

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年9月30日

【計算期間】 第18期中（自 令和3年1月1日 至 令和3年6月30日）

【ファンド名】 日興グロ - パル・C B・ファンド
(Nikko Global CB Fund)

【発行者名】 UBSオコ - ナ - ・エルエルシ -
(UBS O'Connor LLC)

【代表者の役職氏名】 ディレクター
コナー・ビー・バーク
(Connor B. Burke, Director)
マネージング・ディレクター
アンドリュー・ディ・ホレンベック
(Andrew D. Hollenbeck, Managing Director)

【本店の所在の場所】 アメリカ合衆国イリノイ州60606、シカゴ、ノース・ワッカー・
ドライブ1番
(One North Wacker Drive, Chicago, IL 60606, U.S.A)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健

【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

【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

1【ファンドの運用状況】

日興グローバル・C B・ファンド（Nikko Global CB Fund）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、次の通りである。

運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（2021年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン 諸島	21,534,458.37	101.37
現金・その他の資産（負債控除後）		- 291,542.99	- 1.37
合計 （純資産総額）		21,242,915.38 （約2,326百万円）	100.00

（注１）「投資比率」とは、ファンドの純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。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、ユ・ロおよびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2021年7月末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＝109.49円、1ユ・ロ＝130.11円および1豪ドル＝80.86円）による。以下、別段の記載がない限り同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は米ドル建、ユーロ建、豪ドル建および円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り米ドル貨、ユーロ貨、豪ドル貨または円貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、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。したがって、本書の中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

（注５）ファンドは、2021年12月3日付で早期償還される。

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄

（2021年7月末日現在）

銘柄名	国名	種類	保有口数 （口）	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 （％）
				単価	金額	単価	金額	
ナインティーン セプティセブン・グローバル・ コンパティブル・ボンド・ マスター・リミテッド	ケイマン 諸島	投資 信託	62,581.468	278.54	17,431,333.93	344.10	21,534,458.37	101.37

（ ）投資不動産物件

該当事項なし（2021年7月末日現在）。

（ ）その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2021年7月末日現在）。

（参考）マスター・ファンドにおける組入れの状況

（１）マスター・ファンド基本情報（2021年7月末日現在）

通貨建	米ドル
設立日	2004年7月6日
運用開始日	2004年8月13日
純資産総額	約22百万米ドル

（２）ポートフォリオの内容（2021年7月末日現在）

資産構成比率		地域別投資比率		業種別投資比率	
				(2021年7月末日現在)	
転換社債 ^(*)	79.6%	米国	99.8%	テクノロジー	23.6%
現金・その他	20.4%	欧州	0.1%	ヘルスケア	32.2%
合計	100.0%	アジア	0.1%	一般産業	4.7%
		合計	100.0%	通信	5.5%
				金融・不動産・REIT	4.2%
				循環消費財	4.5%
				一般消費財	5.0%
				現金・その他	20.4%
				合計	100.0%

(*)優先株式への転換権証券を含みます。

(注)上記の比率は、四捨五入して表示しています。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2021年7月末日および同日前1年間における各月末の純資産の推移は、次の通りである。

米ドル建クラス受益証券

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2020年8月末日	13,221	1,448	115.35	12,630
9月末日	12,586	1,378	110.55	12,104
10月末日	14,055	1,539	111.70	12,230
11月末日	15,628	1,711	121.33	13,284
12月末日	13,923	1,524	125.62	13,754
2021年1月末日	14,136	1,548	127.55	13,965
2月末日	14,159	1,550	130.66	14,306
3月末日	12,118	1,327	119.29	13,061
4月末日	12,116	1,327	120.29	13,171
5月末日	11,660	1,277	120.51	13,195
6月末日	11,355	1,243	121.02	13,250
7月末日	9,093	996	119.59	13,094

ユ - 口建クラス受益証券

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千ユ - 口	百万円	ユ - 口	円
2020年8月末日	2,567	334	109.05	14,188
9月末日	2,423	315	104.65	13,616
10月末日	2,306	300	105.62	13,742
11月末日	2,502	326	114.62	14,913
12月末日	2,625	342	118.38	15,402
2021年1月末日	2,662	346	120.07	15,622
2月末日	2,725	355	122.91	15,992
3月末日	2,523	328	113.78	14,804
4月末日	2,548	332	114.61	14,912
5月末日	2,551	332	114.73	14,928
6月末日	2,559	333	115.12	14,978
7月末日	2,377	309	113.64	14,786

豪ドル建クラス受益証券

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪ドル	円
2020年8月末日	12,292	994	111.62	9,026
9月末日	11,929	965	107.78	8,715
10月末日	12,013	971	108.81	8,798
11月末日	13,101	1,059	117.90	9,533
12月末日	15,294	1,237	121.88	9,855
2021年1月末日	15,484	1,252	123.65	9,998
2月末日	15,496	1,253	126.62	10,238
3月末日	14,191	1,147	116.17	9,394
4月末日	14,094	1,140	117.09	9,468
5月末日	13,457	1,088	117.28	9,483
6月末日	13,468	1,089	117.73	9,520
7月末日	10,002	809	116.22	9,398

