

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年9月28日
【計算期間】	第17期中（自 2021年1月1日 至 2021年6月30日）
【ファンド名】	S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・イージーUCITS・ETF (S&P GSCI® Energy & Metals Capped Component 35/20 THEAM Easy UCITS ETF)
【発行者名】	BNPパリバ・アセットマネジメント・ルクセンブルク (BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg)
【代表者の役職氏名】	チーフ・エグゼクティブ・オフィサー ステファン・ブルネ (Stéphane Brunet, Chief Executive Officer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルク大公国、ルクセンブルクL-2540、エドワード・スタイケン通り10番 (10 rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 清水 啓子
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 伊藤 昌夫
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目7番2号 JPタワー 長島・大野・常松法律事務所
【電話番号】	03-6889-7000
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号)

（注1）別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「米ドル」又は「ドル」又は「\$」は米国の法定通貨を指す。日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、株式会社三菱UFJ銀行が公表した2021年8月31日現在における対顧客電信直物売買相場の仲値である1米ドル＝109.90円の換算率で行われている。

（注2）別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「ユーロ」又は「€」は欧州連合の法定通貨を指す。日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、株式会社三菱UFJ銀行が公表した2021年8月31日現在における対顧客電信直物売買相場の仲値である1ユーロ＝129.69円の換算率で行われている。

（注3）当ファンドは、2004年12月30日（当ファンド約款の締結日）にイージーETF－GSCI® (Easy ETF - GSCI®)という名称で存続期間を無期限としてルクセンブルクにおいて組成された。当ファンドは、2010年1月18日にイージーETF S & P G S C I 商品指数™キャップド・コモディティ35/20に名称を変更し、2014年5月30日にS & P G S C I 商品指数®キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・イージーUCITS・ETF、2015年12月14日にS & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・イージーUCITS・ETFに名称を変更した。当ファンドは、2021年11月12日に清算される予定である。

（注4）本書においては、文脈により他の解釈を必要としない限り、次の用語は以下に定められた意味を有するものとする。

認定参加者	監督機関が行使するブルーデンシャル規制及び適用あるルクセンブルクの基準と同等のマナーロンダリング防止を目的とする規則に服す金融機関で、当ファンドとの間の契約により、本受益証券の発行市場においてその申込み及び買戻請求を行う権限を付与された金融機関をいう。
ベンチマーク指数	当ファンドのベンチマーク指数であるS&P GSCI® Energy & Metals Capped Component 35/20 Total Return Index (Bloomberg: SPGCNCT) (S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20トータル・リターン指数) (ブルームバーグ: SPGCNCT) をいう。
クラスA米ドル建受益証券	当ファンドのクラスA米ドル建受益証券 (I S I Nコード: LU0203243844) をいう。
本保管受託銀行	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービス、ルクセンブルク支店をいう。
指令2004/39	M i F I D (金融商品市場指令) ：金融商品市場に関する2004年4月21日欧州理事会指令2004/39/EC (その後の改正を含む。) をいう。
EC指令 (2009/65/EC)	譲渡性のある有価証券を投資対象とする集団的投資手段 (UCITS IV) に係る法規、規制及び監督上の規定の調整に関する2009年7月13日付の欧州議会及び理事会指令2009/65/EC (指令2014/91による改正を含む。) をいう。

