss)	-3 918 229.79
Net realized gain (loss) of the financial year	-6 885 152.82
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	45 239 916.28
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-2 573 505.16
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	42 666 411.12
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	35 781 258.30

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	398 577 986.50
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	15 150 620.30
Total investments in securities (Note 1)	413 728 606.80
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	13 478 568.12
Receivable on subscriptions	46 801.12
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	142 226.73
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-2 670 509.05
Total Assets	424 725 693.72
Liabilities	
Other short-term liabilities (Margins)	-82 750.00
Payable on redemptions	-387 532.08
Provisions for flat fee (Note 2)	-176 288.90
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-610.61
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-25 327.37
Total provisions	-202 226.88
Total Liabilities	-672 508.96
Net assets at the end of the financial year	424 053 184.76

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	371 286.00
Interest on securities	384.43
Dividends	5 361 634.54
Total income	5 733 304.97
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 117 459.07
Taxe d'abonnement (Note 3)	-9 312.89
Other commissions and fees (Note 2)	-80 380.53
Interest on bank overdraft	-11 425.55
Other expenses	-386.24
Total expenses	-2 218 964.28
Net income (loss) on investments	3 514 340.69
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	5 967 735.20
Realized gain (loss) on financial futures	-362 210.04
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 006 558.68
Realized gain (loss) on foreign exchange	181 553.26
Total realized gain (loss)	4 780 519.74
Net realized gain (loss) of the financial year	8 294 860.43
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	17 122 119.51
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	246 995.25
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-2 042 904.27
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	15 326 210.49
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	23 621 070.92

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	293 850 291.41
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	71 469 174.29
Total investments in securities (Note 1)	365 319 465.70
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	36 201 032.24
Other liquid assets (Margins)	9 688 779.87
Receivable on securities sales (Note 1)	28 255.79
Receivable on subscriptions	114 301.89
Receivable on dividends	288 597.52
Other receivables	180 324.84
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-875 945.50
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-510 946.09
Total Assets	410 433 866.26
Liabilities	
Payable on redemptions	-280 096.89
Provisions for flat fee (Note 2)	-213 243.99
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 452.83
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-52 510.22
Total provisions	-269 207.04
Total Liabilities	-549 303.93
Net assets at the end of the financial year	409 884 562.33

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	187 719.55
Dividends	7 608 133.58
Total income	7 795 853.13
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 489 697.15
Taxe d'abonnement (Note 3)	-40 015.42
Other commissions and fees (Note 2)	-120 023.43
Interest on bank overdraft	-141 093.56
Total expenses	-2 790 829.56
Net income (loss) on investments	5 005 023.57
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	8 240 824.74
Realized gain (loss) on options	-5 761 734.22
Realized gain (loss) on financial futures	-16 871 931.69
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-5 557 980.45
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 583 980.39
Total realized gain (loss)	-18 366 841.23
Net realized gain (loss) of the financial year	-13 361 817.66
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	14 092 063.21
Unrealized appreciation (depreciation) on options	808 436.46
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	378 237.01
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-688 094.40
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	14 590 642.28
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	1 228 824.62

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	619 424 045.14
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	126 073 737.15
Total investments in securities (Note 1)	745 497 782.29
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	62 713 685.29
Other liquid assets (Margins)	8 705 647.41
Receivable on securities sales (Note 1)	63 960.84
Receivable on subscriptions	360 177.17
Receivable on dividends	592 975.77
Other receivables	299 965.60
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-106 570.29
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 355 888.28
Total Assets	816 771 735.80
Liabilities	
Payable on redemptions	-749 676.54
Provisions for flat fee (Note 2)	-408 935.83
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-6 870.04
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-66 109.90
Total provisions	-481 915.77
Total Liabilities	-1 231 592.31
Net assets at the end of the financial year	815 540 143.49

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	323 265.27
Dividends	14 364 163.95
Total income	14 687 429.22
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 577 425.90
Taxe d'abonnement (Note 3)	-77 416.02
Other commissions and fees (Note 2)	-144 420.01
Interest on bank overdraft	-329 932.62
Total expenses	-5 129 194.55
Net income (loss) on investments	9 558 234.67
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	2 069 973.94
Realized gain (loss) on options	-3 826 645.86
Realized gain (loss) on financial futures	-16 291 937.22
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-2 912 429.13
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 154 642.75
Total realized gain (loss)	-18 806 395.52
Net realized gain (loss) of the financial year	-9 248 160.85
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	46 880 228.29
Unrealized appreciation (depreciation) on options	169 219.31
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	1 629 015.99
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 606 241.08
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	47 072 222.51
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	37 824 061.66

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	678 794 097.30
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	47 558 011.79
Total investments in securities (Note 1)	726 352 109.09
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	32 649 997.33
Receivable on subscriptions	340 585.11
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-5 237 264.04
Total Assets	754 105 427.49
Liabilities	
Payable on redemptions	-665 312.15
Provisions for flat fee (Note 2)	-320 148.29
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-224.96
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-63 063.54
Total provisions	-383 436.79
Total Liabilities	-1 048 748.94
Net assets at the end of the financial year	753 056 678.55

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	299 629.31
Dividends	14 922 457.04
Total income	15 222 086.35
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 693 102.73
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 757.35
Other commissions and fees (Note 2)	-143 396.66
Interest on bank overdraft	-89 657.09
Total expenses	-3 927 913.83
Net income (loss) on investments	11 294 172.52
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	10 675 908.34
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-27 192 914.74
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 085 027.37
Total realized gain (loss)	-15 431 979.03
Net realized gain (loss) of the financial year	-4 137 806.51
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	27 188 240.92
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-4 807 028.49
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	22 381 212.43
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	18 243 405.92

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2019
Investments in securities, cost	111 584 052.74
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	7 647 055.47
Total investments in securities (Note 1)	119 231 108.21
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 033 958.06
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	127 293.99
Total Assets	123 392 360.26
Liabilities	
Bank overdraft	-429 243.18
Provisions for flat fee (Note 2)	-99 573.17
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-261.92
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-30 308.43
Total provisions	-130 143.52
Total Liabilities	-559 386.70
Net assets at the end of the financial year	122 832 973.56

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2018-31.7.2019
Interest on liquid assets	662.15
Other income (Note 4)	19 074.05
Total income	19 736.20
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-1 390 822.82
Taxe d'abonnement (Note 3)	-4 181.36
Other commissions and fees (Note 2)	-49 283.33
Interest on bank overdraft	-36 238.95
Total expenses	-1 480 526.46
Net income (loss) on investments	-1 460 790.26
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-468 917.36
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	7 549 764.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 276 247.51
Total realized gain (loss)	5 804 599.77
Net realized gain (loss) of the financial year	4 343 809.51
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 114 779.07
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	148 004.45
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 262 783.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 606 593.03

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The Net Asset Value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and are calculated on every business day (the "Dealing Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Dealing Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued. "Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the share classes of a subfund on a single Dealing Day result in a net capital inflow or outflow, the net asset value of the share classes of the subfund on the relevant Dealing Day may be adjusted (Single Swing Pricing, "SSP"). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value (before adjustment). Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account to determine the amount of the adjustment. The adjustment leads to an increase in net asset value in case of

net capital inflow in the affected subfund. It results in a reduction of net asset value in case of net capital outflow in the affected subfund.

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of OTC derivatives takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the "UCITS Directive") ("UCITS") and/or other UCIs ("Other UCIs") will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based

on an estimate of their value provided by reliable service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).

- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Dealing Day.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

h) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 July 2019 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2019:

Exchange rates		
EUR 1 =	CHF	1.102266
EUR 1 =	GBP	0.909306
EUR 1 =	USD	1.113400

i) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

j) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the “Maximum Flat Fee”) calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

Global Opportunities Access*	Maximum flat fee		Effective flat fee	
	P class	F/K class	P class	F/K class
– Balanced CHF	210bps	110bps		52bps
– Balanced EUR	210bps	110bps		51bps
– Bond Plus USD	120bps	90bps	115bps	
– Corporate Bonds		60bps		50bps
– Corporate Bonds EUR		60bps		50bps
– Equity EUR	240bps	130bps		65bps
– Fixed Income EUR	160bps	80bps		73bps
– Global Bonds CHF		60bps		50bps
– Global Bonds EUR		60bps		50bps
– Global Bonds GBP		60bps		52bps
– Global Bonds USD		60bps		50bps
– Global Equities		65bps		61bps
– Global Equities II		65bps		59bps
– Global Equity Plus USD	155bps	105bps	150bps	
– Growth EUR	230bps	120bps		54bps
– High Yield and EM Bonds		60bps		50bps
– Income EUR	180bps	90bps		55bps
– Key Multi-Manager Hedge Fund		120bps		91bps
– Sustainable Bonds		60bps		50bps
– Sustainable Equities		60bps		50bps
– UK Equities GBP		60bps		52bps
– Yield CHF	200bps	100bps		52bps
– Yield EUR	200bps	100bps		51bps

* formerly UBS Global Solutions

The Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;
- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager, except for X Class Shares;
- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which

are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value;
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles, Prospectus, KIID(s) and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor).

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and classes. Costs pertain to several or all subfunds or classes will be charged to the subfunds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the running costs of the subfunds can be found in the KIIDs.

Set-up costs

Expenses incurred in connection with the creation of any additional subfund within the Company will be borne by the relevant subfund and be written off over a period not exceeding five years.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund at the end of each quarter. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Single Swing Pricing.

Note 5 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 July 2019 can be summarised as follows:

Financial Futures

Global Opportunities Access*	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
- Global Bonds CHF	- CHF	46 697 681.25 CHF
- Global Bonds EUR	- EUR	69 902 522.68 EUR
- Global Bonds GBP	- GBP	5 778 436.24 GBP
- Global Bonds USD	- USD	70 968 468.75 USD

Global Opportunities Access*	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
- Global Equities	273 775 084.74 EUR	220 004 070.04 EUR
- Global Equities II	256 850 957.72 EUR	176 846 681.27 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

Note 6 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 7 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 August 2018 until 31 July 2019, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft dollars" amount to nil.

Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2019 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access*	Transaction costs
– Balanced CHF	7 040.66 CHF
– Balanced EUR	11 852.83 EUR
– Bond Plus USD	6 009.28 USD
– Corporate Bonds	135.55 USD
– Corporate Bonds EUR	92.89 EUR
– Equity EUR	2 024.36 EUR
– Fixed Income EUR	668.25 EUR
– Global Bonds CHF	27 934.14 CHF
– Global Bonds EUR	34 826.66 EUR
– Global Bonds GBP	13 870.12 GBP
– Global Bonds USD	37 693.30 USD
– Global Equities	160 416.13 EUR
– Global Equities II	161 156.76 EUR
– Global Equity Plus USD	13 523.22 USD
– Growth EUR	4 589.93 EUR
– High Yield and EM Bonds	773.90 USD
– Income EUR	3 096.63 EUR
– Key Multi-Manager Hedge Fund	4 172.01 EUR
– Sustainable Bonds	8 304.56 USD
– Sustainable Equities	11 233.13 USD
– UK Equities GBP	1 033.86 GBP
– Yield CHF	6 891.85 CHF
– Yield EUR	11 963.73 EUR

* formerly UBS Global Solutions

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access*	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced CHF F-acc	1.12%
– Balanced EUR F-acc	1.10%
– Balanced EUR K-acc	1.14%
– Bond Plus USD P-acc	1.22%
– Corporate Bonds F-acc	0.89%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.90%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.90%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.91%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.91%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.90%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.87%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.90%
– Equity EUR F-acc	1.57%

Global Opportunities Access*	Total Expense Ratio (TER)
– Fixed Income EUR F-acc	1.58%
– Global Bonds CHF F-acc	0.88%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.89%
– Global Bonds EUR F-acc	0.89%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.92%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.91%
– Global Bonds USD F-acc	0.89%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.89%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.91%
– Global Equities F-acc	0.65%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.65%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.65%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.65%
– Global Equities F-UKdist	0.72%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.74%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.67%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.70%
– Global Equities II F-acc	0.62%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities II F-UKdist	0.66%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.63%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.63%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.64%
– Global Equity Plus USD P-acc	1.90%
– Growth EUR F-acc	1.29%
– High Yield and EM Bonds F-acc	1.19%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.19%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.19%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.19%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.22%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.21%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.24%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.20%
– Income EUR F-acc	1.14%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	2.55%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	2.51%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	2.51%
– Sustainable Bonds F-acc	1.19%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	1.17%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	1.22%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	1.29%
– Sustainable Equities F-acc	1.55%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	1.53%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	1.57%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	1.66%
– UK Equities GBP F-UKdist	0.83%
– Yield CHF F-acc	1.07%
– Yield EUR F-acc	1.05%

* formerly UBS Global Solutions

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Global Opportunities Access
Annual Report as of 31 July 2019

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2019 Global Opportunities Access* has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIVIDEND FCP	0.30%
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING-GREEN BOND-I-USD-CAPITALISATION	0.40%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN-Z-EUR-CAP	1.00%
BGF-EMERGING MARKETS BD-SHS -I2-CAPITALISATION	0.65%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-42-CAP	0.56%
BLACKROCK GLOBAL FUND-EMERG MKTS BD FD-42-CHF-HEDGED-CAP	0.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS SICAV-EURO MARKETS FUND SHS I2 CAP	0.75%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-EMER MARKETS BOND FD-42-EUR-HED-CAP	0.65%
BLACKROCK GLOBAL FUNDS-EMER MARKS BOND FD-42-GBP-HEDGED-CAP	0.65%
BMO III SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US HIGH YIELD FUND-Y-ACC	0.65%
FIDELITY FUNDS SICAV US DOLLAR BOND FUND SHS -Y-USD-ACC	0.40%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-Y-ACC-EUR(HED)-CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (CHF HEDGED)-F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (GBP HEDGED)-F-DIST	0.15%

* formerly UBS Global Solutions

Investment Fund	Management fees
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.15%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD (CHF HGD) F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD (GBP HGD) F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
GOLDMAN SAC FDS SICAV - GLDM SACHS EMG MRK DEBT PORTF-4-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARK DEBT PORTH(CHF-HED) (Q-DIST)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARKETS DEBT PORTFOLIO-I (EUR-HDG)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS EMER MARKETS DEBT PORTFOLIO-I (GBP-HEDGED)-DIST	0.75%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC	0.55%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X-HEDGED US-ACC	0.70%
HSBC GLOBAL INVEST FUNDS SICAV EURO HIGH YIELD BOND ICHU-CAP	0.55%
INVESCO EURO EQUITY FUND-Z-CAPITALISATION	0.75%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALL FD-4-CHF HDG-CAP	0.47%
INVESCO FUNDS SICAV - BALANCED RISK ALLOCATION FUND-4-CAP	0.47%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP	0.22%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.63%
JPMORGAN FUNDS - EMG MARKETS CORPORATE BOND FUN-4-2 USD-DIST	0.40%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGGREGATE BOND FUND-C-EUR HDG-DIS	0.45%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGGREGATE BOND FUND-USD-C-DIST	0.45%

Investment Fund	Management fees
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LYNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	1.00%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	1.00%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MERRILL LYNCH INV SOL-PSAM GLOBAL EVENT UCITS-A3-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-H1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-H1-CAP	0.45%
MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR- B-CAPITALISATION	1.50%
MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SMA(USD)NPF-CAP	0.75%
MUS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	1.00%
MUL LY 3-5Y DR-SHS-ACC-ETF-CAPITALISATION	0.17%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	0.90%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EURO MULTI CREDIT GBP-HED F-UKDIST	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	1.25%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.85%*
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.85%*
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES- HI-USD-CAP	0.72%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%

* the rates disclosed for these subfund are All-in fees and not Management Fees, due to the fee structure.

Investment Fund	Management fees
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.40%
POLAR CAPITAL FUNDS PLC - JAPAN FUND-CLASS I JPY	1.00%
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-4H EUR-CAP	0.35%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IFC EUR	1.10%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA-SIROS US EQUITY-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.00%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SICAV-UK EQUITY-Z-DIST	0.63%
SERVICED PLATFORM-MAVERICK FD QUANT UCITS FD-D (EUR) CAP	0.75%
THREADNEEDLE LUX-UK EQUITIES FUND-9UH-USD-CAP	0.75%
THREADNEEDLE UK EQUIT-9EH-EUR-CAPITALISATION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-HC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO CHF UCITS ETF (CHF) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA 100% HDG TO EUR UCITS ETF (EUR) A	0.19%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	0.14%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SLCT FAC MIX UCITS ETF-CHF HDG-A-AC	0.40%
UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA SLCT FAC MIX UCITS ETF-EUR HDG-A-AC	0.40%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) PLC - MSCI USA SELECT FCT MIX UCITS ETF A-USD-ACC	0.30%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.26%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV-USA QUANTITATIVE(USD) (EUR HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) MEDIUM TERM BOND FUND - EUR F-ACC	0.27%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS (LUX) SICAV 1 - EMU EQUITIES QUANTITATIVE (EUR) F-ACC	0.40%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI EMU HEDGED TO CHF UCITS ETF-A-CAPT	0.28%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%

Investment Fund	Management fees
UBS ETF - MSCI UNITED KINGDOM HEDGED TO USD UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI EMU SELECT FACTOR MIX UCITS-A SHARES-CUM-EUR	0.34%
UBS ETF MSCI UK 100% HEDGED TO CHF UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-FACTOR MSCI EMU QUALITY UCITS ETF-(EUR) A-DIST	0.28%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG(EUR)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI AUSTRALIA UCITS ETF (HDG EUR) A-ACC	0.50%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.35%
UBS ETF-MSCI SWITZERLAND 20/35 HDG TO EUR UCITS-A-CAP	0.30%
UBS ETF-MSCI SWITZERLAND 20/35 HEDGED TO USD UCITS ETF-A-CAP	0.30%
UBS ETF-MSCI UNITED KINGDOM HEDGED TO EUR UCITS ETF-A	0.30%
UBS ETFs PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-CHF-A-ACC	0.21%
UBS ETFs PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-EUR-A-ACC	0.21%
UBS ETFs PLC-MSCI ACWI SF UCITS ETF HEDGED-USD-A-ACC	0.21%
UBS IRL ETF - MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF - MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.48%
UBS IRL ETF PLC - GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UNI-GLOBAL - MINIMUM VARIANCE JAPAN-CAPITALISATION	0.80%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI EMU MINIMUM VOLATILITY UCITS ETF-1D- EUR	0.15%

Management fees are not applicable in holdings in Real Estate funds.

Note 11 – Name Change

The name of the Company was changed from UBS Global Solutions to Global Opportunities Access as per 18 April 2019.

Note 12 – Significant event during the period

The Swiss UBS asset management business was transferred from UBS AG to UBS Asset Management Switzerland AG, a member of UBS Group. The transfer became effective on 17 June 2019.

UBS Asset Management Switzerland AG is a FINMA approved asset manager of collective investment schemes.