円建クラス受益証券

	純資産総額	1口当たり純資産価格
	百万円	円
2020年8月末日	183	11,050
9月末日	175	10,613
10月末日	174	10,720
11月末日	190	11,647
12月末日	196	12,038
2021年1月末日	199	12,214
2月末日	204	12,511
3月末日	187	11,507
4月末日	188	11,595
5月末日	189	11,611
6月末日	190	11,654
7月末日	187	11,511

【分配の推移】

	分配落ち月	受益証券 1 口当たり分配金額 (税引き前)		
2020年 8 月 1 日 ~ 2021年 7 月末日	2021年 3 月	米ドル建	14.00米ドル	1,533円
		ユーロ建	11.00ユーロ	1,431円
		豪ドル建	12.00豪ドル	970円
		円建	1,200円	1,200円

< 参考情報 >

	分配落ち月	受益証券 1 口当たり分配金額 (税引き前)		
直近 1 年間累計 (2020年 8 月 1 日 ~ 2021年 7 月末日)	-	米ドル建	14.00米ドル	1,533円
		ユーロ建	11.00ユーロ	1,431円
		豪ドル建	12.00豪ドル	970円
		円建	1,200円	1,200円
設定来累計 (2004年 8 月13日 ~ 2021年 7 月末日)	-	米ドル建	79.77米ドル	8,734円
		ユーロ建	59.43ユーロ	7,732円
		豪ドル建	98.41豪ドル	7,957円
		円建	5,153円	5,153円

【収益率の推移】

2021年 7 月末日までの 1 年間ににおける収益率は、次の通りである。

米ドル建クラス受益証券

収益率（注）
19.85%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年 7 月末日現在の 1 口当たり純資産価格（2020年 8 月 1 日から2021年 7 月末日までの分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 2020年 7 月末日現在の 1 口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

ユーロ建クラス受益証券

収益率（注）
18.16%

豪ドル建クラス受益証券

収益率（注）
18.81%

円建クラス受益証券

収益率（注）
19.05%

2【販売及び買戻しの実績】

2021年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年7月末日現在の発行済口数は、次の通りである。

米ドル建クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
39,011	78,508	76,038
(39,011)	(78,508)	(76,038)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

ユーロ建クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,421	3,928	20,914
(1,421)	(3,928)	(20,914)

豪ドル建クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
27,114	50,687	86,059
(27,114)	(50,687)	(86,059)

円建クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
70	386	16,222
(70)	(386)	(16,222)

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国における法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、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。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。なお、各クラス受益証券の情報に関しては、それぞれの通貨で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、下記の2021年7月末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が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1 米ドル = 109.49円
1 豪ドル = 80.86円
1 ユーロ = 130.11円

（１）【資産及び負債の状況】

日興グローバル・CB・ファンド

貸借対照表

（米ドルで表示）

2021年6月30日現在（未監査）（清算中）

	(米ドル)	(千円)
資産		
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッド に対する投資	26,541,676	2,906,048
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッド からの買戻未収金	666,869	73,015
その他未収金	2,401	263
資産合計	<u>27,210,947</u>	<u>2,979,327</u>
負債		
買戻未払金	263,998	28,905
先渡為替契約に係る未実現損失	126,469	13,847
未払管理報酬	61,772	6,763
未払受託報酬および管理事務代行報酬	63,166	6,916
未払販売報酬	36,614	4,009
未払代行協会員報酬	7,221	791
未払償還費用	12,000	1,314
未払費用	27,435	3,004
負債合計	<u>598,675</u>	<u>65,549</u>
純資産	<u>26,612,272</u>	<u>2,913,778</u>
受益証券１口当たり純資産価格		
米ドル建クラス（発行残高93,823口を基準とする）	121.02米ドル	13,250円
豪ドル建クラス（発行残高114,405口を基準とする）	117.73豪ドル	9,520円
ユーロ建クラス（発行残高22,232口を基準とする）	115.12ユーロ	14,978円
円建クラス（発行残高16,263口を基準とする）	11,654円	

添付の財務書類に対する注記およびナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドの財務書類を参照のこと。

