

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和4年1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
マデュー・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

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
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
- 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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド
(Global Opportunities Access
- High Yield and EM Bonds
- Global Bonds USD
- Corporate Bonds
- Global Equities
- Global Equities
- Key Multi-Manager Hedge Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
ハイ・イールド・アンド・EMボンド
クラスF-acc投資証券
クラスF-acc円ヘッジ投資証券

グローバル・ボンド(米ドル)

クラスF-acc投資証券

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

コーポレート・ボンド

クラスF-acc投資証券

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

ハイ・イールド・アンド・EMボンド

クラスF-acc投資証券

12億5,220万米ドル(約1,425億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,100億2,000万円

グローバル・ボンド(米ドル)

クラスF-acc投資証券

11億5,940万米ドル(約1,319億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,060億2,000万円

コーポレート・ボンド

クラスF-acc投資証券

11億8,760万米ドル(約1,351億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,076億2,000万円

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

17億2,300万米ドル(約1,960億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,611億2,000万円

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

18億1,290万米ドル(約2,063億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,662億8,000万円

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

11億7,720万米ドル(約1,340億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

1,119億1,000万円

(注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2021年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。(ハイ・イールド・アンド・EMボンドのクラスF-acc投資証券については125.22米ドル(約14,246円)、F-acc円ヘッジ投資証券については11,002円、グローバル・ボンド(米ドル)のクラスF-acc投資証券については115.94米ドル(約13,190円)、F-acc円ヘッジ投資証券については10,602円、コーポレート・ボンドのクラスF-acc投資証券については118.76米ドル(約13,511円)、F-acc円ヘッジ投資証券については10,762円、グローバル・エクイティのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については172.30米ドル(約19,603円)、F-acc円ヘッジ投資証券については16,112円、グローバル・エクイティのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については181.29米ドル(約20,625円)、F-acc円ヘッジ投資証券については16,628円、およびキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については117.72米ドル(約13,393円)、F-acc円ヘッジ投資証券については11,191円に、それぞれ1,000万口を乗じて算出した金額である。)

(注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021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=113.77円)による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

第一部【証券情報】

第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)】

(1)【外国投資法人の名称】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

- 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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

(Global Opportunities Access

- High Yield and EM Bonds
- Global Bonds USD
- Corporate Bonds
- Global Equities
- Global Equities
- Key Multi-Manager Hedge Fund)

(以下、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 - 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 /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。)

(2)【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

ハイ・イールド・アンド・EMボンド

クラスF-acc投資証券

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

グローバル・ボンド(米ドル)

クラスF-acc投資証券

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

コーポレート・ボンド

クラスF-acc投資証券

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

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

クラスF-acc円ヘッジ投資証券

- (注1) サブ・ファンドには、上記の投資証券以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。
- (注2) 名称の一部に「F」を含むクラスの投資証券は、ユービーエス・エイ・ジーまたはその子会社にのみ提供される。名称に「-acc」を含む各クラス投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。
- (注3) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、基準通貨で計算されるサブ・ファンドの純資産価額について、その他の通貨建ての投資証券クラスの純資産価額に対応する為替取引を行うため、外国為替取引および為替先渡取引が行われる。為替取引の金額は、基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスの総資産の95%から105%の間に定められている。ただし、ポートフォリオの為替取引部分の価額ならびに基準通貨建てではない投資証券の購入注文および買戻注文の量の変動により、上記の制限を一時的に超える水準の為替取引となる場合がある。本投資法人および投資運用会社は、為替取引の水準を上記の制限内に戻すためにあらゆる必要な措置を講じる。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

(3) 【発行(売出)数(日本国内募集分)】

ハイ・イールド・アンド・EM債券

クラスF-acc投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

グローバル・債券(米ドル)

クラスF-acc投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

コーポレート・債券

クラスF-acc投資証券：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

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：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

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：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

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：1,000万口を上限とする。

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,000万口を上限とする。

(4) 【発行(売出)価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

ハイ・イールド・アンド・EM債券

クラスF-acc投資証券：12億5,220万米ドル(約1,425億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,100億2,000万円

グローバル・債券(米ドル)

クラスF-acc投資証券：11億5,940万米ドル(約1,319億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,060億2,000万円

コーポレート・債券

クラスF-acc投資証券：11億8,760万米ドル(約1,351億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,076億2,000万円

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：17億2,300万米ドル(約1,960億円)

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,611億2,000万円

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：18億1,290万米ドル（約2,063億円）

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,662億8,000万円

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：11億7,720万米ドル（約1,340億円）

クラスF-acc円ヘッジ投資証券：1,119億1,000万円

- (注1) 上限見込額は、便宜上、各サブ・ファンドの投資証券の2021年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。(ハイ・イールド・アンド・EMボンドのクラスF-acc投資証券については125.22米ドル(約14,246円)、F-acc円ヘッジ投資証券については11,002円、グローバル・ボンド(米ドル)のクラスF-acc投資証券については115.94米ドル(約13,190円)、F-acc円ヘッジ投資証券については10,602円、コーポレート・ボンドのクラスF-acc投資証券については118.76米ドル(約13,511円)、F-acc円ヘッジ投資証券については10,762円、グローバル・エクイティのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については172.30米ドル(約19,603円)、F-acc円ヘッジ投資証券については16,112円、グローバル・エクイティのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については181.29米ドル(約20,625円)、F-acc円ヘッジ投資証券については16,628円、およびキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドのクラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については117.72米ドル(約13,393円)、F-acc円ヘッジ投資証券については11,191円に、それぞれ1,000万口を乗じて算出した金額である。)
- (注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2021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=113.77円)による。
- (注3) 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。

(5) 【発行(売出)価格】

各申込日の翌ファンド営業日(以下に定義する。)に計算される投資証券1口当たりの純資産価格とする。

- (注1) 発行価格は、下記(10)記載の申込取扱場所に照会することができる。
- (注2) 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。

(6) 【申込手数料】

該当事項なし。

(7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。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(以下に定義する。)が定める。詳細については後記「(10)申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2022年2月1日(火曜日)から2023年1月31日(火曜日)まで

原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社(以下に定義する。)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、後記「(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド
払込日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。

(注) 申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

(9) 【申込証拠金】

なし。

(10) 【申込取扱場所】

UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 丸の内永楽ビルディング
電話番号 03 - 5293 - 3100
ホームページ・アドレス <https://www.ubs-sumitrust.com/>

(以下「UBS SuMi TRUST」または「日本における販売会社」という。)

(注1) 上記日本における販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(注2) UBS証券株式会社のウェルス・マネジメント本部の事業が会社分割され、2021年8月10日からは分割先であるUBS
SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社が承継した業務を開始している。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から
起算して日本での4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うもの
とする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

(12) 【払込取扱場所】

UBS SuMi TRUST ウェルス・マネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 丸の内永楽ビルディング

各申込日の発行価格の総額は、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(以下
「ファンド払込日」という。)に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッ
パS E ルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の表示通貨で払い込まれる。

(13) 【引受け等の概要】

日本における販売会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッ
ヒ)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2015年11月23日付お
よび2016年10月20日付契約に基づき投資証券の募集を行う。

日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社(以下、販売会社と併せて「販売
取扱会社」という。)を通じて間接に受けた投資証券の買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

(注) 販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻し
を販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻代金の支払い等にかかる事務等を取り
扱う取次金融商品取引業者および(または)取次登録金融機関をいう。

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UBS SuMi TRUSTを日本
におけるファンドの代行協会員に指定している。

(注) 代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、1口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の
書類を販売会社および他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14) 【手取金の使途】

「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】

申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、販売取扱会社は、「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。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、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取扱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取扱会社が決定するレートによるものとする。

日本以外の地域における発行

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外（アメリカ合衆国を除く。）でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して投資証券の販売が行われる。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

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 - 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 /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)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 41,332,248.82 | -20,868,716.22 | 18,243,405.92 | 20,734,319.56 | 54,242,754.15 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 41,332,248.82 | -20,868,716.22 | 18,243,405.92 | 20,734,319.56 | 54,242,754.15 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 41,332,248.82 | -20,868,716.22 | 18,243,405.92 | 20,734,319.56 | 54,242,754.15 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 587,846,419.68 | 741,832,766.74 | 753,056,678.55 | 866,101,629.54 | 1,009,082,183.04 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc投資証券) | 1,189,889.1590口 | 1,790,994.7520口 | 1,805,109.4520口 | 2,220,649.8980口 | 2,622,191.4470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 | 577,672口 |
| (f) 純資産額 | 587,846,419.68 | 741,832,766.74 | 753,056,678.55 | 866,101,629.54 | 1,009,082,183.04 |
| (g) 資産総額 | 589,003,715.76 | 742,466,906.57 | 754,105,427.49 | 879,146,624.16 | 1,010,407,269.73 |
| (h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc投資証券) | 109.34 | 109.33 | 116.83 | 118.17 | 126.04 |
| (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 | 11,087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) | 5.54 | -0.38 | 7.54 | 0.38 | 7.07 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 4.01 | -2.85 | 7.95 | 1.59 | 1.42 |
| (j) 分配総額 | 1,427,870.53 | 1,929,225.54 | 1,610,373.59 | 2,046,196.30 | 1,957,983.27 |
| (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 | 99.80% | 99.91% | 99.86% | 98.52% | 99.87% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc投資証券) | 7.00% | -0.01% | 6.86% | 1.15% | 6.66% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 3.86% | -1.96% | 3.96% | -1.29% | 6.12% |