指令2014／91	指令2009／65を改正する、譲渡性のある有価証券を投資対象とする集団的投資手段（UCITS）に係る法律、規制及び行政規定（保管機能、報酬方針及び制裁（UCITS V）に関するもの）の調整に関する欧州議会及び理事会指令2014／91／EUをいう。
EU	欧州連合をいう。
ユーロ	欧州連合条約に従って統一通貨を採択しているEU加盟国の通貨をいう。
当ファンド	S & P G S C I 商品指数®エネルギー・キャップド・コンポーネント35/20・THE AM・イージーUCITS・ETFをいう。
2010年法	集団的投資手段に関する2010年12月17日法（その後の改正を含む。）をいう。
ルクセンブルク	ルクセンブルク大公国をいう。
本管理会社	BNPパリバ・アセットマネジメント・ルクセンブルクをいう。
当ファンド約款	有効な直近の当ファンドの約款（management regulations）をいう。
EU加盟国	EUの加盟国をいう。欧州経済領域（European Economic Area）創設協定の参加国（EU加盟国を除く。）は、同協定及びその関連法の定める制限に従い、EU加盟国と同等であるとみなす。
メモリアル紙	メモリアル・C・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン（Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations）をいう。
短期金融商品	短期金融市場において通常取引されている商品であって、流動性があり、その価額をいつでも正確に決定することが可能であるものをいう。
純資産価額	各取引日に計算される純資産価額をいう。
主たる支払事務代行会社	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービス、ルクセンブルク支店をいう。
登録・名義書換事務代行会社	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービス、ルクセンブルク支店をいう。
規制市場	金融商品市場に関する2004年4月21日付の欧州議会及び理事会指令2004／39／EC（その後の改正を含む。）に定める規制市場、又は欧州経済領域（EEA）に設定され、規制を受け、定期的に運営され、かつ一般に認識され、公開されているその他の市場をいう。
S & P G S C I 商品指数®	「S & P G S C I 商品指数」という商標名で知られるS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S&P Dow Jones Indices）商品指数をいう。
S & P G S C I 営業日	ニューヨーク所在のスタンダード＆プアーズの営業所が営業している日をいう。
S & P G S C I 商品指数®マニュアル	スタンダード＆プアーズにより編纂され公表されたスタンダード＆プアーズG S C I 商品指数に関する最新のマニュアルをいう。
スタンダード＆プアーズ	スタンダード＆プアーズ、及びスタンダード＆プアーズを支配し、その支配を受け、又は共通の支配を受ける関連会社をいう。
取引日	(i) S & P G S C I 営業日（S & P G S C I 商品指数®マニュアルに定義される。）であり、(ii)ベンチマーク指数に組み入れられている先物契約の全てが取引される取引所が営業し、当該契約が取引可能であり、かつ(iii)ルクセンブルクの銀行が一般的に営業している日をいう。
TRS	トータル・リターン・スワップ：参照資産（株式、株価指数、債券、銀行貸付金）に関する経済的パフォーマンス全体（利息及び手数料からの収益、値動きによる損益並びに貸倒損失を含む。）を、一方のカウンターパーティが他方のカウンターパーティに対して譲渡するデリバティブ契約をいう。 TRSは、原則として資金の拠出を伴わない（以下「未拠出TRS」という。）。トータル・リターン of 受取人は、参照資産のトータル・リターン of 対価として前払金を支払わない。これにより、両当事者が特定の資産に対するエクスポージャーをコスト効率のよい方法で取得できるようになる（かかる資産は追加費用を支払う必要なく保有することができる。）。開始時の前払金の支払い（しばしば資産の市場価値に基づく。）を伴う場合、TRSはかかる参照資産のトータル・リターン of 対価として資金が拠出されることもある（以下「拠出TRS」という。）。
東京証券取引所	株式会社東京証券取引所をいう。
UCITS	譲渡性のある有価証券を投資対象とする集団的投資手段をいう。
本受益証券	当ファンドの各受益証券をいう。
本受益者	当ファンドの本受益証券の保有者をいう。
米ドル	アメリカ合衆国の通貨をいう。

1【ファンドの運用状況】

（１）【投資状況】

2021年6月30日現在

資 産 の 種 類	国 名（地域名）	時価合計（米ドル）	投資比率（%） （注2）
短期金融商品	米国	32,998,231	92.41
投資有価証券合計		32,998,231	92.41
金融商品に係る未実現純利益		18,058	0.05
銀行預金及び定期預金		2,706,456	7.58
その他の負債		14,006	0.04
純資産合計		35,708,739	100.00