日興グローバル・CB・ファンド

損益計算書

（米ドルで表示）

2021年6月30日に終了した6か月間（未監査）

	(米ドル)	(千円)
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ ボンド・マスター・リミテッドから割り当てられた投資有価証券 および為替に係る実現および未実現損益		
投資有価証券および為替に係る実現純利益	4,725,512	517,396
投資有価証券および為替に係る未実現評価損益の純変動	<u>(3,522,525)</u>	<u>(385,681)</u>
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッド から割り当てられた投資有価証券 および為替に係る純利益	<u>1,202,987</u>	<u>131,715</u>
先渡為替契約および為替に係る実現および未実現損益		
先渡為替契約および為替に係る実現純利益	513,666	56,241
先渡為替契約および為替に係る未実現損益の純変動	<u>(272,262)</u>	<u>(29,810)</u>
先渡為替契約および為替に係る純利益	<u>241,404</u>	<u>26,431</u>
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ ボンド・マスター・リミテッドから割り当てられた投資純損益		
受取利息	508,376	55,662
受取配当金	15,493	1,696
専門家報酬	(42,268)	(4,628)
取締役報酬およびその他費用	(32,887)	(3,601)
支払利息	(75,820)	(8,302)
源泉徴収税	<u>(4,648)</u>	<u>(509)</u>
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッド から割り当てられた投資純利益	<u>368,246</u>	<u>40,319</u>
ファンドの費用		
管理報酬	(129,972)	(14,231)
販売報酬	(76,539)	(8,380)
専門家報酬およびその他費用	(15,251)	(1,670)
受託報酬および管理事務代行報酬	(20,166)	(2,208)
代行協会員報酬	(14,441)	(1,581)
償還費用	<u>(12,000)</u>	<u>(1,314)</u>
ファンドの費用合計	<u>(268,369)</u>	<u>(29,384)</u>
投資純利益	<u>99,877</u>	<u>10,936</u>
運用による純資産の純変動	<u>1,544,268</u>	<u>169,082</u>

添付の財務書類に対する注記およびナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドの財務書類を参照のこと。

日興グローバル・CB・ファンド

純資産変動計算書

（米ドルで表示）

2021年6月30日に終了した6か月間（未監査）（清算中）

	(米ドル)	(千円)
運用		
投資純利益	99,877	10,936
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドから 割り当てられた投資有価証券および為替に係る実現純利益	4,725,512	517,396
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・ コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドから 割り当てられた投資有価証券および為替に係る 未実現評価損益の純変動	(3,522,525)	(385,681)
先渡為替契約および為替に係る純利益	241,404	26,431
運用による純資産の純変動	<u>1,544,268</u>	<u>169,082</u>
資本取引		
米ドル建クラスの発行	12,116	1,327
豪ドル建クラスの発行	30,320	3,320
ユーロ建クラスの発行	8,287	907
円建クラスの発行	7,502	821
米ドル建クラスの買戻し	(2,093,775)	(229,247)
豪ドル建クラスの買戻し	(1,052,823)	(115,274)
ユーロ建クラスの買戻し	-	-
円建クラスの買戻し	(8,756)	(959)
資本取引による純資産の純変動	<u>(3,097,129)</u>	<u>(339,105)</u>
分配金	(2,261,885)	(247,654)
純資産の純変動	(3,814,746)	(417,677)
期首現在の純資産	<u>30,427,018</u>	<u>3,331,454</u>
期末現在の純資産	<u>26,612,272</u>	<u>2,913,778</u>

添付の財務書類に対する注記およびナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドの財務書類を参照のこと。

日興グローバル・CB・ファンド
キャッシュ・フロー計算書
(米ドルで表示)

2021年6月30日に終了した6か月間（未監査）

	(米ドル)	(千円)
運用活動		
運用による純資産の純変動	1,544,268	169,082
運用による純資産の純変動を運用活動から得た現金純額に一致させるための調整：		
資産および負債の変動：		
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドに対する投資	4,296,429	470,416
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドからの買戻未収金	724,858	79,365
先渡為替契約に係る未実現純利益	272,262	29,810
その他資産	(2,401)	(263)
ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドへの発行未払金	(2,310,941)	(253,025)
未払管理報酬	(1,271)	(139)
未払受託報酬および管理事務代行報酬	8,565	938
未払販売報酬	(748)	(82)
未払代行協会員報酬	(142)	(16)
未払償還費用	12,000	1,314
未払費用	(9,954)	(1,090)
運用活動から得た現金純額	<u>4,532,925</u>	<u>496,310</u>
財務活動		
発行	1,941,208	212,543
買戻し	(4,212,248)	(461,199)
分配金	(2,261,885)	(247,654)
財務活動に使用された現金純額	<u>(4,532,925)</u>	<u>(496,310)</u>
現金の純変動	-	-
期首現在の現金	-	-
期末現在の現金	<u>-</u>	<u>-</u>

添付の財務書類に対する注記およびナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドの財務書類を参照のこと。

日興グローバル・CB・ファンド 財務書類に対する注記

2021年6月30日に終了した6か月間（未監査）（清算中）

1．組織

日興グローバル・CB・ファンド（以下「ファンド」という。）は、2004年7月6日付の信託証書によって、ケイマン諸島の信託法に基づき設立された、オープン・エンド型の免除トラストである。ファンドは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法およびリテール・ミューチュアル・ファンド・ジャパン・レギュレーションに準拠した投資信託として規制されている。ファンドは、2004年8月13日に運用を開始した。ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づき設立された会社であるナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッド（以下「マスター・ファンド」という。）にその資産の概ねすべてを投資するというマスター／フィーダーの形態のフィーダー・ファンドである。マスター・ファンドの投資目的は、各国の転換証券の分散型ポートフォリオに投資することである。転換証券には、利金もしくは配当付で当該証券を普通株式に転換する権利が保有者に付与されている債券およびその他ハイブリッド証券が含まれる。