(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)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 5,982,354.53 | - 11,832,405.54 | 23,621,070.92 | 32,069,870.96 | 3,092,930.93 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 5,982,354.53 | - 11,832,405.54 | 23,621,070.92 | 32,069,870.96 | 3,092,930.93 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 5,982,354.53 | - 11,832,405.54 | 23,621,070.92 | 32,069,870.96 | 3,092,930.93 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 266,945,139.48 | 419,088,557.97 | 424,053,184.76 | 445,483,575.40 | 583,339,421.60 |
| (e) 発行済投資口総数 | | | | | |
| (クラスF-acc投資証券) | 1,998,594.0480口 | 3,119,042.8440口 | 3,171,396.6470口 | 3,111,588.4920口 | 4,077,570.7820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 | 889,881.3180口 |
| (f) 純資産額 | 266,945,139.48 | 419,088,557.97 | 424,053,184.76 | 445,483,575.40 | 583,339,421.60 |
| (g) 資産総額 | 268,056,947.65 | 419,491,136.16 | 424,725,693.72 | 446,417,739.82 | 584,208,273.97 |
| (h) 1口当たり純資産価格 | | | | | |
| (クラスF-acc投資証券) | 103.48 | 101.18 | 106.79 | 115.42 | 116.99 |
| (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 | 10,710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) | 1.99 | - 2.31 | 5.63 | 8.29 | 1.34 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 3.92 | - 4.36 | 6.57 | 7.33 | - 2.97 |
| (j) 分配総額 | 120,873.60 | 226,515.04 | 222,890.38 | 461,427.81 | 525,513.00 |
| (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 | 99.59% | 99.90% | 99.84% | 99.79% | 99.85% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ | | | | | |
| (クラスF-acc投資証券) | 1.52% | - 2.22% | 5.54% | 8.08% | 1.36% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 2.49% | - 4.16% | 2.64% | 5.41% | 0.78% |

(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)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 5,422,810.08 | -13,727,835.46 | 35,781,258.30 | 37,665,168.71 | 12,648,473.69 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 5,422,810.08 | -13,727,835.46 | 35,781,258.30 | 37,665,168.71 | 12,648,473.69 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 5,422,810.08 | -13,727,835.46 | 35,781,258.30 | 37,665,168.71 | 12,648,473.69 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 451,916,416.18 | 610,932,356.76 | 639,612,995.79 | 596,413,663.13 | 701,943,845.13 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc投資証券) | 1,921,572.2790口 | 2,828,604.6710口 | 2,787,781.7990口 | 2,744,539.9660口 | 3,290,758.9740口 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 393,604口 | 797,202口 | 578,694口 | 628,972口 | 669,872口 |
| (f) 純資産額 | 451,916,416.18 | 610,932,356.76 | 639,612,995.79 | 596,413,663.13 | 701,943,845.13 |
| (g) 資産総額 | 452,925,020.82 | 611,516,721.21 | 640,614,670.53 | 596,812,798.69 | 703,213,574.00 |
| (h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc投資証券) | 103.61 | 103.48 | 111.37 | 117.59 | 120.45 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 10,147円 | 9,930円 | 10,388円 | 10,719円 | 10,927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) | 1.44 | -0.24 | 7.86 | 5.75 | 2.62 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 2.93 | -2.73 | 8.31 | 5.18 | -2.99 |
| (j) 分配総額 | 1,736,965.55 | 833,792.15 | 223,780.08 | 1,921,307.09 | 1,794,954.94 |
| (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 | 99.78% | 99.90% | 99.84% | 99.93% | 99.82% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc投資証券) | 1.31% | -0.13% | 7.62% | 5.58% | 2.43% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 1.47% | -2.14% | 4.61% | 3.19% | 1.94% |

(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)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 39,284,943.03 | 43,550,228.22 | 1,228,824.62 | -49,758,439.05 | 169,981,327.36 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 39,284,943.03 | 43,550,228.22 | 1,228,824.62 | -49,758,439.05 | 169,981,327.36 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 39,284,943.03 | 43,550,228.22 | 1,228,824.62 | -49,758,439.05 | 169,981,327.36 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 357,327,956.89 | 438,838,419.81 | 409,884,562.33 | 510,539,078.54 | 552,765,897.90 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 869,655.2140口 | 1,088,383.9770口 | 1,048,264.9260口 | 1,587,784.8050口 | 1,338,576.0730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 | 219,557口 |
| (f) 純資産額 | 357,327,956.89 | 438,838,419.81 | 409,884,562.33 | 510,539,078.54 | 552,765,897.90 |
| (g) 資産総額 | 357,962,438.98 | 439,273,229.11 | 410,433,866.26 | 512,076,568.23 | 569,262,325.92 |
| (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) | 110.01米ドル | 124.36米ドル | 124.34米ドル | 115.86米ドル | 159.53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 | 14,910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) | 7.91 | 12.50 | 5.43 | -12.33 | 40.78 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | -0.79 | 8.68 | 5.99 | -9.12 | 38.84 |
| (j) 分配総額 | 337,329.80 | 509,205.76 | 292,953.27 | 294,512.65 | 312,865.78 |
| (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 | 99.82% | 99.90% | 99.87% | 99.70% | 97.10% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 19.30% | 13.04% | -0.02% | -6.82% | 37.69% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 9.88% | 11.35% | -2.50% | -8.84% | 37.10% |

(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)

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 36,383,507.07 | 59,246,724.13 | 37,824,061.66 | -42,118,802.16 | 249,196,183.08 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 36,383,507.07 | 59,246,724.13 | 37,824,061.66 | -42,118,802.16 | 249,196,183.08 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 36,383,507.07 | 59,246,724.13 | 37,824,061.66 | -42,118,802.16 | 249,196,183.08 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 476,869,836.68 | 731,913,499.63 | 815,540,143.49 | 749,169,604.58 | 1,038,166,143.88 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 1,074,521.3990口 | 1,793,805.3120口 | 1,842,263.0360口 | 2,144,979.7330口 | 2,428,476.8780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 | 676,252口 |
| (f) 純資産額 | 476,869,836.68 | 731,913,499.63 | 815,540,143.49 | 749,169,604.58 | 1,038,166,143.88 |
| (g) 資産総額 | 478,649,174.95 | 742,351,325.08 | 816,771,735.80 | 750,798,191.91 | 1,062,462,189.12 |
| (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) | 111.12米ドル | 124.96米ドル | 128.97米ドル | 126.85米ドル | 170.83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 | 15,662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) | 5.12 | 10.49 | 9.59 | -7.17 | 34.01 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | -0.81 | 5.79 | 10.56 | -7.03 | 20.27 |
| (j) 分配総額 | 873,330.00 | 1,074,592.09 | 863,351.31 | 904,047.56 | 693,255.29 |
| (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 | 99.63% | 98.59% | 99.85% | 99.78% | 97.71% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 17.13% | 12.46% | 3.21% | -1.64% | 34.67% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 8.53% | 10.73% | 0.63% | -3.39% | 34.06% |