（注1）上記の情報は、東京証券取引所に上場しているクラスA米ドル建受益証券のみに関する数値ではなく、当ファンドの貸借対照表全体を反映したものである。

（注2）投資比率とは、2021年6月30日における当ファンドの純資産総額（米ドル建）に対する当該資産（米ドル建）の時価の比率をいう。

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

	純資産総額（注）	
	米ドル	千円
2020年8月末	91,870,339	10,096,550
2020年9月末	84,465,320	9,282,739
2020年10月末	26,096,761	2,868,034
2020年11月末	27,022,981	2,969,826
2020年12月末	27,676,785	3,041,679
2021年1月末	28,326,248	3,113,055
2021年2月末	29,679,076	3,261,730
2021年3月末	31,188,970	3,427,668
2021年4月末	33,519,925	3,683,840
2021年5月末	34,924,755	3,838,231
2021年6月末	35,708,739	3,924,390
2021年7月末	30,371,646	3,337,844
2021年8月末	29,032,248	3,190,644

	クラスA米ドル建受益証券の 1口当たり純資産額	
	米ドル	円
2020年8月末	27.87	3,063
2020年9月末	26.08	2,866
2020年10月末	25.82	2,838
2020年11月末	27.89	3,065
2020年12月末	28.57	3,140
2021年1月末	29.24	3,213
2021年2月末	32.04	3,521
2021年3月末	31.20	3,429
2021年4月末	33.53	3,685
2021年5月末	34.94	3,840
2021年6月末	35.72	3,926
2021年7月末	36.87	4,052
2021年8月末	36.74	4,038

（注） 上記の数値は、各月末の本管理会社が計算した正式な純資産価額に相当する。

クラスA米ドル建受益証券は2005年5月31日にスイス証券取引所に上場した。同取引所における市場相場は以下のとおりである。

	終値	
	米ドル	円
2020年8月末	27.87	3,063
2020年9月末	26.08	2,866
2020年10月末	25.82	2,838
2020年11月末	27.89	3,065
2020年12月末	28.57	3,140
2021年1月末	29.24	3,213
2021年2月末	32.04	3,521
2021年3月末	31.20	3,429
2021年4月末	33.53	3,685
2021年5月末	34.94	3,840
2021年6月末	35.72	3,926
2021年7月末	36.87	4,052
2021年8月末	36.74	4,038

出典：ブルームバーグ

（注） 疑義を避けるために付記すると、スイス証券取引所における各月の最終取引日の終値は、同日のクラスA米ドル建受益証券の1口当たりの純資産価額が同日のベンチマーク指数の正式な終値に基づき計算されるため、同日のクラスA米ドル建受益証券の1口当たりの純資産価額とは必ずしも一致していない。

クラスA米ドル建受益証券は2008年10月22日に東京証券取引所に上場した。同取引所における市場相場は以下のとおりである。

	終値
	円
2020年8月末	2,742
2020年9月末	2,760
2020年10月末	2,608
2020年11月末	2,715
2020年12月末	2,872
2021年1月末	3,085
2021年2月末	3,390
2021年3月末	3,520
2021年4月末	3,610
2021年5月末	3,855
2021年6月末	3,935
2021年7月末	4,030
2021年8月末	4,010

出典：ブルームバーグ

(注) 疑義を避けるために付記すると、東京証券取引所における各月の最終取引日の終値は、同日のクラスA米ドル建受益証券の1口当たりの純資産価額が同日のベンチマーク指数の正式な終値に基づき計算されるため、同日のクラスA米ドル建受益証券の1口当たりの純資産価額とは必ずしも一致していない。

②【分配の推移】

本書の日付現在、元本成長型受益証券以外の受益証券は発行されていない。従って、本受益者に対する分配金の支払は行われていない。東京証券取引所において上場されているのは、クラスA米ドル建受益証券のみであり、クラスA米ドル建受益証券は、元本成長型受益証券の受益証券である。

③【収益率の推移】

下記表は、クラスA米ドル建受益証券の収益率を示したものである。

期間	収益率 (%)
半期報告書提出日の直近日前1年間 (2020年9月1日から2021年8月31日)	31.82%

(注) 収益率の計算方法は以下のとおりである。

$$\text{収益率} = (A - B) \div B \times 100$$

A＝当該期間の期末におけるクラスA米ドル建受益証券1口当たり純資産価額

B＝当該期間の期首におけるクラスA米ドル建受益証券1口当たり純資産価額

2【販売及び買戻しの実績】

	販売口数		買戻し口数	
		本邦内		本邦内
提出日の直近日前1年間 (2020年9月1日から 2021年8月31日)	2,647,228	該当なし	140,750	該当なし