当社の顧問は、投資顧問会社として米国証券取引委員会に登録されているデラウェアの有限責任会社であるUBS オコーナー・エルエルシー（以下「投資運用会社」という。）である。投資運用会社は、マスター・ファンドの一部の資産について投資助言を提供するため、一もしくは複数の子会社の従業員を利用する、または、一もしくは複数の子会社を副投資顧問会社として雇用することがある。投資運用会社は、UBSアセット・マネジメント（アメリカ）インクの完全所有子会社である。UBSアセット・マネジメント（アメリカ）インクおよび系列の副投資顧問会社は、UBS AG（UBS）の完全所有子会社であり、さまざまな運用および管理支援サービスを投資運用会社に提供するUBSアセット・マネジメントの一員である。

ファンドの管理事務代行会社は、BNYメロン・ファンド・マネジメント（ケイマン）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）である。管理事務代行会社は、BNYメロン・ファンド・サービス（アイルランド）デジグネイテッド・アクティビティー・カンパニー（以下「副管理事務代行会社」という。）にファンドの管理事務を委託している。副管理事務代行会社は、ファンドの帳簿および記録の維持を含む一定の管理事務代行業務をファンドに提供し、ファンドの受益証券の登録事務代行会社としての役割を果たす。管理事務代行会社は、ファンドの受託会社としての役割も果たす（以下「受託会社」という。）。

取締役会は、投資運用会社との協議の結果、2021年6月23日にマスター・ファンドへの投資について秩序ある清算手続を開始することを決議した。ファンドは、2021年12月31日までにすべての資産を清算する予定である。すべての資産が清算され、負債が決済された時点で、ファンドは消滅する。ファンドは、2021年6月23日に清算ベース会計を採用した。清算ベース会計では、すべての資産が正味実現可能価額および見越し清算費用で計上されることが要求される。

2．重要な会計方針の要約

作成の基準

投資運用会社は、ファンドの構造、目的および活動について評価し、投資会社としての特徴に合致していると判断した。よって、本財務書類は、会計基準編纂書（以下「ASC」という。）第946号「金融サービス - 投資会社」に記載されるガイダンスを適用した。またファンドは、ASCトピック205「財務諸表の表示 - 清算ベース会計」に準拠した会計・報告ガイダンスを適用した。償還が差し迫った2021年6月23日から2021年6月30日までは、最小限の取引しか行われず、売買活動も行われなかった。

償還が差し迫ったため、ファンドは2021年6月23日に清算ベース会計を採用した。それにより、資産はファンドがその資産を決済または処分する際に回収すると予想される現金またはその他の対価の見積額で測定され、負債は清算終了までにファンドに発生すると予想される費用を含む見積決済額（清算価値）で

測定される。これらの見積額は割引前であり、ファンドが見積りの合理的な根拠を有する範囲で計上されている。

見積りの使用

本財務書類は、米国において一般に認められている会計原則（以下「米国GAAP」という。）に基づいて作成されている。財務書類の作成にあたり、財務書類および注記の金額に影響を与える見積りおよび条件設定が経営陣に要求される。実際の結果は、かかる見積りとは異なることがある。

投資

ファンドによるマスター・ファンドへの投資は、マスター・ファンドの純資産におけるファンドの持分であり、公正価格で計上される。ファンドは、マスター・ファンドの収益、費用ならびに実現および未実現損益の持分を計上する。また、ファンドは、独自の収益および費用も生じる。ファンドの実績は、マスター・ファンドの実績の影響を直接受ける。マスター・ファンドの未監査財務書類には、本財務書類と不可分である要約投資有価証券明細表および重要な会計方針が含まれている。マスター・ファンドが保有している投資の評価は、マスター・ファンドの財務書類に対する注記で述べられている。

2021年6月30日現在（清算ベース）、ファンドは、純資産価額が26,541,676米ドルであるマスター・ファンドの投資証券のすべてを保有し、マスター・ファンドの100.00%の所有者持分を表章している。

利益および損失の配分

ファンドは、ファンドにおいて前日に生じる運用費用や管理報酬を検討したうえで、日々の収益または損失を各クラス受益証券に比例按分する。

外貨換算

ファンドの機能通貨は米ドルである。米ドル以外の通貨建の資産および負債は、独立の値付機関により報告される為替レートの仲値で米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建の投資有価証券の購入および売却ならびに収益および費用は、当該取引日の為替レートでそれぞれ換算されている。かかる取引から生じる損益は、損益計算書の取引活動および為替に係る実現および未実現損益に含まれる。

先渡為替契約

ASC第815号「デリバティブおよびヘッジ」は、デリバティブを使用するための目的および戦略についての定性的な開示、デリバティブの公正価額およびそれに係る損益についての定量的な開示、ならびにデリバティブ契約の信用リスクに関連する偶発性についての開示を要求している。