(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)

| | 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 | 2021年7月末日に 終了する 会計年度末 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 営業収益 ⁽¹⁾ | 11,074,277.49 | 3,306,364.94 | 5,606,593.03 | -2,146,682.06 | 3,834,545.71 |
| (b) 経常利益金額または経常損失金額 | 11,074,277.49 | 3,306,364.94 | 5,606,593.03 | -2,146,682.06 | 3,834,545.71 |
| (c) 当期純利益金額または 当期純損失金額 | 11,074,277.49 | 3,306,364.94 | 5,606,593.03 | -2,146,682.06 | 3,834,545.71 |
| (d) 出資総額 ⁽²⁾ | 84,625,175.41 | 134,356,441.45 | 122,832,973.56 | 70,689,882.45 | 71,583,468.17 |
| (e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 356,061.5830口 | 583,230.5830口 | 635,722口 | 416,250.7960口 | 442,980.0140口 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 162,418口 | 274,765口 | 268,271口 | 171,028口 | 164,611.0920口 |
| (f) 純資産額 | 84,625,175.41 | 134,356,441.45 | 122,832,973.56 | 70,689,882.45 | 71,583,468.17 |
| (g) 資産総額 | 87,038,079.26 | 134,518,422.89 | 123,392,360.26 | 70,773,484.76 | 72,236,508.09 |
| (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) | 102.00米ドル | 106.13米ドル | 108.85米ドル | 110.05米ドル | 117.56米ドル |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 10,414円 | 10,616円 | 10,593円 | 10,516円 | 11,182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) | 9.47 | 4.06 | 6.90 | -3.06 | 5.89 |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | -3.23 | 1.24 | 7.25 | -3.21 | 1.86 |
| (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 | 97.23% | 99.88% | 99.55% | 99.88% | 99.10% |
| (m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 5.70% | 4.05% | 2.56% | 1.10% | 6.82% |
| (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 4.14% | 1.94% | -0.22% | -0.73% | 6.33% |

(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 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 に基づくUCIから2010年法パート 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 | B 135.728 | | |
| 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 | U B S 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。

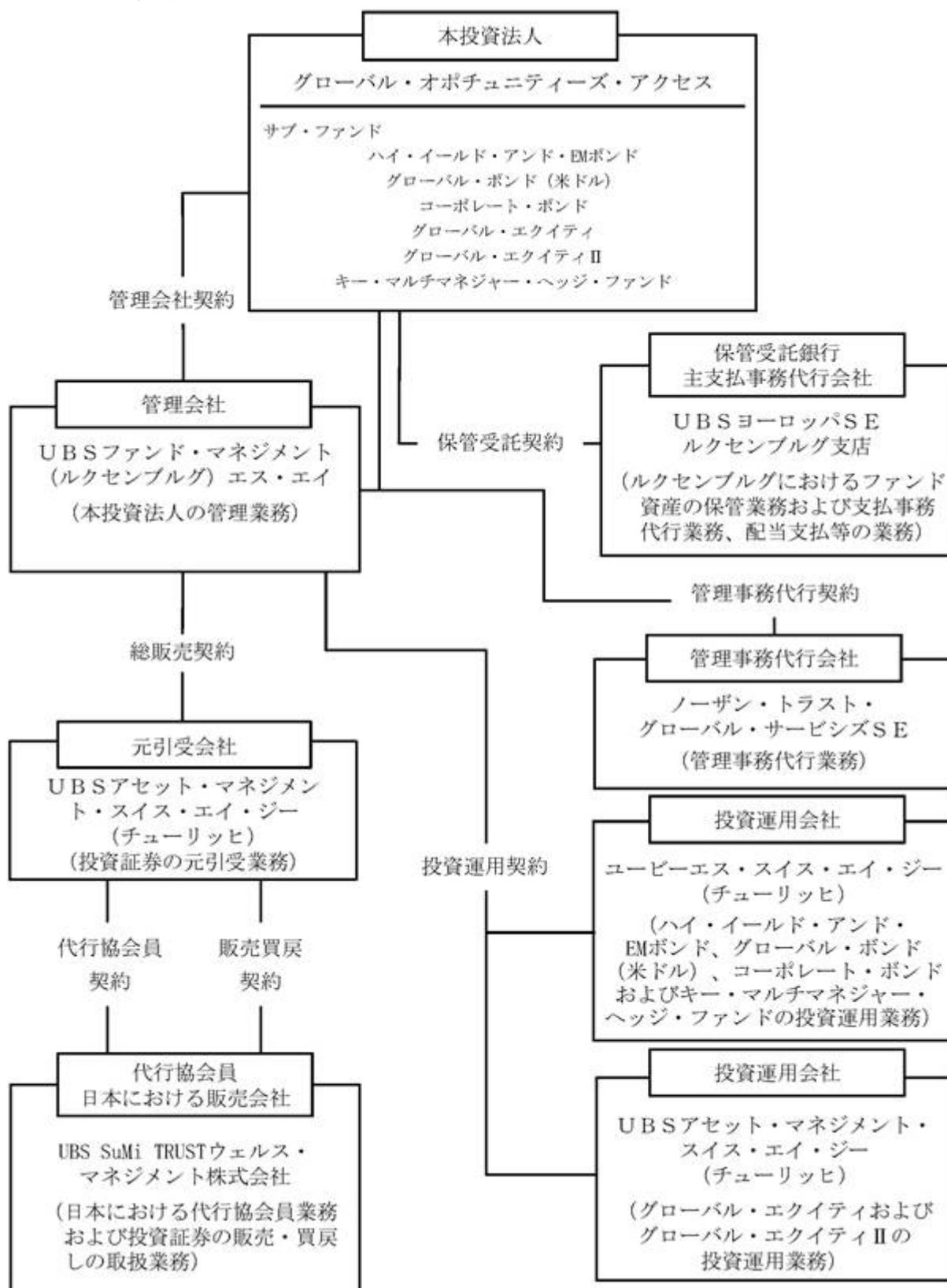
本投資法人は、2010年法パート に従う可変資本投資会社(SICAV)の法的形態によるオープン・エンド型投資信託(「UCI」)として、2008年1月10日に設立された。本投資法人は、2014年4月17日を発効日として、2010年法パート に基づくUCIから2010年法パート に基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パート に基づき認可されている。

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・ファンドに関する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・ファンドに関する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 SuMi TRUSTウェルス・ マネジメント株式会社 | 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】

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。

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2021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 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 587,846,419.68 | 66,879 | 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 | 84,398 | 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 | 85,675 | 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 | 98,536 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 1,009,082,183.04 | 114,803 | クラスF-acc 投資証券 | 2,622,191.4470 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 577,672 |
| 2021年10月末日現在 | 996,140,886.34 | 113,331 | クラスF-acc 投資証券 | 2,617,834.7420 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 596,220 |

(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、2021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=113.77円、1ユーロ=128.41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 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 266,945,139.48 | 30,370 | 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 | 47,680 | 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 | 48,245 | 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 | 50,683 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 583,339,421.60 | 66,366 | クラスF-acc 投資証券 | 4,077,570.7820 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 889,881.3180 |
| 2021年10月末日現在 | 589,211,481.13 | 67,035 | クラスF-acc 投資証券 | 4,168,366.1820 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 920,391.3180 |

(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 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 451,916,416.18 | 51,414 | 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 | 69,506 | 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 | 72,769 | 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 | 67,854 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 701,943,845.13 | 79,860 | クラスF-acc 投資証券 | 3,290,758.9740 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 669,872 |
| 2021年10月末日現在 | 698,870,530.77 | 79,511 | クラスF-acc 投資証券 | 3,314,534.237 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 708,400 |

(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 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 357,327,956.89 | 45,884 | 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 | 56,351 | 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 | 52,633 | 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 | 65,558 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 552,765,897.90 | 70,981 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 1,338,576.0730 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 219,557 |
| 2021年10月末日現在 | 580,328,976.72 | 74,520 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 1,271,007.0260 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 227,888 |

(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)

| | 出資総額 | | 発行済投資証券総数 (口) | |
|-------------------------|------------------|---------|----------------------------|----------------|
| | ユーロ | 百万円 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 476,869,174.95 | 61,235 | 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 | 93,985 | 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 | 104,723 | 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 | 96,201 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 1,038,166,143.88 | 133,311 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 2,428,476.8780 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 676,252 |
| 2021年10月末日現在 | 1,133,933,829.85 | 145,608 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 2,504,733.0020 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 672,675 |

(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 | | |
| 2017年7月末日に終了する 会計年度末 | 84,625,175.41 | 10,867 | 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 | 17,253 | 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 | 15,773 | 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 | 9,077 | 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 |
| 2021年7月末日に終了する 会計年度末 | 71,583,468.17 | 9,192 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 442,980.0140 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 164,611.0920 |
| 2021年10月末日現在 | 59,981,107.44 | 7,702 | クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券 | 432,128.9790 |
| | | | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 160,613 |

(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。

ESGインテグレーション

投資運用会社は、重大なサステナビリティおよび/または環境上の、社会的な、かつ企業のガバナンスとしての要因をリサーチおよび投資のプロセスに統合することをESGインテグレーションと定義している。ESGインテグレーションは、特定の倫理的な原則または規範に左右されるのではなく、投資リターンに影響を及ぼしかねない重大なESGリスクを考慮することにより行われる。重大なサステナビリティ/ESG問題の分析には、様々な側面(カーボン・フットプリント、従業員の健康および福祉、人権、サプライ・チェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびにガバナンス等)の多数の異なる側面が含まれることがある。ESG統合型ファンドは、投資ユニバースが制約を受けている、ESG特性を推進している投資信託またはサステナビリティもしくはインパクトにおける具体的な目標を有する投資信託とは異なり、財務パフォーマンスを最大化することを主に目指す投資信託であり、そのためESGの諸側面が投資プロセスにおけるインプット要因となっている。