(注) クラスA米ドル建受益証券の値である。

3【ファンドの経理状況】

- (1) 以下に記載されている2021年6月30日に終了した6ヶ月間の当ファンドの中間財務書類の原文（英文）は、ルクセンブルクにおける財務書類の作成に関する法令上又は規制上の要件に準拠して作成されたものである。日本語は、これらの原文を翻訳したものである。
- 以下に記載されている当ファンドの中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項但書の規定の適用を受けている。
- (2) 以下に記載されている当ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (3) 当ファンドの中間財務書類（原文）は、米ドルで表示されている。主要な勘定科目について円で表示されている金額は、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である1米ドル＝109.90円で換算された金額である。金額は千円単位で表示されている。この換算は、その金額が上記レートで実際に日本円に交換されるか、又は交換され得たであろうというように解釈すべきものではない。なお、日本円による金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 【資産及び負債の状況】

S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・
イージーUCITS・ETF

純資産計算書

2021年6月30日現在

	注記	米ドル	千円
資産		35,722,745	3,925,930
投資有価証券－取得原価		32,999,069	3,626,598
投資有価証券未実現評価損益		(838)	(92)
投資有価証券－時価	2	32,998,231	3,626,506
金融商品に係る未実現純利益	2、9	18,058	1,985
銀行預金及び定期預金		2,706,456	297,440
負債		14,006	1,539
その他の負債		14,006	1,539
純資産額		35,708,739	3,924,390

添付の注記は財務書類の不可欠な一部を成す。

**S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・
イージーUCITS・ETF**

損益及び純資産変動計算書

2021年6月30日に終了した会計期間

	注記	米ドル	千円
投資有価証券及び資産に係る収益	2、3、7	104	11
管理報酬	4	47,020	5,167
銀行に係る支払利息		316	35
その他の報酬	5	28,212	3,100
費用合計		75,548	8,303
投資純損失		(75,444)	(8,291)
以下に係る実現純損益：			
投資有価証券		7,799	857
金融商品	2	7,230,692	794,653
当期実現純利益		7,163,047	787,219
以下に係る未実現純損益の増減額：			
投資有価証券		(3,480)	(382)
金融商品	2	(128,133)	(14,082)
運用による純資産の増減		7,031,434	772,755
発行額／（買戻額）純額	3	1,000,520	109,957
期中における純資産の増／（減）		8,031,954	882,712
期首純資産額		27,676,785	3,041,679
当期末純資産額		35,708,739	3,924,390

添付の注記は財務書類の不可欠な一部を成す。

S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・T H E A M・

イージーU C I T S・E T F

直近3会計年度に関する主要数値

S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・T H E A M・

イージーU C I T S・E T F

	米ドル	米ドル	米ドル	口数
	2019年12月31日	2020年12月31日	2021年6月30日	2021年6月30日
純資産額	95,678,313	27,676,785	35,708,739	

1口当たり純資産価額

クラスA米ドル建受益証券	31.7275	28.5660	35.7223	999,620
--------------	---------	---------	---------	---------

	千円	千円	千円	口数
	2019年12月31日	2020年12月31日	2021年6月30日	2021年6月30日
純資産額	10,515,047	3,041,679	3,924,390	

	円	円	円	
--	---	---	---	--

1口当たり純資産価額

クラスA米ドル建受益証券	3,487	3,139	3,926	999,620
--------------	-------	-------	-------	---------

(2) 【投資有価証券明細表等】

S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THE AM・

イージーUCITS・ETF

投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

(単位：米ドル)