Note 13 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 14 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

As at 31 July 2019, there were no securities lent out for this Company.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS AG	-20 868.42 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Balanced EUR		
UBS AG	-207 161.60 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS AG	-2 610 817.94 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Equity EUR		
UBS AG	-14 535.14 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Fixed Income EUR		
UBS AG	-9 044.51 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS AG	-1 227 693.50 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS AG	-1 570 164.93 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS AG	-106 952.87 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS AG	-2 670 509.05 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Bank of America	89 793.30 EUR	0.00 EUR
Barclays	87 284.81 EUR	0.00 EUR
HSBC	-721 554.86 EUR	0.00 EUR
UBS AG	33 530.66 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Bank of America	199 222.46 EUR	0.00 EUR
Barclays	136 738.53 EUR	0.00 EUR
HSBC	-1 768 385.83 EUR	0.00 EUR
UBS AG	76 536.56 EUR	0.00 EUR

Global Opportunities Access
Annual Report as of 31 July 2019

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Growth EUR		
UBS AG	-48 922.54 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS AG	-5 237 264.04 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Income EUR		
UBS AG	-45 009.99 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS AG	127 293.99 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds		
UBS AG	-387 014.24 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Equities		
UBS AG	-304 475.38 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield CHF		
UBS AG	-18 994.81 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Yield EUR		
UBS AG	-244 527.52 EUR	0.00 EUR

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		873,818,744.59	90,781,029
b. 負債総額		1,489,384.64	154,732
c. 純資産総額 (a. - b.)		872,329,359.95	90,626,297
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	2,284,300.5180口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	511,159口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	118.60	12,321円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,474円	

(グローバル・ボンド (米ドル))

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		467,461,521.07	48,564,577
b. 負債総額		1,524,829.41	158,415
c. 純資産総額 (a. - b.)		465,936,691.66	48,406,163
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	3,286,996.9010口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	685,956.9880口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	115.00	11,947円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,573円	

(コーポレート・ボンド)

(2020年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		615,175,986.68	63,910,633
b. 負債総額		1,569,065.46	163,010
c. 純資産総額 (a. - b.)		613,606,921.22	63,747,623
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	2,863,306.2490口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	637,062口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	118.07	12,266円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,749円	

（グローバル・エクイティ）

（2020年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		503,290,595.64	62,599,284
b. 負債総額		9,409,853.78	1,170,398
c. 純資産総額 (a. - b.)		493,880,741.86	61,428,887
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	1,563,320.6280口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	319,280口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	115.71米ドル	12,021円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,849円	

（グローバル・エクイティⅡ）

（2020年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		745,162,330.61	92,683,291
b. 負債総額		7,053,330.20	877,293
c. 純資産総額 (a. - b.)		738,109,000.41	91,805,997
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	2,128,276.6030口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	470,350口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	127.07米ドル	13,201円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	11,688円	

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2020年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		71,087,072.99	8,841,810
b. 負債総額		2,379,488.61	295,961
c. 純資産総額 (a. - b.)		68,707,584.38	8,545,849
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	410,671.7960口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	165,425.1610口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	109.71米ドル	11,398円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,475円	

第6【販売及び買戻しの実績】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	31,149.3350 (0)	37.2440 (0)	31,112.0910 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	594,030.4460 (210,514)	36,021.7740 (4,903)	589,120.7630 (205,611)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	773,589.6750 (298,151)	172,821.2790 (34,926)	1,189,889.1590 (468,836)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	276,084 (274,492)	7,255 (7,255)	268,829 (267,237)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	835,693.1970 (453,461)	234,587.6040 (96,406)	1,790,994.7520 (825,891)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	430,094 (410,281)	145,432 (142,654)	553,491 (534,864)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	349,557.9710 (221,140)	335,443.2710 (178,053)	1,805,109.4520 (868,978)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	136,842 (158,247)	282,323 (285,101)	408,010 (408,010)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	810,953.4580 (358,171)	395,413.0120 (232,865)	2,220,649.8980 (994,284)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	274,684 (273,824)	179,585 (179,585)	503,109 (502,249)

（グローバル・ボンド（米ドル））

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	49,645.3980 (0)	163.6880 (0)	49,481.7100 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	935,333.2540 (333,633)	66,341.0410 (10,363)	918,473.9230 (323,270)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,335,430.8540 (523,236)	255,310.7290 (46,556)	1,998,594.0480 (799,950)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	463,917 (461,061)	13,013 (13,013)	450,904 (448,048)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,499,742.3100 (815,210)	379,293.5140 (150,117)	3,119,042.8440 (1,465,043)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	737,160 (698,382)	234,259 (229,982)	953,805 (916,448)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	626,144.3900 (400,897)	573,790.5870 (306,556)	3,171,396.6470 (1,559,384)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	247,478 (289,112)	488,487 (492,764)	712,796 (712,796)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	678,795.9390 (311,103.6820)	738,604.0940 (392,436.6820)	3,111,588.4920 (1,478,051)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	264,274.2450 (262,854.2450)	302,167.2680 (302,167.2680)	674,902.9770 (673,482.9770)

（コーポレート・ボンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	60,315.2270 (0)	55.9650 (0)	60,259.2620 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	898,749.4250 (301,962)	52,653.9990 (6,479)	906,354.6880 (295,483)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,348,946.9800 (514,394)	333,729.3890 (109,944)	1,921,572.2790 (699,933)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	402,787 (401,109)	9,183 (9,183)	393,604 (391,926)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,352,487.1790 (718,387)	445,454.7870 (181,530)	2,828,604.6710 (1,236,790)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	665,679 (642,825)	262,081 (257,490)	797,202 (777,261)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	555,180.9100 (328,759)	596,003.7820 (306,924.7300)	2,787,781.7990 (1,258,624.2700)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	194,025 (218,557)	412,533 (417,124)	578,694 (578,694)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	598,056.7630 (208,676.4650)	641,298.5960 (351,391.7350)	2,744,539.9660 (1,115,909)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	282,328 (281,478.2500)	232,050 (232,050.2500)	628,972 (628,122)

（グローバル・エクイティ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	26,487.9390	0.0000	26,487.9390
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	479,606.5280	25,522.3360	480,572.1310
	米ドルヘッジ投資証券	(162,056)	(1,238)	(160,818)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	598,799.5080	209,716.4250	869,655.2140
	米ドルヘッジ投資証券	(222,506)	(62,174)	(321,150)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	162,698 (162,246)	4,890 (4,890)	157,808 (157,356)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	486,606.9110	267,878.1480	1,088,383.9770
	米ドルヘッジ投資証券	(270,353)	(115,093)	(476,410)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	225,785 (226,237)	117,278 (114,832)	266,315 (268,761)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	208,597.4110	248,716.4620	1,048,264.9260
	米ドルヘッジ投資証券	(119,139)	(129,951)	(465,598)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	54,169 (54,169)	144,556 (147,002)	175,928 (175,928)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	828,537.2430	289,017.3640	1,587,784.8050
	米ドルヘッジ投資証券	(300,642)	(135,580)	(630,660)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	219,499 (219,499)	88,797 (88,797)	306,630 (306,630)

（グローバル・エクイティⅡ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	16,095.2230	65.3300	16,029.8930
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	587,274.1600	52,085.2420	551,218.8110
	米ドルヘッジ投資証券	(234,350)	(13,289)	(221,061)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	719,519.6100	196,217.0220	1,074,521.3990
	米ドルヘッジ投資証券	(330,420)	(44,805)	(506,676)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	355,542 (352,151)	17,953 (17,953)	337,589 (334,198)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	999,212.7270	279,928.8140	1,793,805.3120
	米ドルヘッジ投資証券	(537,827)	(126,376)	(918,127)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	583,386 (532,472)	199,377 (199,377)	721,598 (667,293)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	507,712.3000	459,254.5760	1,842,263.0360
	米ドルヘッジ投資証券	(371,669)	(248,573)	(1,041,223)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	290,870 (345,175)	447,484 (447,484)	564,984 (564,984)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	688,708.1820	385,991.4850	2,144,979.7330
	米ドルヘッジ投資証券	(428,793.1470)	(178,055.9150)	(1,291,960.2320)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	288,113 (285,983)	323,282 (323,282)	529,815 (527,685)

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	142,816.792	1,990.450	140,826.342
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	570,833.7260	121,673.8990	589,986.1690
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	865,509.2840	231,344.8580	1,224,150.5950
	米ドルヘッジ投資証券	(279,103)	(18,225)	(260,878)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	234,055.1410	1,102,144.1530	356,061.5830
	米ドルヘッジ投資証券	(191,394)	(129,704)	(322,568)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	181,478 (170,356)	19,060 (17,041)	162,418 (153,315)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	259,084	31,915	583,230.5830
	米ドルヘッジ投資証券	(260,182)	(22,752)	(559,998)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	176,370 (186,307)	64,023 (64,857)	274,765 (274,765)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	173,914	121,422.5830	635,722
	米ドルヘッジ投資証券	(168,187)	(109,370)	(618,815)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	132,818 (132,818)	139,312 (139,312)	268,271 (268,271)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	68,795.3280	288,266.5320	416,250.7960
	米ドルヘッジ投資証券	(68,795.3280)	(282,483.5320)	(405,126.7960)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	21,986 (21,986)	119,229 (119,229)	171,028 (171,028)

(注) () 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。

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

（2020年5月付）

定 義

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

I. ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要および統計

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。2019年3月31日現在、契約型UCIは1,406存在し、純資産総額は、8,410億1,800万ユーロ¹である。投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2019年3月31日現在、SICA V型およびSICAR型のUCIは2,420存在し、純資産総額は、3兆4,814億1,400万ユーロ²である。

2019年3月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産の総額は4兆3,504億4,900万ユーロ³に達している。

¹ C S S Fウェブサイト

² Idem

³ Idem

II. ルクセンブルグの投資信託の監督

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によって行われている。これは、当初は、銀行および信用取引ならびに有価証券の発行を規制する1965年6月19日付の大公令、その後は、投資信託の監督に関する1972年12月22日付の大公令に基づく管轄権を有する銀行監督官であった。

監督機関の機能は、その後、1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁（以下「IML」という。）（同法第30条に基づき銀行監督官の継承者となり、1998年4月22日法に基づきルクセンブルグ中央銀行（以下「BCL」という。）になった。）に委譲された。