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。このような取引がデリバティブの利用に関連する場合、期間および制限が2010年法の規定を遵守しなければならない。技法は上記の「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」の項に記載される通り継続ベースで利用されるが、市況に応じて証券貸付取引のエクスポージャーの停止または低減を随時決定することがある。このような技法の利用は投資者の最大の利益に従い行われなければならない。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。

- () 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)A2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。
- () 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。
- () 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。
- () 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。

- () 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。
- () 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。
- () 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。

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

- () トータル・リターン・スワップにより取得される純リターンの100%(直接および間接的な運営コスト/手数料を控除後)がサブ・ファンドに返却される。
- () トータル・リターン・スワップに関連して発生するすべての直接および間接的な運営コスト/手数料がファンドの年次および半期報告書に記載される事業者を支払われる。
- () トータル・リターン・スワップに関連して手数料を分担する取決めは締結されていない。

本投資法人およびそのサブ・ファンドはいかなる状況下であってもこれらの取引のためにその投資方針を逸脱してはならない。同様に、これらの技法の利用により該当するサブ・ファンドのリスク水準を当初のリスク水準(これらの技法を利用しない場合の水準)から大幅に上昇させてはならない。本投資法人は、自身または任命を受けた自身のサービス提供者がこれらの技法の利用を通じて発生するリスク、特に相手方当事者リスクを、リスク管理手続きの一環として監視および管理することを徹底する。本投資法人、管理会社、投資運用会社および保管受託銀行の関連会社との取引から生じる潜在的な利益相反の監視は、主として契約およびこれに伴う手続きの継続的な検証を通じて実行される。

本投資法人に証券貸付業務を提供するサービス提供者は、その業務の対価として市場標準に沿った報酬を受領する権利を有する。これらの報酬の金額は該当する場合、年次ベースで検証および適用される。現在、アームス・レンジスに交渉される証券貸付取引において受領する総収益の60%が該当するサブ・ファンドに貸方計上され、総収益の40%が証券貸付代理人として行為するUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店および証券貸付業務を提供するユービーエス・スイス・エイ・ジーにより経費/手数料として受領される。証券貸付取引を行うためのすべての経費/手数料は、総収益に占める証券貸付代理人の取り分から支払われる。ここには証券貸付業務により発生するすべての直接および間接的な経費/手数料が含まれる。UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店およびユービーエス・スイス・エイ・ジーはUBSグループの一員である。

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」の「EPM技法の利用に関連するリスク」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。ここでは、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債券 | 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・債券(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・債券 | 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: 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: MSDEEEMN インデックス)を10% |
| 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: 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: MSDEEEMN 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 | | レボ契約 | | リバース・レボ契約 | | 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% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| グローバル・ボンド（米ドル） | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| コーポレート・ボンド | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| グローバル・エクイティ | 0-50% | 200% | 0% | 0% | 0% | 0% | 10-20% | 40% |
| グローバル・エクイティ | 0-50% | 200% | 0% | 0% | 0% | 0% | 10-20% | 40% |
| キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |

<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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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 - 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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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ジャー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 - 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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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 - 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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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 - 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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンへの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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）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。

サブ・ファンドは、環境面、社会面またはガバナンス面（ESG）の特性を推進しているものではなく、サステナビリティまたはインパクトにおける目標を追求しているものでもない。投資戦略および投資先の投資対象の性質に基づいてサステナビリティ・リスクの検討を体系的に統合しているわけではない。現在のところ、サステナビリティ・リスクがサブ・ファンドのリターンへの目標達成に大きな影響を及ぼすことは予想されていない。

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、レボ、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、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（ ） に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 ） にかかるその他の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、（ ） にかかるその他の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、（ ） にかかるその他の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、（ ） 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 ） 要求払いができた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、（ ） 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（ ） 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（ ） 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

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() 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() 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加盟国に登記上の事務所を有し、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、() 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、() 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() 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、() 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()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う点において経済的に適切である。
 - (b) 以下のうちの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
 - () コストの削減
 - () 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、レボ契約およびリバース・レボ契約が含まれる。レボ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・レボ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ト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を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) |
|--|---------------------------------|
| <p>固定利付証券</p> <p>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</p> <p>格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形</p> <p>A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー*</p> <p>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*</p> <p>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。</p> | <p>0%</p> |
| <p>株式(担保は、UBSの株式または債務証券で構成されてはならない。)</p> <p>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</p> | <p>8%</p> <p>(発行された国を問わない。)</p> |

| 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は影響しないが、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ず、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。

流動性リスク

サブ・ファンドは、流動性の低下により売却することが困難であることが後に判明する証券に投資することがある。これは当該証券の市場価格に、そして結果として当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす可能性がある。当該証券の流動性の低下は、発行体の信用格付の格下げまたは効率的な市場の欠如などの異例または異常な経済または市場の事由によって生じることがある。極端な市況においては、自発的な買主がほとんどいないことがあり、希望するタイミングまたは価格で投資対象を売却できないことがあり、そのようなサブ・ファンドは投資対象を売却するためにより低い価格に同意しなければならないか、または投資対象を一切売却できないことがある。特定の証券またはその他の商品の取引が関連する取引所または政府機関もしくは規制機関により停止または制限されることがあり、結果として当該サブ・ファンドが損失を被る可能性がある。ポートフォリオのポジションを売却できないことが当該サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすか、または当該サブ・ファンドのその他の投資機会の利用を妨げる可能性がある。買戻請求に応じるために当該サブ・ファンドが不利な時期に、および/または不利な条件で投資対象の売却を強いられることがある。

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)A2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い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に取り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は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。

サステナビリティ・リスク

「サステナビリティ・リスク」とは、発生した場合、実際にまたは潜在的に投資価値に重大な悪影響をもたらすおそれのある環境、社会またはガバナンスに関する事由または状況をいう。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実のものとなった場合には、投資価値の減少につながるおそれがある。

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たとの保証はない。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。本投資法人がかか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ぬ場合がある。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技法の利用に関連するリスク

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。証券貸付取引には相手方当事者リスク（貸し付けた証券が返却されないか、または適時に返却されないリスクが含まれる。）を伴う。証券の借主がサブ・ファンドが貸し付けた証券を返却しない場合、証券の不正確な評価、不利な市場変動、証券の発行体の信用格付の悪化、証券が取引される市場の流動性の低下、証券を保有する保管者の怠慢もしくは不履行、または法的契約の解除（例えば不履行を根拠とするもの）によるか否かに関係なく、受領した担保が貸し付けた証券よりも低い評価額で換金されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響が及ぶおそれがある。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。

債券

債券は実際のおよび予想される信用力の測定の両方からの影響を受ける。債券、特にハイ・イールド債券は、ファンダメンタルズ分析を根拠としていない可能性があり、債券の価値および流動性にマイナスの影響を及ぼす悪評および投資家の認識に影響を受けることがある。

ハイ・イールド債券

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、より従来的な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応じて実行される。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 | |
| 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。)
- ・ KIIDの作成、翻訳および規制当局への提出に関する手数料および費用
- ・ 取締役会に支払う手数料、コストおよび費用(合理的な立替費用、保険料ならびに取締役の会合に関する合理的な出張費用および取締役会の報酬を含む。)
- ・ 登録、報告、救済請求、還付または外国源泉徴収の免除に関連してサブ・ファンドに手数料、コストおよび費用が請求されることがある。

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、()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、()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()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】

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。

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する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、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知す

る場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、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に、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。

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の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)

(2021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 | 953,776,710.87 | 95.66 |
| ポートフォリオ合計 | | 953,776,710.87 | 95.66 |
| 現金・その他資産(負債控除後) | | 43,239,030.85 | 4.34 |
| 資産総額 | | 997,015,741.72 | 100.00 |
| 負債総額 | | 874,855.38 | 0.09 |
| 合計 (純資産総額) | | 996,140,886.34 (約113,331百万円) | 99.91 |

(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))

(2021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 | 369,936,972.80 | 62.59 |
| | アイルランド | 118,496,751.14 | 20.05 |
| | 小計 | 488,433,723.94 | 82.64 |
| ポートフォリオ合計 | | 488,433,723.94 | 82.64 |
| 現金・その他資産(負債控除後) | | 102,629,416.49 | 17.36 |
| 資産総額 | | 591,063,140.43 | 100.00 |
| 負債総額 | | 1,851,659.30 | 0.31 |
| 合計 (純資産総額) | | 589,211,481.13 (約67,035百万円) | 99.69 |