金額	銘柄	通貨	時価	純資産に 占める割合 (%)
短期金融商品			32,998,231	92.41
	米国		32,998,231	92.41
2,300,000	CASH MGMT BILL 0.000% 21-17/08/2021	米ドル	2,299,865	6.44
1,500,000	CASH MGMT BILL 0.000% 21-27/07/2021	米ドル	1,499,952	4.20
2,500,000	US TREASURY BILL 0.000% 20-01/07/2021	米ドル	2,500,000	7.00
3,900,000	US TREASURY BILL 0.000% 20-09/09/2021	米ドル	3,899,651	10.92
4,600,000	US TREASURY BILL 0.000% 20-12/08/2021	米ドル	4,599,748	12.89
3,900,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-02/09/2021	米ドル	3,899,693	10.92
1,300,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-05/08/2021	米ドル	1,299,949	3.64
4,000,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-08/07/2021	米ドル	3,999,969	11.20
3,000,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-16/09/2021	米ドル	2,999,724	8.40
3,000,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-19/08/2021	米ドル	2,999,820	8.40
1,500,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-22/07/2021	米ドル	1,499,960	4.20
1,500,000	US TREASURY BILL 0.000% 21-26/08/2021	米ドル	1,499,900	4.20
投資有価証券合計			32,998,231	92.41

添付の注記は財務書類の不可欠な一部を成す。

**S & P G S C I 商品指数®エネルギー・メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・
イージーUCITS・ETF**

財務書類に対する注記

2021年6月30日現在

注記1 概要

2021年1月1日から2021年6月30日までの会計期間に発生した事象

当会計期間において、特別な事象は発生しなかった。

注記2 重要な会計方針

a) 財務書類の表示

当ファンドの財務書類は、集团的投資事業に関してルクセンブルクにおいて適用される法令に準拠して表示されている。当ファンドの連結通貨は米ドルである。

損益及び純資産変動計算書は、2021年1月1日から2021年6月30日までの会計期間を対象としている。

b) 純資産額

本半期報告書は、2021年6月30日現在で算定された直近の純資産額に基づいて作成されている。

c) 投資有価証券の評価

証券取引所に上場されている、又は定期的な運営が行われ、一般に認められ、かつ、公衆に開放されているその他の規制市場で取引されている投資有価証券は、直近の入手可能な金額で評価され、かかる市場が複数の市場がある場合は、その投資有価証券の主要な市場における直近の入手可能な金額に基づいて評価される。かかる金額が投資有価証券の公正価値を反映していない場合、本管理会社の取締役会により慎重かつ誠実に見積もられる予想売値により評価される。

証券取引所又は定期的な運営が行われ、一般に認められ、かつ、公衆に開放されている規制市場において取引されていない又は上場していない投資有価証券は、本管理会社の取締役会により慎重かつ誠実に見積もられる予想売値により評価される。

流動資産、短期金融商品及びその他のすべての商品は評価日における既知の最終の終値又は定額法に従って評価されることがある。定額法の場合、短期金融商品は取得原価でポートフォリオに開示され、その価額は損益及び純資産変動計算書上、「銀行に係る支払利息」項目における未払利息として増加する。終値による手法と定額法に従った場合の評価の基礎に差異があるかどうかを決定するため、ポートフォリオのポジションは本管理会社の監視の下、定期的に見直される予定である。重要な希薄化をもたらすような差異又は受益証券保有者にとって不利になるような差異がある場合、必要であれば既知の最終の終値を使用して純資産額を算定することを含め、適正な修正手続きが執られることがある。

2021年1月1日から2021年6月30日までの会計期間のポートフォリオの変動表は、当ファンドの本管理会社の登録上の事務所において、また現地の代行会社から無料で入手できる。

d) 外貨換算

当ファンドの表示通貨以外の通貨建ての投資有価証券の原価は、購入日の実勢為替レートで表示通貨に換算されている。

当ファンドの表示通貨以外の通貨による収益・費用は、取引日の為替レートで表示通貨に換算されている。

期末日に、当ファンドの表示通貨以外の通貨建ての資産及び負債は、当該日の実勢為替レートで表示通貨に換算されている。かかる換算による実現及び未実現の為替損益は、損益及び純資産変動計算書に含まれている。

2021年6月30日現在、単独のサブ・ファンド及び受益証券クラスは、米ドル建てであった。

e) スワップ契約

未決済のスワップは予想実現価額で評価される。当該評価によって生じた未実現損益の増減及び実現損益は、損益及び純資産変動計算書に計上される。実現損益は、当ファンドがスワップの相手方に支払った支払利息控除後の純額で表示される。

f) 収益

配当金は配当落ち目に計上される。利息は発生主義で計上される。

g) トラッキング・エラー

当ファンドの目的は、S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・トータル・リターン指数（ブルームバーグ：SPGCNCT）（当ファンドの「ベンチマーク指数」）に相当する収益を上げることである。当ファンドは指数に連動するため、その目的は純資産価額と関連するベンチマーク指数との間のトラッキングの偏差を絶対的に維持することである。当ファンドとベンチマーク指数レベル間でトラッキング・エラーが生じる予測レベルは通常の市況では最大で1%である。