1999年1月1日以降、監督機能は、BCLとは分離されており、1998年12月23日法により新たに創設された公的機関である金融監督委員会（以下「C S S F」という。）によって行使されている。C S S Fは、銀行、金融セクターで業務を行っているその他の機関および投資信託の監督に関し以前はBCLに委託されていたあらゆる規制に関する権限、ならびにルクセンブルグ証券取引所およびルクセンブルグ証券取引所での有価証券の公募および有価証券の上場に関し証券取引委員会に委託されていたあらゆる規制に関する権限を行使している。

II. ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁴

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁴ ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS／UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、通達85／611／EEC（以下「U

「UCITS通達」という。)の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

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

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

投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）により、ルクセンブルグは、2009年7月13日付通達2009/65/EC（以下「UCITS IV通達」という。）を実施した。2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パートIIに基づくUCIについては、2011年1月1日より2010年法が法律上適用された。

2010年法は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）により改正された。2013年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行され、近時、預託業務、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会通達2014/91/EU（以下「UCITS V通達」という。）をルクセンブルグ法に適用する2016年5月10日法により改正された。2016年5月10日法は、2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日付で施行された。

2010年法の最後の改正は、2018年6月8日にメモリアルにおいて公告された証券金融取引の透明性に関する2018年6月6日法により行われた。

1.3 専門投資信託

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

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった（以下、併せて「2007年法」という。）。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託（以下「SIF」という。）が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2007年法は、近時、リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法（以下「2016年法」という。）により改正された。2016年法は、2016年7月28日にメモリアルに公告され、2016年8月1日付で施行された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、監督義務がより緩やかである。このことは、いかなるプロモーターもCSSFの承認を得る必要がないという事実からも明らかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2013年法および2010年法を改正し、AIFの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「RAIF」という。）を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で、認可されたAIFMによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。よって、RAIFは、CSSFの事前の許可を必要とせず、またCSSFによる継続的で（直接的で）慎重な監督に服するものでもない。RAIF

は、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2. 投資信託に関する2010年12月17日法（改正済）

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パートI UCITS（以下「パートI」という。）

パートII その他のUCI（以下「パートII」という。）

パートIII 外国のUCI（以下「パートIII」という。）

パートIV 管理会社（以下「パートIV」という。）

パートV UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定（以下「パートV」という。）

2010年法は、パートIが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「UCITS」という。）とパートIIが適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区分して取り扱っている。2010年法パートIIに基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

2.1.2. 欧州連合（以下「EU」という。）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パートIに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートIファンド」という。）としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パートIファンドとみなされるファンドを、以下のように定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資すること、および/またはリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パートIファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のUCITS
- b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパートIファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88（2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。）によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項（現2010年法第41条第1項）に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。

c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託（以下「レバレッジ・ファンド」という。）

d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート I（現在は2010年法のパート I）の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共に U C I T S の投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート I ファンドおよびパート II ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1) 契約型投資信託 (fonds commun de placement (FCP) , common fund)

2) 投資法人 (investment companies)、これは

- － 変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）である場合と、
- － 固定資本を有する投資法人（以下「S I C A F」という。）である場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に記載される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125－1条は、特定の特性を規定しており、または、C S S F 規則によって特定の追加要件が定められる可能性を規定している。

（注）本書の日付において、この点に関して、C S S F 規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、F C P それ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

F C P は法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。F C P は会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法（すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条、ただし、これらに限られない。）および2010年法に従っている。

投資家は、F C P に投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C P の約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C P の受益証券（以下「受益証券」という。）を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定される。）に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
 - 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款に定められている範囲内で執行すること。
 - 発行価格および買戻価格は、パート I ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算されること。また、パート IIが適用されるその他のすべての投資信託の場合は、少なくとも1か月に1度は計算されること。しかしながら、C S S Fは、頻度の減少が受益者の利益を毀損しないことを条件として、U C I T Sがこの頻度を1か月に1度に減らすことを許可することができ、また、適式かつ適正な請求により、パート IIが適用されるその他の投資信託に対してもかかる減少を許可することができる。
 - 約款には以下の事項が記載されること。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 2010年法パート Iに基づくFCPに関し、管理会社は、状況により必要とされる例外的な場合、および受益者の利益を考慮した上で停止することが妥当であると認められる場合、受益証券の買戻しを一時的に停止することができる。いかなる場合も、純資産価額の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、(特に、FCPの業務および運営に関する法律、規則または契約の規定が遵守されていない場合)、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート I ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。

A) パート I ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制ある市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されなければならない。
- (2) U C I T Sは、U C I T S IV通達に従い認可されたU C I T Sまたは同通達第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に(設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
 - かかるその他のU C Iは、C S S FがE U法に規定する監督と同程度であると判断する監督に服すること、および監督機関間の協力が十分に確保されることが定められている法律に基づき認可されたものであること。
 - かかるその他のU C Iの受益者に対する保護水準はU C I T Sの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券

および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS IV通達の要件と同等であること。

- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02で公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは、以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS通達第1条第2項(a)に従い、非流動資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のUCIは、UCITS通達第50条第1項(e)(ii)に従い、UCITS通達の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS通達第50条第1項(e)(iv)に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、2007年8月2日付CSSF通達07/308を發布し、同通達は財務上のリスク、すなわち全体的エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を列挙している。さらに、通達では、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSを区別しデリバティブ商品の各々の利用の違いを規定している。通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512を發布した。通達は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESM

Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10－4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。

(5) U C I T Sは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記（1））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2) 上記（1）に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3) E C法が規定する基準に従った慎重な監督に服している発行体またはE C法が規定する基準と少なくとも同程度の厳格さを有しているとC S S Fが判断する慎重なルールに服しかつこれを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1) ないし3) 項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、その発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロあり、通達2013/34/E Uに従い年次財務書類を公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従するもしくは銀行の与信ラインを享受する証券化目的のビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6) U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

(7) 投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

(8) U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。

(9) (a) U C I T Sは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。かかる運用においてデリバティブ商品が使用される場合、かかる条件および制限は、2010年法に定められている規定に従うものとする。いかなる状況においても、かかる運用により、U C I T Sが、U C I T Sの約款または目論見書に定められている投資目的から逸脱することになってはならない。

(b) U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

(c) U C I T Sは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

U C I T Sは、その投資方針の一部として、以下の(10) (e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資

制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10) (a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、一つの機関について、かかる機関が発行した譲渡性のある証券または短期金融商品、かかる機関への預金および／またはかかる機関と行ったOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーの総額が、その純資産の20%を超える投資を行ってはならない。

- (c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という。）に送付するものとする。

- (e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

通達2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

- (11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- － 指数の構成が十分多様化していること
- － 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- － 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定す

るその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) 2010年法第2条第2項の趣旨内の同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

- 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
- 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行う管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるUCITS（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

— 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産

- － 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
- － フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。

- － 対象ファンドが、反対に、対象ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- － 合計で対象ファンドの10%を超える資産を、その他の対象ファンドの受益証券に投資することはできない。
- － 対象ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- － いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- － 対象ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階と対象ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- － 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE(以下「2007/16通達」という。)を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- － 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339(以下「通達」という。)

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- － 特定の証券貸付取引においてUCITS(および原則としてUC Iも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されたCSSF通達08/356(通達11/512により改正済である。)

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日にCSSFは、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインを規定する通達08/380(以下「通達08/380」という。)を示達した。同通達は、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインであり、委員会によって通達08/339により公布された2007年3月付のCESR/07-044を取消し、これに取って代わった。

この通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とする技法および商品に関する、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインの変更のみに焦点を当てたものである。この通達には、UCITS通達第21条の規定に従わなくてはならないという要件は、特に、UCITSが買戻条件付き売買契約または証券貸付を使用することを許可された場合、かかる取引は、UCITSのグローバル・エクスポージャーを算定するために配慮されなければならないことを含意していることが記載されている。

- 2011年7月1日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改定済)
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社の間の契約の内容に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/44/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-5
- 他の欧州連合加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他の欧州連合加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットの定義に関する2011年5月30日CSSF通達11/512。CSSF通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。
- 運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関する2012年7月9日付CSSF通達12/540
- 投資信託に関する2010年12月17日法第15章に服するルクセンブルグの管理会社の認可および設立ならびに投資信託に関する2010年12月17日法第27条の趣旨内の管理会社を指定していない投資法人に関する2012年10月24日付CSSF通達12/546
- 告訴に関する裁判外の解決に関する2013年10月15日付のCSSF規則13-02に関する詳細を定めた2014年6月27日付CSSF通達14/589
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更が生じた場合における投資家保護に関する2014年7月22日付CSSF通達14/591
- ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)に言及する2014年9月30日付CSSF通達14/592(同通達は、CSSF通達13/559によ

り実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン(E S M A/2012/832)に取って代わった。)

この通達は、主に、U C I T S、インデックスストラッキングU C I T S、レバレッジU C I T Sおよび逆レバレッジU C I T S、証券貸付などの担保を利用するU C I T S、レポおよび逆レポ契約を扱う。この点に関して、E U規則2015/2365も考慮しなければならない。

- ヨーロッパのマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rのガイドライン(C E S R/10-049)のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F通達14/598
- 税務情報の自動的交換および税務事項におけるマネーロンダリング防止の動向に関する2015年3月27日付C S S F通達15/609
- 管理委員会/戦略に関する文書の調製、交付および協議の外部委託システムに関するリスク管理に関する2015年4月16日付のC S S F通達15/611
- C S S Fに対する新たな月次報告に関する2015年12月3日付C S S F通達15/627
- 休眠または不活動口座に関する2015年12月28日付C S S F通達15/631— 投資信託に関する2010年法パートIに服するU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16/644
- ルクセンブルグ法により規制される投資ファンド運用者の認可および規制に関する2018年8月23日付C S S F通達18/698