（コーポレート・ボンド）

（2021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 | 542,767,649.21 | 77.62 |
| | アイルランド | 125,796,831.27 | 17.99 |
| | 小計 | 668,564,480.48 | 95.61 |
| ポートフォリオ合計 | | 668,564,480.48 | 95.61 |
| 現金・その他資産（負債控除後） | | 30,723,727.76 | 4.39 |
| 資産総額 | | 699,288,208.24 | 100.00 |
| 負債総額 | | 417,677.47 | 0.06 |
| 合計 （純資産総額） | | 698,870,530.77 （約79,511百万円） | 99.94 |

（グローバル・エクイティ）

（2021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 | 349,848,808.28 | 58.57 |
| | 日本 | 34,095,308.19 | 5.71 |
| | イギリス | 21,127,161.59 | 3.54 |
| | カナダ | 17,689,030.34 | 2.96 |
| | スイス | 16,578,569.10 | 2.78 |
| | フランス | 16,282,490.46 | 2.73 |
| | ドイツ | 13,304,891.05 | 2.23 |
| | オーストラリア | 10,779,701.09 | 1.80 |
| | オランダ | 10,237,282.93 | 1.71 |
| | アイルランド | 6,670,430.95 | 1.12 |
| | スウェーデン | 5,345,497.46 | 0.89 |
| | 香港 | 4,280,317.65 | 0.72 |
| | デンマーク | 4,112,428.10 | 0.69 |
| | スペイン | 3,387,539.21 | 0.57 |
| | イタリア | 3,105,724.26 | 0.52 |
| | フィンランド | 1,933,053.48 | 0.32 |
| | シンガポール | 1,561,956.31 | 0.26 |
| | ベルギー | 1,296,429.09 | 0.22 |
| | イスラエル | 1,142,717.88 | 0.19 |
| | ノルウェー | 1,005,704.70 | 0.17 |
| | アルゼンチン | 569,500.02 | 0.10 |
| | ニュージーランド | 496,293.35 | 0.08 |
| | ルクセンブルグ | 459,178.02 | 0.08 |
| オーストリア | 274,392.14 | 0.05 | |

| | | | |
|-----------------|-----------|--------------------------------|--------|
| | バミューダ | 261,897.86 | 0.04 |
| | ポルトガル | 255,480.35 | 0.04 |
| | マン島 | 177,813.61 | 0.03 |
| | ジャージー | 140,471.32 | 0.02 |
| | マカオ | 65,901.34 | 0.01 |
| | パプアニューギニア | 40,156.27 | 0.01 |
| | ポーランド | 37,846.85 | 0.01 |
| | 中国 | 18,499.03 | 0.00 |
| | アラブ首長国連邦 | 0.04 | 0.00 |
| | 小計 | 526,582,472.32 | 88.15 |
| 投資信託 | 米国 | 595,165.34 | 0.10 |
| | イギリス | 186,806.78 | 0.03 |
| | シンガポール | 92,521.44 | 0.02 |
| | カナダ | 29,772.43 | 0.00 |
| | 小計 | 904,265.99 | 0.15 |
| 従来型 オプション | ドイツ | 1,424,455.00 | 0.24 |
| ポートフォリオ合計 | | 528,911,193.31 | 88.54 |
| 現金・その他資産(負債控除後) | | 68,428,515.30 | 11.46 |
| 資産総額 | | 597,339,708.61 | 100.00 |
| 負債総額 | | 17,010,731.89 | 2.85 |
| 合計 (純資産総額) | | 580,328,976.72 (約74,520百万円) | 97.15 |

(グローバル・エクイティ)

(2021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 | 674,859,972.59 | 56.64 |
| | 日本 | 65,779,772.68 | 5.52 |
| | イギリス | 40,462,373.39 | 3.40 |
| | カナダ | 34,335,146.64 | 2.88 |
| | スイス | 32,370,987.79 | 2.72 |
| | フランス | 31,080,960.94 | 2.61 |
| | ドイツ | 25,871,529.11 | 2.17 |
| | オーストラリア | 20,509,771.56 | 1.72 |
| | オランダ | 19,907,767.22 | 1.67 |
| | アイルランド | 12,589,774.53 | 1.06 |
| | スウェーデン | 10,382,131.29 | 0.87 |
| | 香港 | 8,048,771.65 | 0.68 |
| | デンマーク | 7,883,504.66 | 0.66 |
| | スペイン | 6,714,593.90 | 0.56 |
| | イタリア | 5,874,957.98 | 0.49 |

| | | | |
|-----------------|-----------|-----------------------------------|--------|
| | フィンランド | 3,699,684.91 | 0.31 |
| | シンガポール | 3,162,920.15 | 0.27 |
| | ベルギー | 2,465,883.85 | 0.21 |
| | イスラエル | 1,972,607.11 | 0.17 |
| | ノルウェー | 1,961,572.09 | 0.16 |
| | アルゼンチン | 1,057,094.42 | 0.09 |
| | ニュージーランド | 948,972.84 | 0.08 |
| | ルクセンブルグ | 944,674.52 | 0.08 |
| | オーストリア | 701,067.14 | 0.06 |
| | ポルトガル | 579,394.38 | 0.05 |
| | バミューダ | 560,724.28 | 0.05 |
| | マン島 | 348,519.52 | 0.03 |
| | ジャージー | 287,651.04 | 0.02 |
| | マカオ | 120,306.96 | 0.01 |
| | パプアニューギニア | 81,220.24 | 0.01 |
| | ポーランド | 69,908.11 | 0.01 |
| | 中国 | 41,622.81 | 0.00 |
| | アラブ首長国連邦 | 0.02 | 0.00 |
| | 小計 | 1,015,675,840.32 | 85.24 |
| 投資信託 | 米国 | 1,206,150.99 | 0.10 |
| | イギリス | 457,188.25 | 0.04 |
| | カナダ | 137,619.60 | 0.01 |
| | シンガポール | 95,049.83 | 0.01 |
| | 小計 | 1,896,008.67 | 0.16 |
| 従来型 オプション | ドイツ | 1,427,760.00 | 0.12 |
| ポートフォリオ合計 | | 1,018,999,608.99 | 85.52 |
| 現金・その他資産(負債控除後) | | 172,538,343.36 | 14.48 |
| 資産総額 | | 1,191,537,952.35 | 100.00 |
| 負債総額 | | 57,604,122.50 | 4.83 |
| 合計 (純資産総額) | | 1,133,933,829.85 (約145,608百万円) | 95.17 |

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

(2021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 | 36,175,855.57 | 60.11 |
| | アイルランド | 21,509,713.25 | 35.74 |
| | 小計 | 57,685,568.82 | 95.85 |
| ポートフォリオ合計 | | 57,685,568.82 | 95.85 |
| 現金・その他資産(負債控除後) | | 2,500,355.11 | 4.15 |
| 資産総額 | | 60,185,923.93 | 100.00 |
| 負債総額 | | 204,816.49 | 0.34 |
| 合計 (純資産総額) | | 59,981,107.44 (約7,702百万円) | 99.66 |

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2021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 | MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,779.21 | 104.1157 | 185,243,727.33 | 100.7200 | 179,202,031.20 | 17.97 |
| 2 | MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,242.04 | 141.2283 | 175,410,575.51 | 144.2300 | 179,138,852.28 | 17.97 |
| 3 | GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION | ルクセンブルグ | 投資信託 | 11,548.03 | 10.1091 | 116,740,700.66 | 10.1700 | 117,443,489.10 | 11.78 |
| 4 | JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,146.82 | 100.4308 | 115,175,976.95 | 101.5600 | 116,470,937.64 | 11.68 |
| 5 | GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 612.22 | 168.0784 | 102,901,606.61 | 180.6700 | 110,610,510.08 | 11.09 |
| 6 | ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 317.78 | 135.2116 | 42,967,130.79 | 140.7600 | 44,730,290.52 | 4.49 |
| 7 | FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,717.06 | 10.2943 | 38,264,575.50 | 10.6800 | 39,698,243.52 | 3.98 |
| 8 | NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,647.34 | 20.0746 | 33,069,609.25 | 24.0300 | 39,585,460.05 | 3.97 |
| 9 | GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST | ルクセンブルグ | 投資信託 | 3,751.50 | 9.3150 | 34,945,206.89 | 9.5800 | 35,939,401.04 | 3.60 |
| 10 | AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 125.92 | 231.3173 | 29,127,937.34 | 283.9600 | 35,756,811.12 | 3.59 |
| 11 | BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-12-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 1,413.87 | 13.9748 | 19,758,628.31 | 17.0000 | 24,035,824.00 | 2.41 |
| 12 | FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 2,149.26 | 10.4700 | 22,502,750.36 | 11.0800 | 23,813,789.72 | 2.39 |
| 13 | 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 | 1,869.5500 | 7,351,070.60 | 0.74 |