サブ・ファンドは参照指数の実績に可能な限り近い指数となることを目指している。しかしながら、経験上、レプリケーション・コストによってトラッキング・エラーがある程度発生する可能性がある。

注記3 申込み及び買戻し

当ファンドが発行する受益証券は、登録された記名式で発行される。当ファンドは受益証券の端数を発行していない。現在1つのクラスの受益証券があり、その特徴は以下のとおりである。

クラスA受益証券—米ドル

運用中

場合によっては、受益証券は発行市場及び／又は流通市場で売買される。

申込金額は現金で、又はベンチマーク指数を表す商品及び有価証券の拠出により支払われる。詳細については、英文目論見書を参照のこと。

当期間の申込金額は、すべて現金で支払われた。

受益証券発行手数料及び受益証券買戻手数料がある場合は、損益及び純資産変動計算書の「投資有価証券及び資産に係る収益」に計上される。

注記4 管理報酬（上限年率）

本管理会社はその役務の対価として、受益証券クラスの純資産に基づき以下の年率により算定される管理報酬を受領する。

クラスA受益証券—米ドル： 0.30%まで

管理報酬は各取引日に計算され、純資産額が計算される都度該当のある月に未払計上されている。当該報酬は毎月後払いされる。

注記5 その他の報酬

その他の報酬は、各取引日に計算され、純資産額が計算される都度該当のある月に未払計上され、サブ・ファンド、受益証券カテゴリー又は受益証券クラスの平均純資産から毎月後払いされる。当該報酬は、保管受託資産に係る通常の費用（保管受託銀行報酬）及び毎日発生する一般事務代行費用（NAVの算定、記録・記帳、受益証券保有者への通知、法制上要求される受益証券保有者向けの書類の提供及び印刷、所在地事務、監査に係る費用及び報酬等）（但し、仲介手数料、預託金に関連しない取引手数料、取締役報酬、利息及び銀行手数料、特別費用、欧州市場インフラ規則（EMIR）を含む規制上の要件に基づく報告費用並びにルクセンブルクで適用される「年次税」及びその他特定の外国税及びその他の規制上の課税を除く）に充当される。

注記6 税金

適用されるルクセンブルク法及び一般的な慣行に準拠し、当ファンドはルクセンブルクの法人税の支払義務を負わない。同様に、EU貯蓄課税指令を導入する2005年6月21日付法令の適用可能性が不確実という判断を除いて、当ファンドによる分配総額に源泉徴収税は課されない。

ルクセンブルクにおいて、2010年法の第175(e)条（改正）に従い、当ファンドは年次税（「年次税」）の支払義務が免除されている。

当ファンドのポートフォリオから発生する一部の収益（配当金又は利息等）は本国において源泉徴収税の支払義務を負う場合がある。

投資家は個人的に稼得した収益又は利益に追加の税金の支払義務を負う場合がある。自身の税務ポジションが不確実な投資家は専門の税務コンサルタント又は自国管轄の税務当局へ連絡されたい。

注記7 有価証券貸付

2021年6月30日現在、当ファンドは、有価証券貸付の契約は締結していない。

注記8 取引手数料

譲渡可能な有価証券、短期金融商品、デリバティブ又はその他の適格資産の売買について当ファンドが負担する取引手数料は、主に、標準手数料、取引に係るその他手数料、収入印紙税、仲介手数料、保管手数料、付加価値税、証券取引所に係る手数料及びRTO手数料（発注の受領及び伝達）から構成される。取引手数料は売買された有価証券の取得原価に含まれる。