(注) 2002年法に関連して示達された上記のC S S F通達および大公規則は、2010年法上でも引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施という文脈において、ルクセンブルグの管理会社およびS I C A Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度を監視・測定することを可能とし、かつO T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に出されたC S S F通達11/512(C S S F通達18/698により改正済みである。)、に基づき定められた要件を遵守するものとし、当該通達は、リスク管理における主要な規制変更を示し、リスク管理ルールに関してC S S Fよりさらに明確化しており、かつC S S Fに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書は、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
- 予想されるレバレッジ・レベル、ならびにそれより高いレバレッジ・レベルの可能性(V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて)
- レラティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sについての参照ポートフォリオに関する情報

また、C S S F通達14/592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。

当該ガイドラインの目的は、インデックスストラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う時および効率的なポートフォリオ管理を行う時に利用する一定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドに該当するFCPに適用される投資制限に関して、2010年法パートIIには、UCIの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

(注) かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートIIに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関する通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートIIファンドの資格を有するFCPの管理は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

パートIファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定められる要件を遵守しなければならない（以下を参照のこと。）。

パートIIファンドのみを管理する管理会社は、2010年法第16章によって規制される。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125-1条に服する管理会社と同法第125-2条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125-1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりルクセンブルグの会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)（以下「RESA」という。）において公告される。

2010年法第125-2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

(a) 通達2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルの管理を確保すること

(b) 通達2011/61/EUに規定するAIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88-2条第2項a)に従い外部AIFMを任命しなければならない。

(c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のAIFの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。

— 自らが管理するAIFについてCSSFに確認すること

— 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること

— CSSFが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するAIFの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、CSSFに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88－2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、CSSFに認可を申請しなければならない。通達2011/61/EUに規定するAIF以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、UCIの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠するUCIでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はCSSFに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、UCIが管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、CSSFによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部AIFM自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

CSSFは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、CSSF規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在にかかる規則は存在しない。

- b) a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主または参照メンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは、管理会社が適用法（特に、自己資金に関する要件に関する法）により課された健全性要件を遵守することを約束する受益者に関連するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するU C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125－2条に服する管理会社

2010年法第88－2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、通達2011／61／E Uに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125－2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。）。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR C Sにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、通達2009/65/E Cに従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、通達に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、通達2009/65/E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表IIに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)

(b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)の付属書類IIセクションBに記載されている一または複数の金融商品に関する投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、通達2011/61/E Uに規定するA I FのA I F Mとして任命され、ルクセンブルグに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがC S S Fに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Iに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するU C I T Sの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するA I Fの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するA I FのA I F Mとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および金融機関の資本の十分性に関するE U規則575/2013の規定および金融機関の業務および金融機関およ

び投資会社の慎重な監督へのアクセスに関する2006年6月26日付欧州議会および理事会通達2013/36/EUを施行するルクセンブルグの規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (7) C S S Fは、管理会社を以下の条件の下に認可する。
- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。
 - － 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
 - － 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するF C P（管理会社が運用機能を委託したかかるF C Pのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
 - (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - (iii) 管理会社が運用するU C I（管理会社が運用機能を委託したかかるU C Iのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）
 - － これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。
 - 管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはC S S FがE C法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。
 - (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
 - (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するU C I T Sに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
 - (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
 - (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
 - (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該U C I T SまたはU C Iの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。

- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
 - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
 - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
 - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、通達2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。
 - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
 - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集合的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格参加権を有する株主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報またはかかる参加の金額が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への参加資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条の規定と同様の規定に服する。
- C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- 以下に該当する管理会社の認可については、事前に、関係する他の加盟国の管轄官庁と協議しなければならない。
- (a) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の子会社
 - (b) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の親会社の子会社、または
 - (c) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社を管理している自然人または法人と同一の自然人または法人によって管理されている管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第140条により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

(18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUCIに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、CSSFに対し速やかに報告しなければならない。

- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
- 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
- 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をCSSFに対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはCSSFに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がCSSFに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

CSSFは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

CSSFは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

(1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社に関する慎重な監督は、管理会社が2010年法第1条において定義されている支店を設立しているか、または他の加盟国において業務を提供しているかにかかわらず、投資先の加盟国の機関に責任を課すUCITS通達の規定を毀損することなく、CSSFの責任である。

管理会社の適格ポジションは、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第18条において投資会社に関し定められている規則と同一の規則に服する。

2010年法の趣旨上、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第18条に記載されている「会社/投資会社」という用語は、「管理会社」と解釈されるものとする。

(2) 管理会社が管理するUCITSの性質に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき健全性規制の強化にあたり、管理会社は、UCITS IV通達に従い、以下を義務づけられる。

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2.のA. (3) (a) に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- (ii) (3) の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない、CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
- 管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行うしなければならない。
- (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行うなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。2010年法は、管理会社が以下のすべてを満たす報酬に関する方針および実務を策定しなければならない旨を定めている。
 - － UCITSの健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであること。
 - － 該当するUCITSのリスク特性または該当するUCITSについて規定するファンド・ルールと矛盾するリスク・テakingを奨励しないものであること。
 - － UCITSの最善の利益に適うよう行為するUCITS運用者の義務の遵守を阻害しないものであること。

報酬に関する方針および実務は、経営幹部、リスク・テカー、コントロール・ファンクションおよび経営幹部の報酬区分に該当する報酬総額を受け取る従業員およびその専門的業務が管理会社またはかかる者が管理するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼすリスク・テカーを含むスタッフに適用される。

- (6) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (7) 管理会社は、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命する場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第37－8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37－8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS IV通達に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置または業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルグにおいて設定されたUCITSは、UCITS IV通達第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、またはUCITS IV通達に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

(2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、2012年10月24日付C S S F通達12/546（以下「通達」という。）によりさらに処理される。かかる通達は、2010年法第15章に従う、ルクセンブルグ法に基づく全ルクセンブルグ籍管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換するC S S F規制10-4に規定する管理会社を指定していない全投資法人に適用ある、C S S F通達03/108および05/185に取って代わることをその目的とする。同通達は、管理会社および自己管理投資法人（以下「S I A G」という。）の認可の取得ならびに維持に係る条件が単一の文書に集約されることを目的として、C S S F通達11/508を組み入れている。さらに、当該通達は、認可に係る特定条件（特に、自己の資金の再利用、経営体、中央管理事務に関する取決めおよび委任規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示している。

また通達の規定により、業務プログラムをC S S Fに提出することが必要であり、同通達は、業務プログラムに含まれるべき情報の種類を一般的に規定している。

通達はさらに、人的資源について、管理会社は原則として職務を達成し、委託した業務を監督するために必要な技能、知識および専門性を有するルクセンブルグの職員を雇用しなければならないと明記している。ただし、通達の規定により、特例として、職員は他の機関から派遣または提供されることが可能である。

管理会社の業務を遂行する者について、通達では、少なくとも業務を遂行する者を2名とし、かかる2名はルクセンブルグを本拠としなければならないと規定している。また、かかる2名のいずれも、管理会社が管理会社を務めるU C I T Sの預託機関の従業員であってはならないと規定されている。2名は、業務契約により管理会社の従業員になるかまたは管理会社と関連性を有することができる。業務を遂行する者は、管理されるU C I T SまたはU C Iに必要な高い評価および専門的な実績において条件を満たさなければならない。また、通達は業務を遂行する者が管理委員会を構成することを規定している。

管理会社は、配分された責務を果たすために必要な技能、知識および専門性を有する人材を雇用し、特定の配置のもとに、第三者により実施される活動を効果的に監視するために必要な資質および専門性を維持しなければならない。

管理会社の職員は、原則として同社により雇用されるが、C S S Fは、管理会社と同じグループに属する企業または第三者企業によりメンバーが派遣されまたは対応可能であることに同意することができる。管理会社は、多くの職務の遂行責任者である職員が、常に特定の職務を着実に、誠実に、専門的に遂行する立場にあることを保証する。

さらに、通達では、管理会社がその機能の一部の委任を認められるため充足すべき条件を詳細に記載している。その中心となるのは、管理会社の職員および特に業務遂行の責任を負う者が、管理会社から機能を委任された者を監視することができるよう用意されるべきシステムおよび取決めである。これについて、通達はまた、かかる業務を遂行する者が、機能の委任先が実行する業務を監督するため受領すべき報告書の種類を指示している。さらに、管理会社の業務を遂行する者は常にU C I T Sに関する会計書類をリアルタイムまたは簡易な請求手続で入手できなければならないとも規定している。

通達では、投資運用機能を預託機関に委託することができないと規定している。通達は、法律と同様に、EU非加盟国の企業が当該EU非加盟国において慎重な監督に服している場合にのみ、投資運用機能をかかえる企業に委託することができると重ねて規定している。

2018年8月23日にC S S Fは、(i) ルクセンブルグのファンドの管理会社の認可手続きおよび設立ならびに(ii) マネー・ロンダリングおよびテロリストの資金調達に対抗するために

ファンドの管理会社および名義書換代行会社の両者に適用される特定の要件に関する通達18/698を示達した。

C S S Fの目的は、U C I T Sの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用者の両者に関連するあらゆる資産関連事項を一つの文書に記載することであった。現在までは、管理会社の資産に関するC S S Fの規制上の実務については、2012年10月24日付通達12/546に記載されており、当初は、U C I T Sの管理会社のみを対象としていた。

2.2.1.3. 保管受託銀行

C S S Fにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款およびF C Pのために行う管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がF C Pの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。関連する適用法の規定により、契約上の規定は保管受託契約に盛り込まなければならない。保管受託銀行は、F C Pの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること（U C I T Sに関してのみ）。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って充当されるようにすること。