(グローバル・ボンド (米ドル))

(2021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 | FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 663.33 | 157.5980 | 104,539,172.55 | 157.3300 | 104,361,394.24 | 17.66 |
| 2 | FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST | ルクセンブルグ | 投資信託 | 926.57 | 115.0326 | 106,585,408.61 | 111.2900 | 103,117,641.43 | 17.45 |
| 3 | VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC | アイルランド | 投資信託 | 643.02 | 105.8477 | 68,062,292.77 | 121.5571 | 78,163,768.00 | 13.22 |
| 4 | UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 5,219.27 | 13.0773 | 68,254,025.13 | 14.9240 | 77,892,445.18 | 13.18 |
| 5 | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 32.07 | 1,859.7822 | 59,635,777.18 | 1,869.5500 | 59,948,990.30 | 10.14 |
| 6 | 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 | 107.6110 | 33,734,757.17 | 5.71 |
| 7 | JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD | ルクセンブルグ | 投資信託 | 119.30 | 108.4914 | 12,943,452.25 | 105.8100 | 12,623,556.24 | 2.14 |
| 8 | LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP | アイルランド | 投資信託 | 40.58 | 159.6732 | 6,479,061.31 | 162.6100 | 6,598,225.97 | 1.12 |
| 9 | FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 485.83 | 12.6945 | 6,167,401.39 | 12.7500 | 6,194,358.00 | 1.05 |
| 10 | MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-11-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 29.80 | 191.4855 | 5,706,075.27 | 194.5900 | 5,798,587.41 | 0.98 |

（コーポレート・ボンド）

（2021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 | 589.31 | 195.4393 | 115,173,727.78 | 213.4657 | 125,796,831.27 | 17.99 |
| 2 | FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 556.50 | 206.6554 | 115,003,094.67 | 225.6400 | 125,567,983.08 | 17.96 |
| 3 | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 755.00 | 143.1805 | 108,101,135.73 | 164.9300 | 124,521,985.07 | 17.81 |
| 4 | MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 597.54 | 180.8382 | 108,058,416.65 | 207.6100 | 124,055,694.62 | 17.74 |
| 5 | AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 322.44 | 197.6301 | 63,724,629.35 | 227.6800 | 73,414,049.92 | 10.50 |
| 6 | SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 221.85 | 172.5418 | 38,277,533.95 | 199.0015 | 44,147,487.77 | 6.31 |
| 7 | FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 318.33 | 112.3459 | 35,763,081.40 | 130.0200 | 41,389,266.60 | 5.92 |
| 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 | 1,869.5500 | 9,671,182.15 | 1.38 |

（グローバル・エクイティ）

（2021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 / ネットワーク装置 | 166.61 | 44.6623 | 7,441,281.69 | 129.4448 | 21,567,057.77 | 3.61 |
| 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 | 71.35 | 94.4932 | 6,742,091.33 | 286.5587 | 20,445,959.82 | 3.42 |
| 3 | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 小売り・百貨店 | 4.53 | 1,279.3133 | 5,799,127.16 | 2,914.1758 | 13,209,959.12 | 2.21 |
| 4 | TESLA INC COM USD0.001 | 米国 | 株式 | 車輛 | 8.17 | 145.1855 | 1,186,746.13 | 962.6269 | 7,868,512.42 | 1.32 |
| 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 | 3.00 | 946.2043 | 2,838,612.81 | 2,558.5828 | 7,675,748.54 | 1.28 |
| 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 | 2.91 | 934.1036 | 2,714,505.12 | 2,562.4627 | 7,446,516.71 | 1.25 |
| 7 | META PLATFORMS INC | 米国 | 株式 | インターネット・ソフトウェア / ITサービス | 23.84 | 144.5099 | 3,445,116.93 | 279.6025 | 6,665,723.74 | 1.12 |
| 8 | 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 | 24.90 | 41.9215 | 1,044,012.52 | 220.9289 | 5,502,013.98 | 0.92 |
| 9 | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 30.31 | 80.0592 | 2,426,194.54 | 146.8049 | 4,448,923.27 | 0.74 |
| 10 | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 米国 | 株式 | ヘルスクア・社会福祉 | 9.35 | 181.3669 | 1,695,055.12 | 397.9002 | 3,718,775.22 | 0.62 |
| 11 | JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 米国 | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 26.26 | 111.7924 | 2,935,557.19 | 140.7475 | 3,695,887.60 | 0.62 |
| 12 | HOME DEPOT INC COM USD0.05 | 米国 | 株式 | 小売り・百貨店 | 10.51 | 158.8478 | 1,669,173.00 | 321.2270 | 3,375,453.81 | 0.57 |
| 13 | NESTLE SA CHFO.10(REGD) | スイス | 株式 | 食品・清涼飲料 | 28.74 | 79.6000 | 2,287,941.97 | 114.2574 | 3,284,099.80 | 0.55 |
| 14 | BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B' COM USD0.0033 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 13.07 | 159.0970 | 2,079,874.63 | 248.0104 | 3,242,239.56 | 0.54 |
| 15 | BK OF AMERICA CORP COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 76.71 | 20.0269 | 1,536,220.88 | 41.2875 | 3,167,084.24 | 0.53 |
| 16 | VISA INC COM STK USD0.0001 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 16.83 | 108.7316 | 1,829,844.93 | 182.9942 | 3,079,608.84 | 0.52 |
| 17 | ASML HOLDING NV EURO.09 | オランダ | 株式 | 電子機器・半導体 | 4.27 | 184.1781 | 786,624.80 | 700.5000 | 2,991,835.50 | 0.50 |
| 18 | PROCTER & GAMBLE COM NPV | 米国 | 株式 | その他消費財 | 24.09 | 87.7785 | 2,114,584.76 | 123.5602 | 2,976,564.36 | 0.50 |
| 19 | 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 | 4.81 | 185.3550 | 891,742.93 | 561.9875 | 2,703,721.72 | 0.45 |
| 20 | 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 | 4.46 | 205.2348 | 914,321.11 | 596.5090 | 2,657,447.44 | 0.44 |
| 21 | WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 17.92 | 95.6647 | 1,714,119.87 | 146.0963 | 2,617,754.38 | 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 | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 8.93 | 155.7125 | 1,390,668.06 | 289.9287 | 2,589,353.31 | 0.43 |
| 23 | 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 | 9.80 | 114.6931 | 1,124,451.53 | 258.9674 | 2,538,916.19 | 0.43 |
| 24 | EXXON MOBIL CORP COM NPV | 米国 | 株式 | 石油 | 42.67 | 62.0886 | 2,649,443.06 | 55.7097 | 2,377,242.46 | 0.40 |
| 25 | ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | スイス | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 7.02 | 260.4449 | 1,827,541.55 | 334.8189 | 2,349,424.51 | 0.39 |
| 26 | EURO STOXX 50 INDEX CALL 4300.00000 18.02.22 | ドイツ | 従来型オプション | 金融投資・他の多角化企業 | 2.16 | 823.1601 | 1,773,910.00 | 1,066.0000 | 2,297,230.00 | 0.38 |
| 27 | PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 11.20 | 70.8333 | 793,332.58 | 200.9851 | 2,251,033.05 | 0.38 |
| 28 | THERMO FISHER SCIE COM USD1 | 米国 | 株式 | 電子機器・半導体 | 3.97 | 189.8566 | 753,920.47 | 547.0469 | 2,172,323.15 | 0.36 |
| 29 | PFIZER INC COM USD0.05 | 米国 | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 56.52 | 29.7551 | 1,681,699.57 | 37.7965 | 2,136,182.61 | 0.36 |
| 30 | 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 | 45.99 | 32.4138 | 1,490,808.40 | 44.4416 | 2,044,000.86 | 0.34 |

(グローバル・エクイティ)