ファンドの機能通貨は米ドルであるが、ファンド受益証券の一部は豪ドル建、ユーロ建および円建である。その結果、ファンドは、外貨建の受益証券の純資産価額の変動を最小限にするためにバンク・オブ・ニューヨーク・メロンと先渡為替契約を締結している。先渡為替契約の期間は、通常、月毎である。先渡為替契約の公正価値は、個々の契約についての価格を算出するため、入手可能なさまざまな先渡通貨決済についての独立した仲値およびそれらの決済日の間の補間的な価額を入手することにより決定される。かかる先渡為替契約による損益は、損益計算書の先渡為替契約および為替に係る実現および未実現損益に含まれ、関連する米ドル建以外の受益証券クラスに割り当てられる。米ドル建以外のクラス受益証券の保有者は、かかる通貨ヘッジ取引が有効でない場合には、通貨リスクにさらされることがある。投資運用会社は、ファンドの通貨リスクに対するエクスポージャーを監視する。2021年6月30日終了期間（清算ベース）における先渡為替契約の四半期の平均想定価額は、15,271,648米ドルであった。先渡為替契約に関連してファンドが差し入れるまたは受け取る担保はなかった。

ASC第820号「公正価値による測定」は、財務報告のための公正価値を定義し、公正価値測定に使用される枠組みを確立し、公正価値測定についての開示規定を強化する。ファンドは、評価技法の優先順位に基

づいて、その金融商品を3つのレベルの公正価値階層に分類した。評価階層は、測定日現在の金融資産または負債の評価額に対するインプットが観察可能かどうかに基づく。金融商品の評価階層における分類は、公正価値測定に重要なインプットの最も低いレベルに基づく。

かかる階層に基づき、ファンドは2021年6月30日現在（清算ベース）、豪ドル、ユーロおよび日本円で保有する未実現純損失126,469米ドルを計上している3つの先渡為替契約をレベル2の金融商品として分類する。ASC第820号についての更なる考察については、重要な会計方針を含むマスター・ファンドの添付の未監査財務書類を参照のこと。

税金

現在、ケイマン諸島の政府によって課せられている所得税またはキャピタル・ゲイン税はない。よって、本財務書類に税負債または税費用は計上されていない。

ASC第740号「法人所得税」は、財務書類において不確実な所得税の取扱いをどのように認識、測定、表示および開示すべきかを規定している。ファンドは、ファンドの確定申告作成にあたり実施されるまたは実施予定の所得税の取扱いについて、適切な税務当局により所得税の取扱いが「どちらかといえば」肯定されるものかどうか決めるために評価を行った。すべての重要な税務管轄地域および調査の対象となるオープン・タックス・イヤーについてのこうした分析に基づき、重要な所得税の取扱いはすべて、「どちらかといえば」の基準を満たすとされた。したがって、利息またはペナルティーを含むいかなる税金費用も2021年6月30日終了期間については計上されなかった。ファンドが関連する利息およびペナルティーを計上することが要求される場合には、それらは損益計算書の支払利息およびその他費用にそれぞれ含まれる。

一般的に、ファンドが事業を行う管轄地域の税務当局は、確定申告が行われた日または証券取引が発生した日から各期間内に、確定申告または証券取引の調査を開始することができる。よって、特定の確定申告または証券取引は、引き続き調査の対象である。

最近発表された会計基準

会計基準アップデート2020-04「金利指標改革（トピック848）：金利指標改革が財務報告に及ぼす影響の軽減措置」

2020年3月、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）は会計基準アップデート（以下「ASU」という。）2020-04「金利指標改革（トピック848）：金利指標改革が財務報告に及ぼす影響の軽減措置」を公表した。ASU2020-04は、金利指標改革から生じる契約変更（またはその影響の認識）における潜在的な会計処理上の負荷を軽減するために、期間限定の選択可能なガイダンスを提供する。新しいガイダンスは、一定の基準を満たす場合に、金利指標改革の影響を受ける契約、ヘッジ関係およびその他の取引について一般に公正妥当と認められた会計原則を適用する際の、選択可能な便宜的措置および例外規定を提供する。当該改訂は、ロンドン銀行間取引金利または金融指標改革によって廃止されると予想される他の参照金利を参照する契約にのみ適用される。かかるガイダンスは、発行と同時に有効となっており、2020年3月12日から2022年12月31日までの期間に発生する契約変更に対して将来的に適用することができる。ASU2020-04の改訂は、2022年12月31日より後に発生する契約変更には適用されない。経営陣は、この新基準を評価しており、ファンドの財務書類に対して重要な影響を与えることは予想していない。

3．運用費用

目論見書に明記されているように、ファンドは、自らの運用費用およびマスター・ファンドの運用費用の持分割合を負担する。かかる費用は、取引関連費用および取引関連以外の費用の両方を含み、日々見越計上される。2021年6月30日終了期間中、投資運用会社がファンドの代わりに支払った費用はなかった。

4．報酬

管理報酬

ファンドは、四半期毎に管理報酬として、各四半期における米ドル建、豪ドル建、ユーロ建および円建各々のクラス受益証券の日々の平均純資産価額の0.225%（年率0.90%）を、投資運用会社に支払う。

販売報酬

ファンドは、SMB C日興証券株式会社および投資運用会社の関連会社であるUBS証券株式会社を日本における販売会社に任命した。販売会社は、暦四半期毎に支払われる販売報酬として、かかる四半期におけるファンドの日々の平均純資産価額の、最初の3億米ドルまでの部分について年率0.53%、次の3億米ドルの部分について年率0.55%、6億米ドルを超える部分について年率0.57%の販売報酬を受領する権利を有する。