U C I T S V通達（以下に定義される。）により、預託機関は、預託機関または保管される金融商品の保管を委託した第三者による紛失について、ファンドおよび受益者に対し責任を負うものとする。保管された金融商品を紛失した場合、預託機関は、不当に遅延することなく、ファンドまたはファンドに代わって行う管理会社に対し同一タイプの金融商品または同等の金額を返還するものとする。保管受託会社は、紛失が、預託機関が合理的にコントロールすることのできない外部の事象により生じたものであること、保管受託会社が紛失しないためのあらゆる合理的努力を尽くしたにもかかわらず、かかる結果を回避することができなかったことを証明することができる場合は、責任を負わないものとする。

預託機関は、また、適用規制に対する自身の義務を適正に履行することを自身の過失により、もしくは故意に怠った場合、ファンドおよびファンドの受益者に対し、かかる者が被ったその他のすべての損失について責任を負うものとする。

受益者に対する預託機関の債務は、直接的に、または受益者に対する補償の重複もしくは受益者に対する不平等な措置にならないことを条件に間接的に管理会社を介して履行されることができる。

預託機関の債務は、預託機関が保管している資産のすべてもしくは一部を副預託機関に委託したという事実により影響を受けることはない。

預託機関は、その登記上の事務所をルクセンブルグに置くか、または外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。後者の場合において、預託機関がU C I T Sである場合、その登記上の事務所は、他の加盟国に所在していなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）に定める金融機関でなければならない。

預託機関の取締役および業務を遂行する者は、十分良好な評価および十分な経験ならびに該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびそのすべての後任の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその債務の履行において得たもので、コモン・ファンドが2010年12月17日法を遵守しているかをC S S Fが監視するために必要であるすべての情報を、C S S Fに対し提供するよう求められる。

預託機能に関して、U C I T Sに関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/ECを改正する欧州議会および理事会通達が示達されることを予想し、C S S Fは、2014年7月11日に、U C I T Sの預託機関として行為するルクセンブルグの金融機関に適用される規定を明確にすることを目的とする通達14/587（以下「通達14/587」という。）を公表した。原則に基づくアプローチを変更し、C S S Fは、U C I T Sの預託機能について定める、より詳細な規則を制定した。通達14/587により、通達91/75のE章は、U C I T Sには適用されなくなるが、A I F M Dの範囲に該当しないすべてのファンドに引き続き適用される。現在、U C I T Sの預託機関として行為しているルクセンブルグの金融機関は、その業務の仕組みをC S S Fの新たな要件に適合しなくてはならなかった。

2014年7月23日に、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国によって施行されなければならないことになっていたU C I T S V通達の最終版を正式に採択した。U C I T S V通達は、U C I T Sの預託機関の機能および義務を明確にしており、過度なリスク・テイクを制限するための管理会社の報酬に関する方針のパラメーターを定めており、また、国の規定の違反に関する行政上の制裁の最低基準の調整について定めている。

U C I T S V レベル2措置が2015年12月17日に公表された（効力発生日は、2016年10月13日）。

2016年5月10日に、ルクセンブルグの立法機関は、2010年12月17日法およびA I F M法を改正することによりU C I T S通達をルクセンブルグ法に置き換える法律を採択した。

2016年10月11日に、C S S Fは、U C I T Sのために保管受託銀行として行為するルクセンブルグの金融機関およびルクセンブルグのすべてのU C I T SならびにU C I T Sのために行為する管理会社に対する通達16/644を公表した。この新たな通達は、U C I T S V レベル2措置と矛盾していた通達14/587の規定を廃止し、2010年12月17日法およびU C I T S V レベル2措置に定められていた預託機関に関する規則を明確にした。特に、同通達は、チェーン・オブ・カストディ（証拠保全）および特定の状況（U C I T Sがデリバティブ（金融派生商品）に投資する、担保を受け取るなどの場合）に関する組織としての要件を明確にするものであった。

A) 保管受託銀行は、パートIファンドの資格を有するF C Pについて以下の業務を行わなければならない。

- F C Pのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って充当されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、F C Pのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のF C Pの受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、保管受託銀行または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上

の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デューディリジェンス、(iv) 支払不能保障および(v) 独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。保管受託銀行がパートIファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）に定める信用機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後継者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fが監視するために必要であるすべての情報を、C S S Fに対し提供するように求められる。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルグの信用機関に適用される規定を明確化することを目的とした新たな通達（通達16/664）を出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、C S S Fは、U C I T Sの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

B) パートIIファンドの資格を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パートIIファンド）に関しては、U C Iの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、2010年法パートIIファンドの預託機関に適用される。（公布および公表される必要があるが）2018年2月6日に法案第7024号が採択されたことにより、U C I T Sの保管受託体制の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に対しても販売される2010年法パートIIファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべての2010年法パートIIファンドの預託機

関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

（i）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB.（4）に従う。

（ii）販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額を有し、株主は、一定の株主カテゴリーまたは1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合について記載される定款に記載される議決権の制限に服し、1株につき株主総会における1議決権を付与される。1915年8月10日法は、また、公開有限責任会社が議決権のない株式を発行する可能性、または複数の議決権を有する株式を発行する可能性について定めている。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主が承認し、定款に記載された金額まで引き上げられることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（société d'investissement à capital variable。以下「S I C A V」という。）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特別な形態であるため、1915年8月10日法の規定は、2010年12月17日法が委任を受けていない範囲でのみ適用される。

S I C A Vの定款およびその変更は、出席当事者の決定により、フランス語、ドイツ語または英語で記載される特別な公正証書で記録される。フランス革命歴11年プレーリアル24の法令（Decree

of 24 Prairial, year XI) の規定を一部修正し、かかる証書が英語で記載された場合は、かかる証書が登録機関に提出される際、かかる証書の公用語の訳文が添付されなければならないという義務は、適用されない。かかる義務は、S I C A Vの株主総会の議事録またはS I C A Vの合併案に関する集会の議事録を記録した公正証書を含む公正証書の形式で記録されなければならないその他の証書にも適用されない。

1915年8月10日を一部修正し、S I C A Vは、年次総会の招集通知と同時に年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会による登録株主に対するコメント（該当する場合）を送付することを義務付けられていない。招集通知には、株主に対してかかる文書が提供される場所およびその実務的手配に関する記載がなされており、また、各株主が、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会によるコメント（該当する場合）が送付されるよう要求することができる旨が記載されている。

株主総会の招集通知には、総会の定足数および過半数は、総会の5日前（以下「基準日」という。）の24時（ルクセンブルグ時間）に発行済みの株式に従って決定される旨が記載される。総会に出席し、自身の株式に付されている議決権を行使する株主の権利は、基準日において当該株主によって保有されている株式に従って決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され、また買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株の発行の場合、新株引受権は、定款にかかる権利が明示的に定められていない限り、既存の株主によって請求されることはできない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。

- － 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パート I ファンドについては最低 1 か月に 2 回、または C S S F が許可する場合は 1 か月に 1 回とし、パート I 以外のファンドについては最低 1 か月に 1 回とする。）。
- － 定款中に S I C A V が負担する費用の性質を規定すること。
- － S I C A V の株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1 株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後 1 か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも 3 か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され、さらに 1 か月以内に R C S に公告するため地方裁判所の公記録保管庁に届出られなければならない。

（注）S I C A V は、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記 2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- － S I C A V の株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律および S I C A V の定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A V の株式の価額が法律および S I C A V の定款に従って計算されるようにすること。
- － S I C A V または S I C A V のために行為する管理会社の指示を実行すること（ただし、かかる指示が法律または S I C A V の定款と相反するはこの限りではない。）。
- － S I C A V の資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A V の収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A V が管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A V の所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が 2010 年法第 33 条第 1 項、第 2 項および第 3 項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、S I C A Vのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が株主からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる株主は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、保管受託銀行または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび株主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デューデリジェンス、(iv) 支払不能保障および(v) 独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mにより管理されるS I C A Vの場合には、特別規定が適用される（2010年法第95条を参照のこと。）。

預託機関としての任務を履行する際、預託機関は、受益者の利益のためのみに行うしなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート I ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート I ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S IV通達に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

(d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

(e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) 通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、2012年10月24日付CSSF通達12/546に基づいて、2010年法第15章に従い、2010年法第27条の規定する意味において、管理会社を指定していない投資法人およびルクセンブルグの管理会社の認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAVの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（FCPおよび／または非セルフ・マネージドSICAV）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）SICAVの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第26条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- （i）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- （ii）会社の形態および名称
- （iii）登録事務所の所在地
- （iv）会社の目的
- （v）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- （vi）当初払込済の発行済資本の額
- （vii）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- （viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- （ix）現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
（注）1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- （x）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- （x i）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- （x ii）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- （x iii）会社の存続期間
- （x iv）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第29条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- （i）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること
- （ii）応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第31条および第32条の1（2））

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条に服するルクセンブルグの投資信託は、認可を受けること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

かかる認可は、2013年法第58条第5項に従うことを条件として、ルクセンブルグのプロの投資家に対する外国法A I Fの受益証券または株式の販売が、ルクセンブルグで設立されたA I F Mにより行われる場合において2013年法第6章および第7章の規定に従って行われる場合、または別の加盟国もしくは第三国で設立されたA I F Mにより行われる場合において通達2011/61/E U第6章および第7章の規定に従って行われる場合には、免除される。

- i 認可を受けたU C I は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に記載されるU C I については、リストへの登録の申請は、設立または設定の日から1か月以内にC S S Fに対しなされなければならない。
- ii ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのU C I の解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（fonds d'investissement）の定義は、1991年1月21日付I M L通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証券、およびかかる証券もしくは証券を表章しまたはその取得権を与える一切の証券の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするもの」とされている。

る。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

- 2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（IML）によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

- 2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人（または、F C Pの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パートIIファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートIファンドに関しては、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「K I I」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T Sの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