2021年1月1日から2021年6月30日までの会計期間において、当ファンドが負担する取引手数料はなかった。

注記9 トータル・リターン・スワップ

2021年6月30日現在、未決済のトータル・リターン・スワップ契約は以下のとおりである。

**S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・
イージーUCITS・ETF**

名目価額	純資産の割合 (%)	相手方	通貨	満期	サブ・ファンド支払	サブ・ファンド受取
35,773,756	100.18%	BNPパリバ、 パリ、フランス	米ドル	12/01/2022	米ドルー米国短期財務 省証券 オークション・ハイ・ レート3ヶ月物＋ スプレッド	S & P G S C I 商品指数®エネ ルギー&メタル・ キャップド・コン ポーネント35/20・ トータル・リターン 指数
未実現純利益 (米ドル)						18,058

スワップ契約の相手方：

BNPパリバ、パリ、フランス

注記10 担保についての概要

2021年6月30日現在、当ファンドはスワップ契約の相手方のために以下の担保を差し入れた。

サブ・ファンド	通貨	OTC担保	担保の種類
S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・ キャップド・コンポーネント35/20・THEAM・ イージーUCITS・ETF	米ドル	86,000	現金

注記11 投資有価証券の構成に関する変動

当期間に係る投資有価証券の構成に関する変動表は管理会社の登録上の事務所において、また現地の代行会社から無料で入手可能である。

注記12 証券金融取引および担保の再利用の透明化に関する規制（S F T R）

この担保は、当該ファンドのすべてのO T C取引に適用される。関連する商品の種類について区別する方法はない。

**S & P G S C I 商品指数®エネルギー&メタル・キャップド・コンポーネント35/20・T H E A M ・
イージーU C I T S ・E T F**

相手方名	種類	通貨	時価 (絶対値)	満期	受領された 担保の保管	付与された 担保の保管	再投資
BNPパリバ	現金	米ドル	86,000	1日未満	N/A	プール方式	N/A
合計 (絶対値)		米ドル	86,000				

コストおよびリターンにかかるデータ

トータル・リターン・スワップにかかる手数料配分契約は行われておらず、発生したコスト／リターンの100%は、ファンドの主要な計算書において認識される。

注

すべてのT R Sは、双方向で決済される。

注記13 重要な事象

2019年末以降、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の感染拡大は、前例のない世界的な公衆衛生及び経済関連の危機をもたらした。取締役会は、ワクチン接種の開始を含むウイルス感染拡大の封じ込み及び景気回復のサポートのための政府の取り組みに引き続き従っている。このように、取締役会は、当ファンドのポートフォリオに含まれる企業に及ぼす経済的影響を監視している。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の資本金は3,000,000ユーロ（約389,070千円）で、2021年8月末日現在全額払込済である。なお、記名式無額面株式100,000株を発行済である。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

本管理会社の目的は、EC指令（2009/65/EC）（改正済）に従って承認されたルクセンブルク又は外国のUCITS並びに上記指令の対象とならないルクセンブルク又は外国の集団的投資手段の集合的運用である。

投資ファンド及び投資法人のポートフォリオの集合的運用には特に下記を含むものとする。

- － ポートフォリオの管理。この点に関して本管理会社は、運用するUCITS及びその他の集団的投資ファンドのために、実行すべき投資に関して助言又は勧告を行い、契約を締結し、運用するUCITS及びその他の集団的投資ファンドに代わって証券及びその他の資産を売買し、交換し、発行するとともに、運用するUCITS及びその他の集団的投資ファンドの資産を構成する証券に付与されている全ての議決権を行使することができる。以上は単なる例示であり、全てを網羅したものではない。
- － UCITS及びその他の集団的投資ファンドの管理。かかる活動には2010年法付属書IIに列記する職務、特にUCITS及びその他の集団的投資ファンドのポートフォリオの評価、株式又は受益証券の価値の算定、集団的投資ファンドの株式又は受益証券の発行及び買戻し、UCITS及びその他の集団的投資ファンドの名簿の記帳、取引の登録及び記録などを含む。以上は単なる例示であり、全てを網羅したものではない。
- － UCITS及びその他の集団的投資ファンドの株式又は受益証券のルクセンブルク又は外国での販売。