代行協会員報酬

代行協会員（SMB C日興証券株式会社）は、暦四半期毎に、かかる四半期におけるファンドの日々の平均純資産価額の年率0.10%の報酬を受領する権利を有する。また、代行協会員が顧客サービスのためにファンドに代わって負担した、合理的な立替金および現金支払額は、ファンドが負担する。

受託報酬および管理事務代行報酬

受託会社は、四半期毎に支払われる報酬として、かかる四半期におけるファンドの日々の平均純資産価額の、最初の3億米ドルまでの部分について年率0.12%、次の3億米ドルの部分について年率0.10%、6億米ドルを超える部分について年率0.08%を受領する権利を有する。さらに、年額60,000米ドルの口座維持管理報酬が管理事務代行会社に支払われる。

5．財務保証

ファンドは、さまざまな損害賠償を含む契約を締結する。これらの取り決めによりファンドが影響を受ける最大額は不明である。しかしながら、ファンドは、これまでこれらの契約による賠償請求または損失の損害を被っておらず、損失のリスクは少ないと予測している。

6．受益証券の発行

ファンドは、4つの個別クラスの受益証券（以下「受益証券」という。）を募集している。米ドル建クラス受益証券は米ドル建、豪ドル建クラス受益証券は豪ドル建、ユーロ建クラス受益証券はユーロ建、また円建クラス受益証券は円建となる。ファンドは、他の異なる通貨建または異なる条件のクラス受益証券を発行することができる。異なるクラス受益証券が発行されても、異なるクラス受益証券の発行による手取金は区別されず、かかる発行手取金およびそれに伴う投資はファンドにおける唯一かつ不可分のアセット・プールを形成する。受託会社が受領したすべての受益証券発行手取金およびかかる手取金で投資した資産ならびにこれに帰属するすべての収入、収益、利益は、先渡為替契約（注記2を参照）からの損益を除き、ファンドのすべての受益者の利益のために保有される。

受益証券の取引は各営業日に行われる。受益証券は目論見書の規定に従い、営業日に買い戻される。

2021年6月30日終了期間の受益証券取引は、以下の通りであった。

	米ドル建 クラス	豪ドル建 クラス	ユーロ建 クラス	円建 クラス
2020年12月31日現在の 発行済受益証券口数	110,831	125,481	22,172	16,274
受益証券の発行	100	324	60	70
受益証券の買戻し	(17,108)	(11,400)	-	(81)
2021年6月30日現在の 発行済受益証券口数（清算ベース）	93,823	114,405	22,232	16,263

7．分配金

投資運用会社は、投資収益ならびに実現キャピタル・ゲインおよび未実現キャピタル・ゲインの変動から、また分配を合理的な水準に保つために必要であると考えられる場合には、分配可能な他の資産の中から半年毎の分配を宣言することができる。投資運用会社は、毎会計年度の2月と8月の最終営業日現在の受益者に対し、分配を予定している。分配金は、分配可能利益に基づき、受益者に支払われる。

2021年6月30日終了期間において、ファンドは、総額2,261,885米ドルの分配金を支払った。

8．受益証券財務ハイライト

以下は、2021年6月30日終了期間における受益証券1口当たりの情報、総利回りおよび平均純資産額に対する割合である。

	米ドル建 クラス (米ドル)	豪ドル建 クラス (豪ドル)	ユーロ建 クラス (ユーロ)	円建 クラス (円)
受益証券1口当たりの運用実績 ⁽³⁾				
期首現在純資産価格	125.62	121.88	118.38	12,038
運用からの(損)益：				
投資純利益 ⁽¹⁾	0.43	0.41	0.41	41
実現および未実現純利益/(損失)	4.97	4.44	3.83	425
運用からの払戻金合計	5.40	4.85	4.24	466
分配金	(10.00)	(9.00)	(7.50)	(850)
期末現在純資産価格	121.02	117.73	115.12	11,654
総利回り ⁽²⁾				
	(3.66)%	(3.40)%	(2.75)%	(3.19)%
平均純資産額に対する割合 ⁽³⁾				
費用合計	(1.47)%	(1.47)%	(1.47)%	(1.47)%
投資純利益	0.35%	0.34%	0.35%	0.35%

(1) 受益証券1口当たりの投資純利益は、年間受益証券発行口数の日次平均に対する純投資利益を表す。

(2) 総利回りは、期中の受益証券1口当たりの価格の変動(分配金を含む)を、期首現在純資産価格で割ること
で算出される。

(3) 割合および1口当たりの受益証券情報は、マスター・ファンドから割り当てられた収益および費用を含む。

財務ハイライトは、各クラス受益証券全体として計算したものである。各受益者の総利回りおよび収益比率は、為替先渡契約および資本取引の時期により上記とは異なることがある。

9．報告期間中の事象

取締役会は、投資運用会社との協議の結果、2021年6月23日にマスター・ファンドへの投資について秩序ある清算手続を開始することを決議した。ファンドは、2021年12月31日までにすべての資産を清算する予定である。すべての資産が清算され、負債が決済された時点で、ファンドは消滅する。