- 一 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関する新たなEU規則（EU規則1286/2014）を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

（i）公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パートIIに服するUCIは、2010年法第88-2条第2項a）に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パートIIに服する、同法第88-2条第2項b）に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88-2条第2項b）に従い認可を受けなければならない。

（iii）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

（iv）目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添

付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの運用（その中央管理事務および預託機関を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136（CSSF通達08/348により改正）およびCSSF通達15/627に基づき、2002年法（現在の2010年法）に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立された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（またはそのうちの一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／それらの一または複数のコンパートメント）が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- － 負債が消滅するまで存続する一または複数の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CSSF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、通達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、通達2009/65/EC第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f) およびg) に記載された詳細が、通達2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

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

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、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、RESAに公告されなければならない。

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

2.5 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.5.1.1. FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的には清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合に応じて）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるよう、招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 裁判所によって命令されていない通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

以下は、現行のルクセンブルグの法律の特定の側面（すべてを網羅するものではない。）に関する理解に基づいている。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税

2002年法第128条および2002年法を改定する2008年12月19日法の廃止に従い、2010年法に準拠する事業体の設立に際しては、出資税は支払われなくなる。

パートIに基づくUCITSまたはパートIIに基づくUCIのみが、その設立の登記またはその定款の変更に際し、75ユーロの固定登録税を支払う必要がある。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産総額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 信用機関への預金への集合的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCI

の個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定され、
 - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - (iii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - (iv) 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- e) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
 - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルグに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、ルクセンブルグの通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任代理人を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

2.6.3 投資主への課税関係

ルクセンブルグ法の一般的概要を記すると、原則として、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益権者が、当該ファンドの投資証券または権利につい

て、ルクセンブルグの通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設／常任代理人を有している特定の場合は、この限りでない。

ルクセンブルグの居住者ではない契約型投資信託（パート I U C I またはパート II U C I）の受益者は、ルクセンブルグのキャピタル・ゲイン課税の対象にはならない。ただし、該当する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用により、契約型投資信託（パート I U C I またはパート II U C I）を通じてかかる者がルクセンブルグ居住会社（S I C A R (*société d'investissement en capital à risque*) を除く。）、会社型投資信託、または同族不動産管理会社の資本金の10%超を保有することになり、かつ（i）かかる会社の株式がその取得から6か月以内に処分され、かつ（ii）かかる者が15年超ルクセンブルグの居住者であり、かつ自身の受益証券を譲渡した日の5年前までの期間にルクセンブルグの非居住者になっていた場合は、この限りではない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

現在、2010年12月17日法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルグの会社の投資主または契約型投資信託の権利を有する受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルグの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4 付加価値税

ルクセンブルグの付加価値税（以下「VAT」という。）法に定められているとおり、会社型投資信託（すなわち S I C A V、SICAF または S I C A R）および契約型投資信託（すなわち F C P）は、VATの趣旨上、課税対象者の取り扱いを受ける。したがって、投資信託は、ルクセンブルグにおいて、前段階VAT控除権を有さないVATの趣旨上の課税対象者とみなされるものとする。

ルクセンブルグにおいて、VATの免除は、投資信託の運用業務の資格を有する業務に対し適用される。かかる投資信託（またはF C Pの場合は、その管理会社）に提供されるその他の業務は、VATの課税対象となる可能性があり、投資信託／その管理会社のルクセンブルグにおけるVAT登録が必要となる可能性がある。かかるVAT登録を行うことにより、投資信託／その管理会社は、海外から購入した課税対象サービス（または一定範囲の物品）についてルクセンブルグにおいて課されるVATを自己申告納付する義務を果たさなければならない。

投資信託によるその受益者に対する支払金に関しては、かかる支払金が投資信託の受益証券の購入に関連するものであり、したがって、投資信託に対して提供した課税対象サービスに対し受け取った対価ではない限り、原則として、ルクセンブルグにおけるVATの納税義務は発生しない。

2016年9月30日に、ルクセンブルグVAT当局（Administration de l'Enregistrement et des Domaines）は、会社の取締役に関するVATの取り扱いおよびかかる取締役の業務に関するVATの取り扱いに関する通達781（以下「通達781」という。）を公表した。

通達781において、ルクセンブルグVAT当局は、独立した取締役は、VATの課税対象になる者であることを確認した。通達781には、さらに、雇い主に代わって取締役として行為する従業員は、VATの課税対象にはならない者であること、したがって、VAT登録する義務はないことも明記された。VAT登録の義務（もしあれば）は、雇い主にある。

しかしながら、通達781には、契約型投資信託の取締役およびマネージャーに対する報酬、およびかかる投資信託の管理会社またはゼネラル・パートナーの取締役およびマネージャーに対する報酬（後者の場合、ゼネラル・パートナーの会社の業務に関する報酬を除く。）に関するVATの免除規定の適用に関しては、記載されていない。ヨーロッパの法制によると、かかるVAT免除は、該当する業務が投資信託の運用のための「特別かつ必要な」業務としてみなされる場合に適用されなければならない。

管理会社の取締役を支払われる報酬は、管理会社（コモン・ファンド／FCPおよび管理会社を指定した会社）の資金の運用に関する部分は、免税されるべきであるが、管理会社の経営に関する部分は、VATの課税対象となる。管理会社の取締役は、VAT免除の適用の正当性を主張する立場でなくてはならない。

2.6.5 共通報告基準（CRS）

2014年12月9日に、欧州連合理事会は、2011年2月15日付通達2011/16/EUを改正する、税務に関する管理上の協力に関する通達2014/107/EU（現在、EU加盟国間における金融口座情報の自動的交換について定めている。）（以下「DAC通達」という。）を採択した。上記の通達の採択により、OECDのCRSが適用され、2016年1月1日現在、欧州連合内の情報の自動的交換が一般化されている。

また、ルクセンブルグは、CRSに基づき自動的に情報を交換することができるよう、OECDの多国間管轄官庁協定（以下「多国間協定」という。）に調印した。かかる多国間協定に基づき、ルクセンブルグは、2016年1月1日現在、他の参加法域と自動的に金融口座情報を交換している。CRS法は、ルクセンブルグ法にCRSを導入するDAC通達と共にかかる多国間協定を実行するものである。

CRS法の条項に基づき、ファンドは、LTAに対し、毎年、（i）CRS法における意味の範囲内の口座保有者である各報告対象者、および（ii）CRS法における意味の範囲内のパッシブNFEの場合は、報告対象者である、各実質的支配者（Controlling Person）の氏名（または名称）、住所、居住している加盟国、TIN、および生年月日および出生地を報告することを要求される可能性がある。かかる情報は、LTAによって外国税務当局に開示される場合がある。

CRS法に基づき自身の報告義務を果たすファンドの能力は、ファンドに対し情報（各投資家の直接的または間接的所有者に関する情報および要求される裏付け証拠文書を含む。）を提供する各投資家にかかっている。ファンドの要請により、各投資家は、ファンドに対しかかる情報を提供することに同意するものとする。

ファンドは、CRS法により課される税金または課徴金の支払いを回避するために、課された一切の義務を履行するよう努めるが、ファンドがかかる義務を履行することができるという保証はない。CRS法により、ファンドが税金または課徴金を課せられた場合、投資家が保有する受益証券の価額が大幅に下落する可能性がある。

ファンドによる文書の要求に応えることを怠った投資家は、かかる投資家の情報提供義務の不履行に起因する、ファンドまたは管理会社に課せられた一切の税金および課徴金を請求される可能性があり、また、ファンドは、自身の単独裁量により、かかる投資家の受益証券を買い戻すことができる。

投資家は、自身の投資に対するCRS法の影響に関し、自身の税務アドバイザーに相談するか、または専門家の助言を求めるべきである。

2.6.6 FATCA

FATCAを適用する手続きの一部として、ルクセンブルグは、ルクセンブルグに所在する（IGAにおける意味の範囲内の）金融機関に対し、FATCAに従わない（IGAにおける意味の範囲内の）特定米国人および非米国金融機関（もしあれば）により保有されている金融口座に関する情報を要請により管轄官庁に報告することを義務付ける2015年7月24日付ルクセンブルグ法により施行されるモデルI政府間協定（以下「IGA」という。）を締結した。

ファンドは、IGAおよびルクセンブルグ法に基づく外国金融機関（以下「FFI」という。）である。かかる法的地位には、ファンドのすべての投資家に関する情報を定期的に取得し、かつ確認する義務が含まれる。ファンドの要請により、各投資家は、特定の情報（（IGAにおける意味の範囲内の）非金融外国事業体（以下「NFFE」という。）の場合は、当該NFFEの保有に関する一定の上限を上回る直接的または間接的保有に関する情報を含む。）および要求される裏付文書を提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、その取扱いに影響を及ぼす一切の情報（例え

ば、新しい郵送用住所または新しい居住地の住所など)を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

適用されたFATCAおよびIGAにより、ファンドは、IGAの条項に基づき、LTAに対し、投資家の氏名、住所および納税者番号(該当する場合)および口座残高、収益および総手取金(完全に網羅されているわけではない。)などの情報を開示する義務を負うことになる可能性がある。かかる情報は、それ以降、LTAによって米国内国歳入庁に報告される。

さらに、ファンドは、個人データの処理について責任を負うものとし、また、各受益者は、LTAに報告されたデータにアクセスし、(必要な場合、)かかるデータを訂正する権利を有する。ファンドによって取得されたあらゆるデータは、個人データの処理に関連する個人の保護に関する2002年8月2日付ルクセンブルグ法(改正済)に従って処理されるものとする。