また、本管理会社が当局の許可を得た限りにおいては、本管理会社は、2010年法の第15章に基づいて本管理会社に付与された権限に基づき、投資家が与えた権限の範囲内で、一任ベース又は個別ベースでポートフォリオの運用サービスを提供することができる。当該ポートフォリオには、金融業に関する1993年4月5日法改正法付属書IIセクションBに列記する単独又は複数の商品（以下「対象商品」という）が含まれるものとする。

最後に、本管理会社は、個々のポートフォリオの運用サービスを履行する権限を有する限り、以下の二次的サービスを提供することができる。

- － 単独又は複数の対象商品に関する投資助言
- － UCITS及びその他の集団的投資ファンドの株式又は受益証券の保管及び事務管理

ルクセンブルクL-2540、エドワード・スタイケン通り10番に登録事務所をする有限責任会社（société anonyme）であるBNPパリバ・アセットマネジメント・ルクセンブルクが当ファンドの管理会社を務め、かかる資格において当ファンドの投資運用及び事務管理に関して責任を負う。

2021年8月末日現在、本管理会社は、本ファンドを含め24本のファンドの管理・運用を行っている。

設立国又は運用が行われている国別	基本的性格	ファンドの本数	純資産総額（ユーロ）
ルクセンブルク	契約型投資信託	5	1,111,052,861.81 (2021年8月31日現在)
	会社型投資信託	19	121,000,989,362.41 (2021年8月31日現在)

（３）【その他】

本書提出日前６ヶ月以内において、訴訟事件その他本管理会社に重要な影響を及ぼした事実及び重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- (1) 以下に記載されている2021年6月30日に終了した6ヶ月間の本管理会社の中間財務書類の原文（仏文）は、ルクセンブルクにおける財務書類の作成に関する法令上又は規制上の要件に準拠して作成されたものである。日本語は、これらの原文を翻訳したものである。
- 以下に記載されている本管理会社の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項但書の規定の適用を受けている。
- (2) 以下に記載されている本管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (3) 本管理会社の中間財務書類（原文）は、ユーロで表示されている。主要な勘定科目について円で表示されている金額は、2021年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である1ユーロ=129.69円で換算された金額である。金額は千円単位で表示されている。この換算は、その金額が上記レートで実際に日本円に交換されるか、又は交換され得たであろうというように解釈すべきものではない。なお、日本円による金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（１）【資産及び負債の状況】

貸借対照表（未監査）

2021年６月30日現在

	ユーロ	千円
資産		
固定資産	60,705.10	7,873
有形資産	60,705.10	7,873
金融資産	0.00	0
流動資産	324,736,768.96	42,115,112
銀行預金	39,548,371.10	5,129,028
債権	260,188,397.87	33,743,833
投資	24,999,999.99	3,242,250
前払金	654.66	85
資産合計	324,798,128.72	42,123,069
負債		
資本金および準備金	13,750,502.76	1,783,303
資本金	3,000,000.00	389,070
法定準備金	300,000.00	38,907
その他の準備金	10,450,000.00	1,355,261
繰越利益	502.76	65
引当金	2,798,204.70	362,899
年金および類似債務に対する引当金	63,316.16	8,211
納税引当金	2,348,958.16	304,636
その他の引当金	385,930.38	50,051
繰延収益	8,829,505.55	1,145,099
債務	279,945,378.39	36,306,116
当期利益	19,474,537.32	2,525,653
負債合計	324,798,128.72	42,123,069

（２）【損益の状況】

損益計算書（未監査）

2021年６月30日に終了した期間

	ユーロ	千円
その他の受取利息および類似収益	426,264,663.49	55,282,264
支払利息および類似費用	383,260,034.97	49,704,994
その他の営業利益	3,381,020.89	438,485
収益合計	46,385,649.41	6,015,755
投資による収益	0.00	0
一般管理費	23,538,357.29	3,052,690
人件費	4,390,366.22	569,387
給与賃金	3,891,615.00	504,704
社会保障費	498,751.22	64,683
年金関連	93,037.82	12,066
その他の一般管理費	19,147,991.07	2,483,303
評価調整	23,796.64	3,086
有形固定資産および無形固定資産に関するもの	23,796.64	3,086
利益に係る税金	3,348,958.16	434,326
税引後利益	19,474,537.32	2,525,653
特別損益	0.00	0
当期利益	19,474,537.32	2,525,653