10．後発事象

投資運用会社は、財務書類が公表可能になった日付である2021年9月16日までのファンドの財務書類に存在する後発事象の可能性について評価し、財務書類の修正または開示についての認識される/認識されない後発事象はないと判断した。

（ ２ ）【投資有価証券明細表等】

ファンドは、マスター・ファンドの投資証券に投資している。「貸借対照表」および「損益計算書」を参照のこと。

参考情報：以下はファンドのマスター・ファンドであるナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・マスター・リミテッドの財務書類の抜粋である。

米ドルの日本円への換算には、2021年7月末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＝109.49円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・
マスター・リミテッド
貸借対照表
（米ドルで表示）

2021年6月30日現在（未監査）（清算中）

	(米ドル)	(千円)
資産		
現金	3,974,253	435,141
為替 - 公正価額（取得原価：54,242米ドル）	52,533	5,752
投資有価証券 - 公正価額 （取得原価：21,900,931米ドル）	23,252,398	2,545,905
未収利息	64,736	7,088
未収収益	10,845	1,187
資産合計	<u>27,354,765</u>	<u>2,995,073</u>
負債		
買戻未払金	666,869	73,015
未払費用	146,220	16,010
負債合計	<u>813,089</u>	<u>89,025</u>
純資産	<u>26,541,676</u>	<u>2,906,048</u>
 投資証券1口当たり純資産価格 （発行残高76,500.25口を基準とする）	 346.95	 37,988円

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・
マスター・リミテッド
損益計算書
（米ドルで表示）

2021年 6 月30日に終了した 6 か月間（未監査）

	(米ドル)	(千円)
投資有価証券および為替に係る実現および未実現損益		
投資有価証券および為替に係る実現純利益	4,725,512	517,396
投資有価証券および為替に係る未実現評価損益の純変動	(3,522,525)	(385,681)
投資有価証券および為替に係る純利益	<u>1,202,987</u>	<u>131,715</u>
投資収益		
受取利息	508,376	55,662
受取配当金	15,493	1,696
投資収益合計	<u>523,869</u>	<u>57,358</u>
費用		
専門家報酬	42,268	4,628
取締役報酬およびその他費用	32,887	3,601
支払利息	75,820	8,302
費用合計	<u>150,975</u>	<u>16,530</u>
源泉徴収税	4,648	40,319
投資純利益	<u>368,246</u>	<u>172,034</u>
運用による純資産の純変動	<u>1,571,233</u>	<u>172,034</u>

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・
 マスター・リミテッド
 純資産変動計算書
 （米ドルで表示）

2021年6月30日に終了した6か月間（未監査）（清算中）

	(米ドル)	(千円)
運用		
投資純利益	368,246	40,319
投資有価証券および為替に係る実現純利益	4,725,512	517,396
投資有価証券および為替に係る未実現評価損益の純変動	(3,522,525)	(385,681)
運用による純資産の純変動	<u>1,571,233</u>	<u>172,034</u>
資本取引		
発行	750,230	82,143
買戻し	(6,617,892)	(724,593)
資本取引による純資産の純変動	<u>(5,867,662)</u>	<u>(642,450)</u>
純資産の純変動	(4,296,429)	(470,416)
期首現在の純資産	<u>30,838,105</u>	<u>3,376,464</u>
期末現在の純資産	<u>26,541,676</u>	<u>2,906,048</u>

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・
 マスター・リミテッド
 キャッシュ・フロー計算書
 （米ドルで表示）

2021年 6 月30日に終了した 6 か月間（未監査）

	(米ドル)	(千円)
運用活動		
運用による純資産の純変動	1,571,233	172,034
運用による純資産の純変動を運用活動から得た 現金純額に一致させるための調整：		
投資有価証券の購入	(12,511,403)	(1,369,874)
投資有価証券の売却手取額	18,239,103	1,996,999
投資有価証券に係る実現純損失	(4,727,289)	(517,591)
投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動	3,519,763	385,379
償却 / 増価の純額	(243,043)	(26,611)
資産および負債の変動：		
未収利息	49,176	5,384
未収収益	(10,845)	(1,187)
有価証券売却未収金	942,500	103,194
有価証券購入未払金	(2,005,000)	(219,527)
未払費用	49,969	5,471
運用活動から得た現金純額	4,874,164	533,672
財務活動		
投資証券の発行	3,061,171	335,168
投資証券の買戻し	(7,342,750)	(803,958)
財務活動に使用された現金純額	(4,281,579)	(468,790)
現金の純変動	592,585	64,882
期首現在の現金および為替	3,434,201	376,011
期末現在の現金および為替	4,026,786	440,893

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・コンバーティブル・ボンド・
マスター・リミテッド
要約投資有価証券明細表
（米ドルで表示）