(2021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/ネットワーク装置 | 321.77 | 40.0582 | 12,889,432.79 | 129.4448 | 41,651,195.86 | 3.50 |
| 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 | 137.91 | 80.0980 | 11,046,553.96 | 286.5587 | 39,520,163.38 | 3.32 |
| 3 | AMAZON COM INC COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 小売り・百貨店 | 8.75 | 1,217.1819 | 10,651,559.14 | 2,914.1758 | 25,501,952.85 | 2.14 |
| 4 | TESLA INC COM USD0.001 | 米国 | 株式 | 車輛 | 15.79 | 156.2994 | 2,468,593.19 | 962.6269 | 15,203,729.53 | 1.28 |
| 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 | 5.79 | 910.6486 | 5,273,565.92 | 2,558.5828 | 14,816,753.27 | 1.24 |
| 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 | 5.62 | 881.6241 | 4,951,201.12 | 2,562.4627 | 14,390,790.72 | 1.21 |
| 7 | META PLATFORMS INC | 米国 | 株式 | インターネット・ソフトウェア/ITサービス | 46.25 | 137.8061 | 6,372,979.45 | 279.6025 | 12,930,497.49 | 1.09 |
| 8 | 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 | 48.17 | 41.7963 | 2,013,159.68 | 220.9289 | 10,641,262.67 | 0.89 |
| 9 | JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 58.85 | 78.7701 | 4,635,779.76 | 146.8049 | 8,639,763.47 | 0.73 |
| 10 | UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 米国 | 株式 | ヘルスケア・社会福祉 | 18.28 | 168.4890 | 3,079,979.09 | 397.9002 | 7,273,615.56 | 0.61 |
| 11 | JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 米国 | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 50.91 | 108.7498 | 5,536,560.43 | 140.7475 | 7,165,594.02 | 0.60 |
| 12 | HOME DEPOT INC COM USD0.05 | 米国 | 株式 | 小売り・百貨店 | 20.36 | 142.4526 | 2,899,766.04 | 321.2270 | 6,538,897.77 | 0.55 |
| 13 | BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 25.80 | 154.8355 | 3,994,292.39 | 248.0104 | 6,397,923.50 | 0.54 |
| 14 | NESTLE SA CHFO.10(REGD) | スイス | 株式 | 食品・清涼飲料 | 55.39 | 73.8414 | 4,090,298.91 | 114.2574 | 6,329,058.92 | 0.53 |
| 15 | BK OF AMERICA CORP COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 147.55 | 19.7292 | 2,911,040.65 | 41.2875 | 6,091,975.81 | 0.51 |
| 16 | VISA INC COM STK USD0.0001 | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 32.67 | 97.2527 | 3,177,635.77 | 182.9942 | 5,979,151.42 | 0.50 |
| 17 | PROCTER & GAMBLE COM NPV | 米国 | 株式 | その他消費財 | 47.59 | 79.6472 | 3,790,487.85 | 123.5602 | 5,880,351.77 | 0.49 |
| 18 | ASML HOLDING NV EURO.09 | オランダ | 株式 | 電子装置・半導体 | 8.16 | 179.6950 | 1,466,310.84 | 700.5000 | 5,716,080.00 | 0.48 |
| 19 | WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 34.99 | 92.0552 | 3,221,102.67 | 146.0963 | 5,112,057.35 | 0.43 |
| 20 | 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 | 8.56 | 205.3526 | 1,758,433.98 | 596.5090 | 5,107,906.27 | 0.43 |
| 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 | 9.07 | 144.4714 | 1,310,210.80 | 561.9875 | 5,096,664.37 | 0.43 |
| 22 | MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 米国 | 株式 | 銀行・他の金融機関 | 17.12 | 128.8887 | 2,207,089.67 | 289.9287 | 4,964,739.24 | 0.42 |

| 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 | |
| 23 | 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 | 18.78 | 118.3293 | 2,222,105.40 | 258.9674 | 4,863,148.42 | 0.41 |
| 24 | ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | スイス | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 13.65 | 238.3974 | 3,253,409.50 | 334.8189 | 4,569,274.10 | 0.38 |
| 25 | EXXON MOBIL CORP COM NPV | 米国 | 株式 | 石油 | 81.02 | 68.5067 | 5,550,207.71 | 55.7097 | 4,513,429.24 | 0.38 |
| 26 | PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 米国 | 株式 | 金融投資・他の多角化企業 | 21.63 | 66.3665 | 1,435,508.13 | 200.9851 | 4,347,307.58 | 0.36 |
| 27 | THERMO FISHER SCIE COM USD1 | 米国 | 株式 | 電子装置・半導体 | 7.57 | 173.3700 | 1,312,584.41 | 547.0469 | 4,141,691.92 | 0.35 |
| 28 | PFIZER INC COM USD0.05 | 米国 | 株式 | 医薬品・化粧品・医療用品 | 108.18 | 29.4230 | 3,182,950.14 | 37.7965 | 4,088,787.61 | 0.34 |
| 29 | CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 米国 | 株式 | コンピュータ・ハードウェア/ネットワーク装置 | 81.47 | 30.6787 | 2,499,488.53 | 48.3647 | 3,940,413.75 | 0.33 |
| 30 | 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 | 88.18 | 31.6325 | 2,789,257.04 | 44.4416 | 3,918,723.79 | 0.33 |

(キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド)

(2021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 | 80.14 | 100.0802 | 8,019,989.11 | 108.9200 | 8,728,373.91 | 14.50 |
| 2 | 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 | 249.1200 | 7,423,183.09 | 12.33 |
| 3 | MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F | アイルランド | 投資信託 | 37.31 | 131.1930 | 4,894,952.32 | 182.8334 | 6,821,710.33 | 11.33 |
| 4 | SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 63.80 | 106.8690 | 6,817,947.92 | 105.2300 | 6,713,385.78 | 11.15 |
| 5 | 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 | 160.0800 | 5,301,494.70 | 8.81 |
| 6 | 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 | 125.3216 | 4,385,944.07 | 7.29 |
| 7 | 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 | 145.8400 | 4,171,340.04 | 6.93 |
| 8 | BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR | アイルランド | 投資信託 | 36.11 | 101.9891 | 3,682,643.96 | 91.3172 | 3,297,300.36 | 5.48 |
| 9 | SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | ルクセンブルグ | 投資信託 | 20.85 | 137.8899 | 2,874,457.86 | 143.5800 | 2,993,072.99 | 4.97 |
| 10 | LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | ルクセンブルグ | 投資信託 | 24.91 | 104.3852 | 2,600,052.75 | 110.7100 | 2,757,592.14 | 4.58 |
| 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 | 154.1000 | 1,997,726.20 | 3.32 |
| 12 | 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 | 118.5141 | 1,620,984.42 | 2.69 |
| 13 | LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC | アイルランド | 投資信託 | 8.41 | 130.0240 | 1,094,085.70 | 134.4000 | 1,130,907.32 | 1.88 |
| 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 | 102.4900 | 261,026.76 | 0.43 |
| 15 | 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 | 118.7285 | 81,526.71 | 0.14 |

【投資不動産物件】

該当事項なし(2021年10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10月末日現在)。

(3) 【運用実績】

【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 | 14,863 | 129,974 | 14,787 | 98.21 | 11,173 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 377,919 | 42,996 | 372,691 | 42,401 | 102.19 | 11,626 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 589,004 | 67,011 | 587,846 | 66,879 | 109.34 | 12,440 | 10,386 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 742,467 | 84,470 | 741,833 | 84,398 | 109.33 | 12,438 | 10,182 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 754,105 | 85,795 | 753,057 | 85,675 | 116.83 | 13,292 | 10,585 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 879,147 | 100,021 | 866,102 | 98,536 | 118.17 | 13,444 | 10,448 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 1,010,407 | 114,954 | 1,009,082 | 114,803 | 126.04 | 14,340 | 11,087 |
| 2020年11月末日 | 923,434 | 105,059 | 921,947 | 104,890 | 123.39 | 14,038 | 10,896 |
| 12月末日 | 967,058 | 110,022 | 957,588 | 108,945 | 125.38 | 14,264 | 11,061 |
| 2021年1月末日 | 958,350 | 109,031 | 956,554 | 108,827 | 124.87 | 14,206 | 11,010 |
| 2月末日 | 957,442 | 108,928 | 956,202 | 108,787 | 124.28 | 14,139 | 10,955 |
| 3月末日 | 931,078 | 105,929 | 928,833 | 105,673 | 122.50 | 13,937 | 10,791 |
| 4月末日 | 962,821 | 109,540 | 961,927 | 109,438 | 124.14 | 14,123 | 10,929 |
| 5月末日 | 984,751 | 112,035 | 983,485 | 111,891 | 124.99 | 14,220 | 11,000 |
| 6月末日 | 994,844 | 113,183 | 992,705 | 112,940 | 125.94 | 14,328 | 11,082 |
| 7月末日 | 1,010,407 | 114,954 | 1,009,082 | 114,803 | 126.04 | 14,340 | 11,087 |
| 8月末日 | 1,013,004 | 115,249 | 1,011,886 | 115,122 | 126.82 | 14,428 | 11,153 |
| 9月末日 | 998,844 | 113,638 | 996,080 | 113,324 | 125.79 | 14,311 | 11,058 |
| 10月末日 | 997,016 | 113,431 | 996,141 | 113,331 | 125.22 | 14,246 | 11,002 |