ファンドは、FATCAに基づく源泉徴収税の課税を回避するために、課された一切の義務を履行するよう努めるが、ファンドがかかる義務を履行することができるという保証はない。FATCAにより、ファンドが源泉徴収税の対象となった場合、投資家が保有する受益証券の価額が大幅に下落する可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を得て、LTAに伝達することを怠った場合、米国源泉の収益の支払いおよび米国源泉の利益および配当を発生させる可能性のある財産またはその他の資産の売却から生じる手取金に30%の源泉徴収税が課せられることになる可能性がある。

ファンドによる文書の要求に応えることを怠った投資家は、かかる投資家の情報提供義務の不履行に起因する、ファンドに課せられた一切の税金を請求される可能性があり、また、ファンドは、自身の単独裁量により、かかる投資家の受益証券を買い戻すことができる。

仲介機関を通じて投資を行う投資家は、その仲介機関が米国源泉徴収税制度および報告制度に従っているか、また、どのように従っているかを確認する必要がある。

投資家は、上記の要件に関し、米国の税務アドバイザーに相談するか、または専門家の助言を求めるべきである。

3. ルクセンブルグの専門投資信託(以下「SIF」という。)

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法を採択した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年2月13日法に準拠するSIFになった。

2007年法は、直近では2016年法により改正された。

3.1 範囲

SIF制度は、(i)その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび(ii)その設立文書によりSIF制度に服するUCIに特別に適用される。

さらに、SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に通達2003/71/EC等の各種欧州通達(いわゆる「目論見書通達」。)の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、信用機関の業務の遂行および追求に関する通達2013/36/EUに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2014/65/EUに定める投資会社もしくはUCITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/CEに定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資

家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（以下「F C P」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）について言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（S I C A VまたはS I C A F）

特性の要約については、S I C A Vの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

SIFは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートIIと同様に、2007年法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは、特に、通達CSSF 07/309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型SIFのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一SIF（以下「対象ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、SIFがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるSIFの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 慎重な制度

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実により、SIFは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役／マネジャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、SIFは、CSSFによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うSIFは、2013年法が適用される範囲のAIFの資格を自動的に得るわけではない。SIFは、AIFの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するSIFに対しては、2007年法パートIIの特定の規定が適用される。

3.4.2 保管受託銀行

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルグ支店である預託機関、または金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に規定する投資会社に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に記載される条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a）に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資するコモン・ファンドおよびSICAVについては、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第26-1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

資産の保管は、「監督」という概念で理解されるべきである。つまり、預託機関は、SIFの資産がどのように投資されているか、またかかる資産を入手するための方法および場所を常に認識しておかなければならないことを意味する。このことにより、資産の物理的保管が現地の副預託機関に委託されることが妨げられることはない。

SIF法は、預託機関に対し、2010年12月17日法により課せられたファンドの特定業務に関する追加の監視業務を行うことを要求していない。預託機関の業務に関するかかる緩和は、特に、ヘッジ・ファンドに関して（特に、プライム・ブローカーの多大な関与の点において）有益であると考えられる。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記（c）の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

A I Fに該当しないS I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fに該当しないS I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（PRIIPS KID）を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が通達2014/65/EUの別紙IIに定める専門投資家のみ販売される場合（かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でCSSFに提出されなければならない。）、またはS I Fが2018年1月1日までにUCITS-KIIに類似する文書を発行することを選択した場合（この場合、S I Fは2019年1月31日までPRIIPS KIDを発行する義務を免れる。）はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下は、ルクセンブルグの法律の特定の側面（すべてを網羅するものではない。）に関する理解に基づいている。

S I Fは、0.01%（2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税の免除を規定している。年次税が免除されるものは、以下のものである。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券が、2007年法第68条、2010年法第174条またはリザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法第46条により規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - (ii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - (iii) 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS

I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個々のクラスに準用される。

- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント

S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、S I F法および2010年12月17日法を改正し、A I Fの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド（以下「R A I F」という。）を導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で、許可されたA I FMによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。R A I Fは、C S S Fの事前の許可を必要とせず、またC S S Fによる継続的で（直接的で）慎重な監督に服するものでもない。

R A I F制度の主な特徴の概要は、以下のとおりである。

- 法的構造の柔軟性：ルクセンブルグのすべての会社、パートナーシップおよび契約型法的形態を利用することができる。また、R A I Fは、変動資本構造を選択することもできる。さらに、R A I Fは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立されることもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブ・ファンドを有することもできる。）。リスク分散要件は、S I Fに適用されるものと一致している。ただし、R A I Fが適格リスク資本投資対象のみに投資することを選択した場合は、リスク分散要件は適用されない。R A I Fは、あらゆるファンド戦略を採用することができ、あらゆる資産クラスに投資することができ、また、一定の条件に基づき、自身の資産ポートフォリオを分散させる必要がない。
- 適格投資家：R A I Fは、情報に精通した投資家向けである。かかる投資家カテゴリーには、機関投資家、プロの投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家としての資格を有する投資家が含まれる。
- R A I Fは、C S S Fの監督に服するものではない。S I FまたはS I C A Rとは異なり、R A I Fは、C S S Fの事前の許可を必要とせず、また、C S S Fの慎重な監督に服するものでもない。R A I Fは、その設立から10日以内にルクセンブルグ商業および法人登記所において登記されなければならない。
- 許可されたA I FMが指定されなければならない。R A I Fは、自動的にA I Fの資格を有し、ルクセンブルグ、他のE U加盟国または場合に応じて、第三国（ただし、第三国のマネージャーがA I FMDの運用パスポートを入手することができることを条件とする。）において設立された許可されたA I FMを指定しなければならない。
- 税制：R A I Fは、年率0.01%の年次税（taxe d'abonnement）（様々な免除がある。）が課されるか、またはS I C A Rに適用される税制に服するものとする（すなわち、適格リスク資本収益および利益を除き、完全に課税対象となる。）。A I F運用業務に関するV A T免除も適用される。
- 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制対象外のA I Fは、投資家およびC S S F（該当する場合）の該当する承認を得ることを条件として、R A I Fのために選択を行うことができる。

第2【参考情報】

当計算期間中、本投資法人については以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2020年1月31日 有価証券届出書／有価証券報告書（第12期）

2020年4月30日 半期報告書（第13期中）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙

定義

本書において、以下の用語は以下の意味を有する。

指令2013/34/EUとは、特定の種類の投資信託の年次財務諸表、連結財務諸表および関連する報告書に関する2013年6月26日付理事会指令2013/34/EUをいう。

エクイティ投資対象とは、以下をいう。

- (1) 証券取引所での公式な取引が認められているか、または金融商品市場における2004年4月21日付の欧州議会および理事会指令2014/65/EUが定義する「規制を受ける市場」の基準を満たす他の組織化された市場での取引が認められているか、もしくは当該市場で取引されている企業の株式（預託証券を除く。）。
- (2) (i) 法人税の課税対象であり、かつ課税免除の対象になっていないEU加盟国もしくは欧州経済地域の加盟国の居住者、または(ii) 15%以上の法人税の課税対象である他の国の居住者である企業の株式（不動産会社を除く。）。
- (3) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）および／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の51%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「エクイティ・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するエクイティ・ファンドの受益証券の51%をエクイティ投資対象として算入する。
- (4) UCITSおよび／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の25%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「ミックス・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%をエクイティ投資対象として算入する。
- (5) エクイティ投資対象の比率を関連する投資条件の中で開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。
- (6) エクイティ投資対象の比率を日次ベースで開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。

その他のUCIであり、かつパートナーシップではないUCITSおよび／またはAIFの受益証券は、上記（3）、（4）、（5）および（6）項に記載される場合以外はエクイティ投資対象であるとみなされない。

本項の目的上、販売目論見書に規定される証券貸付プログラムを通じて貸し付けるエクイティ投資対象はエクイティ投資対象の比率に含まれない。

一流金融機関とは、本投資法人が選定する一流の金融機関で、店頭派生商品取引に関して慎重な監督に服し、かつ、CSSFにより承認されたカテゴリーに属しており、このような種類の取引を専門にしている機関をいう。

短期金融商品とは、金融市場で通常取引される商品で、流動性があり、かつ、常時正確に算定できる価額を有する商品をいう。

OECDとは、経済協力開発機構をいう。

OECD加盟国とは、OECDに加盟している国をいう。

店頭とは、店頭（over-the-counter）をいう。

店頭派生商品とは、店頭で取引される金融派生商品をいう。

規制を受ける市場とは、金融商品市場に関する2014年5月15日付理事会指令2014／65／EUに定義された規制を受ける市場をいう。

譲渡性のある証券とは、株式その他株式同様の証券、債券その他の債務証券、2010年法第42条に記載された技法および手段以外の引受けまたは交換による譲渡性のある証券の取得権が付帯する他の流通証券をいう。

UCIとは、EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条（2）a）およびb）の意味における投資信託をいう。ただし、かかるUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとCSSFがみなす監督に服する旨および政府機関との間の協力が十分に保証される旨が定められた法律に基づき認可されていること、かかるUCIの受益者の保護水準が、UCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、かかるUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されることを条件とする。

UCITSとは、UCITS指令に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

UCITS指令とは、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付の欧州議会および理事会の指令2009／65／ECをいう。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2020年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2020年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2020年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連絡純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

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

ルクセンブルグ、2020年11月20日

バレリー・ピアストレリ

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access

Our opinion

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

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2020;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-funds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 20 November 2020

Valérie Piastrelli

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*の投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス*（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2019年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2019年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2019年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルクの「金融監督委員会」（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」という。）に従って本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

* 旧UBSグローバル・ソリューションズ

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

ルクセンブルグ、2019年11月20日

バレリー・ピアストレリ

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access*

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Opportunities Access* (the “Fund”) and of each of its subfunds as at 31 July 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 31 July 2019;
- the Statement of Investments in Securities and other Net Assets as at 31 July 2019;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s and each of its subfunds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its subfunds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

* formerly UBS Global Solutions

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 20 November 2019

Valérie Piastrelli

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。