2021年6月30日現在（未監査）（清算中）

銘柄	公正価額 （米ドル）	純資産 比率（％）
投資有価証券		
転換社債		
アメリカ：		
コンピューター・ソフトウェア	979,375	3.69
生活必需品	1,090,625	4.11
薬物送達システム	1,049,375	3.95
Eコマース／製品	1,070,000	4.03
電気	1,007,500	3.80
金融 - 消費者ローン	906,300	3.42
金融	983,246	3.70
インターネット		
NortonLifeLock Inc 2.00% 08/15/2022	1,377,000	5.19
その他	1,134,375	4.27
インターネット合計	2,511,375	9.46
メディア	1,169,500	4.41
医療機器	2,156,400	8.13
医療用品	843,750	3.18
医療 - 生物学／遺伝子	1,785,032	6.72
医薬品	2,099,163	7.91
テクノロジー	2,991,893	11.27
無線機器	930,457	3.50
アメリカ合計（取得原価：20,323,095米ドル）	21,573,991	81.28
アジア：		
インターネット・コンテンツ - 情報／ニュース	936,707	3.53
アジア合計（取得原価：924,938米ドル）	936,707	3.53
転換社債合計（取得原価：21,248,033米ドル）	22,510,698	84.81
優先株式		
アメリカ：		
マルチメディア	741,700	2.80
アメリカ合計（取得原価：652,898米ドル）	741,700	2.80
優先株式合計（取得原価：652,898米ドル）	741,700	2.80
投資有価証券合計（取得原価：21,900,931米ドル）	23,252,398	87.61

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2021年7月末日現在の資本金は、1株当たり1,000米ドルの株式1,000株に表章される1,000,000米ドル（約1億949万円）である。会社の設立（2000年1月27日）以来、資本の額の増減はない。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、投資運用事業を行うことを主たる目的とする。

管理会社は、受託会社（またはその適式に授權された代理人もしくは被授權者）の書面による請求または助言に従い善意で行いまたは行わせしめられた事柄について責任を負わない。

2021年8月1日現在、管理会社は32本の投資信託を管理しており、管理会社の運用実績は、スイス最大の金融機関であるUBS AGの自己資金運用を含めた運用資産残高で約95億米ドル（約1兆402億円）に及ぶ。

管理会社が管理している投資信託の内訳は以下の通りである。

国別	種類別	本数
ケイマン籍	会社型・クローズドエンド型投資信託	3
	会社型・オープンエンド型投資信託	11
	契約型・オープンエンド型投資信託	3
アイルランド籍	会社型・オープンエンド型投資信託	1
米国籍	会社型・クローズドエンド型投資信託	9
	会社型・オープンエンド型投資信託	5
合計		32

（３）【その他】

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の中間財務書類は、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。
- c . 管理会社の原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について、2021年7月末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＝109.49円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

UBS オコーナ・エルエルシー

未監査貸借対照表 - 規制基準

2021年 6 月30日

	米ドル	千円
資産		
現金	167,990,941	18,393,328
未収顧問報酬	63,605,633	6,964,181
関連会社からの債権	2,971,645	325,365
その他の資産	5,424,538	593,933
資産合計	<u>239,992,757</u>	<u>26,276,807</u>
負債および株主持分		
未払金および未払債務	33,577,711	3,676,424
関連会社に対する債務	21,981,207	2,406,722
負債合計	<u>55,558,918</u>	<u>6,083,146</u>
株主持分	<u>184,433,839</u>	<u>20,193,661</u>
負債および株主持分合計	<u>239,992,757</u>	<u>26,276,807</u>

（２）【損益の状況】

UBS オコーナー・エルエルシー

未監査損益計算書 - 規制基準

2021年６月30日終了期間

	米ドル	千円
収益		
顧問報酬	73,786,866	8,078,924
受取利息	51,006	5,585
その他の収益	2,649,624	290,107
収益合計	<u>76,487,496</u>	<u>8,374,616</u>
費用		
人件費	48,063,434	5,262,465
関連会社からの割当費用	14,316,531	1,567,517
専門家報酬	2,006,111	219,649
IT関連費用	459,266	50,285
旅費および交際費	4,789	524
その他	199,898	21,887
費用合計	<u>65,050,029</u>	<u>7,122,328</u>
純利益	<u>11,437,467</u>	<u>1,252,288</u>

UBS オコーナ－・エルエルシー

未監査株主持分変動計算書 - 規制基準

2021年 6 月30日終了期間

	米ドル	千円
2020年12月31日現在の株主持分	172,996,372	18,941,373
純利益	11,437,467	1,252,288
2021年 6 月30日現在の株主持分	184,433,839	20,193,661

UBS オコーナ－・エルエルシー

未監査キャッシュ・フロー計算書 - 規制基準

2021年 6 月30日終了期間

	米ドル	千円
営業活動		
純利益	11,437,467	1,252,288
純利益を営業活動により生じた現金に一致させる		
ための調整：		
資産および負債の変動：		
以下の（増加）／減少：		
未収顧問報酬	94,942,241	10,395,226
関連会社からの債権	2,532,489	277,282
その他の資産	(1,411,953)	(154,595)
以下の増加／（減少）：		
未払金および未払債務	(25,304,017)	(2,770,537)
関連会社に対する債務	(18,424,024)	(2,017,246)
営業活動により生じた現金純額	63,772,203	6,982,419
現金の純増加	63,772,203	6,982,419
期首現在の現金	104,218,738	11,410,910
期末現在の現金	167,990,941	18,393,328