(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 | 2,621 | 23,016 | 2,619 | 99.07 | 11,271 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 128,720 | 14,644 | 111,662 | 12,704 | 101.93 | 11,597 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 268,057 | 30,497 | 266,945 | 30,370 | 103.48 | 11,773 | 10,249 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 419,491 | 47,725 | 419,089 | 47,680 | 101.18 | 11,511 | 9,823 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 424,726 | 48,321 | 424,053 | 48,245 | 106.79 | 12,149 | 10,082 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 446,418 | 50,789 | 445,484 | 50,683 | 115.42 | 13,131 | 10,627 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 584,208 | 66,465 | 583,339 | 66,366 | 116.99 | 13,310 | 10,710 |
| 2020年11月末日 | 489,924 | 55,739 | 489,408 | 55,680 | 117.09 | 13,321 | 10,762 |
| 12月末日 | 514,424 | 58,526 | 513,845 | 58,460 | 118.24 | 13,452 | 10,856 |
| 2021年1月末日 | 528,521 | 60,130 | 525,494 | 59,785 | 117.53 | 13,371 | 10,785 |
| 2月末日 | 531,164 | 60,431 | 530,510 | 60,356 | 116.09 | 13,208 | 10,650 |
| 3月末日 | 533,838 | 60,735 | 532,215 | 60,550 | 115.12 | 13,097 | 10,553 |
| 4月末日 | 544,736 | 61,975 | 544,417 | 61,938 | 115.71 | 13,164 | 10,603 |
| 5月末日 | 555,858 | 63,240 | 555,129 | 63,157 | 116.54 | 13,259 | 10,676 |
| 6月末日 | 564,918 | 64,271 | 563,590 | 64,120 | 115.83 | 13,178 | 10,608 |
| 7月末日 | 584,208 | 66,465 | 583,339 | 66,366 | 116.99 | 13,310 | 10,710 |
| 8月末日 | 585,253 | 66,584 | 584,750 | 66,527 | 116.89 | 13,299 | 10,697 |
| 9月末日 | 589,006 | 67,011 | 585,835 | 66,650 | 115.77 | 13,171 | 10,591 |
| 10月末日 | 591,063 | 67,245 | 589,211 | 67,035 | 115.94 | 13,190 | 10,602 |

(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 | 6,283 | 55,182 | 6,278 | 97.69 | 11,114 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 250,949 | 28,550 | 237,444 | 27,014 | 102.27 | 11,635 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 452,925 | 51,529 | 451,916 | 51,414 | 103.61 | 11,788 | 10,147 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 611,517 | 69,572 | 610,932 | 69,506 | 103.48 | 11,773 | 9,930 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 640,615 | 72,883 | 639,613 | 72,769 | 111.37 | 12,671 | 10,388 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 596,813 | 67,899 | 596,414 | 67,854 | 117.59 | 13,378 | 10,719 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 703,214 | 80,005 | 701,944 | 79,860 | 120.45 | 13,704 | 10,927 |
| 2020年11月末日 | 634,940 | 72,237 | 633,558 | 72,080 | 119.59 | 13,606 | 10,886 |
| 12月末日 | 659,960 | 75,084 | 659,193 | 74,996 | 120.17 | 13,672 | 10,926 |
| 2021年1月末日 | 668,257 | 76,028 | 666,883 | 75,871 | 119.88 | 13,639 | 10,896 |
| 2月末日 | 667,049 | 75,890 | 665,851 | 75,754 | 118.83 | 13,519 | 10,797 |
| 3月末日 | 659,887 | 75,075 | 657,966 | 74,857 | 118.12 | 13,439 | 10,725 |
| 4月末日 | 671,816 | 76,433 | 661,037 | 75,206 | 118.74 | 13,509 | 10,782 |
| 5月末日 | 674,686 | 76,759 | 673,766 | 76,654 | 119.03 | 13,542 | 10,805 |
| 6月末日 | 686,817 | 78,139 | 684,876 | 77,918 | 119.58 | 13,605 | 10,854 |
| 7月末日 | 703,214 | 80,005 | 701,944 | 79,860 | 120.45 | 13,704 | 10,927 |
| 8月末日 | 700,742 | 79,723 | 700,021 | 79,641 | 120.16 | 13,671 | 10,899 |
| 9月末日 | 700,443 | 79,689 | 697,885 | 79,398 | 119.48 | 13,593 | 10,832 |
| 10月末日 | 699,288 | 79,558 | 698,871 | 79,511 | 118.76 | 13,511 | 10,762 |

(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 | 10,839 | 84,082 | 10,797 | 99.41 | 11,310 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 240,041 | 30,824 | 239,249 | 30,722 | 92.21 | 10,491 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 357,962 | 45,966 | 357,328 | 45,884 | 110.01 | 12,516 | 10,988 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 439,273 | 56,407 | 438,838 | 56,351 | 124.36 | 14,148 | 12,235 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 410,434 | 52,704 | 409,885 | 52,633 | 124.34 | 14,146 | 11,929 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 512,077 | 65,756 | 510,539 | 65,558 | 115.86 | 13,181 | 10,875 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 569,262 | 73,099 | 552,766 | 70,981 | 159.53 | 18,150 | 14,910 |
| 2020年11月末日 | 553,747 | 71,107 | 540,414 | 69,395 | 131.52 | 14,963 | 12,330 |
| 12月末日 | 560,585 | 71,985 | 554,919 | 71,257 | 138.07 | 15,708 | 12,934 |
| 2021年1月末日 | 534,901 | 68,687 | 533,729 | 68,536 | 138.27 | 15,731 | 12,942 |
| 2月末日 | 557,231 | 71,554 | 540,761 | 69,439 | 141.80 | 16,133 | 13,272 |
| 3月末日 | 563,463 | 72,354 | 561,385 | 72,087 | 149.24 | 16,979 | 13,961 |
| 4月末日 | 553,339 | 71,054 | 545,884 | 70,097 | 154.06 | 17,527 | 14,405 |
| 5月末日 | 563,457 | 72,354 | 546,733 | 70,206 | 156.73 | 17,831 | 14,649 |
| 6月末日 | 561,648 | 72,121 | 559,204 | 71,807 | 161.52 | 18,376 | 15,094 |
| 7月末日 | 569,262 | 73,099 | 552,766 | 70,981 | 159.53 | 18,150 | 14,910 |
| 8月末日 | 563,855 | 72,405 | 562,831 | 72,273 | 164.11 | 18,671 | 15,335 |
| 9月末日 | 563,995 | 72,423 | 554,929 | 71,258 | 161.83 | 18,411 | 15,129 |
| 10月末日 | 597,340 | 76,704 | 580,329 | 74,520 | 172.30 | 19,603 | 16,112 |

(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）

| | 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 | 14,633 | 113,518 | 14,577 | 98.54 | 11,211 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 293,094 | 37,636 | 287,176 | 36,876 | 94.87 | 10,793 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 478,649 | 61,463 | 476,870 | 61,235 | 111.12 | 12,642 | 10,853 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 742,351 | 95,325 | 731,913 | 93,985 | 124.96 | 14,217 | 12,017 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 816,772 | 104,882 | 815,540 | 104,723 | 128.97 | 14,673 | 12,093 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 750,798 | 96,410 | 749,170 | 96,201 | 126.85 | 14,432 | 11,683 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 1,062,462 | 136,431 | 1,038,166 | 133,311 | 170.83 | 19,435 | 15,662 |
| 2020年11月末日 | 834,212 | 107,121 | 817,952 | 105,033 | 142.92 | 16,260 | 13,143 |
| 12月末日 | 852,842 | 109,513 | 846,905 | 108,751 | 149.11 | 16,964 | 13,698 |
| 2021年1月末日 | 842,674 | 108,208 | 841,455 | 108,051 | 149.08 | 16,961 | 13,687 |
| 2月末日 | 880,479 | 113,062 | 862,862 | 110,800 | 152.83 | 17,387 | 14,028 |
| 3月末日 | 927,977 | 119,162 | 925,943 | 118,900 | 159.83 | 18,184 | 14,668 |
| 4月末日 | 975,057 | 125,207 | 966,172 | 124,066 | 165.07 | 18,780 | 15,140 |
| 5月末日 | 996,122 | 127,912 | 976,282 | 125,364 | 167.57 | 19,064 | 15,367 |
| 6月末日 | 1,023,783 | 131,464 | 1,020,313 | 131,018 | 171.77 | 19,542 | 15,749 |
| 7月末日 | 1,062,462 | 136,431 | 1,038,166 | 133,311 | 170.83 | 19,435 | 15,662 |
| 8月末日 | 1,077,551 | 138,368 | 1,075,735 | 138,135 | 175.43 | 19,959 | 16,082 |
| 9月末日 | 1,079,894 | 138,669 | 1,070,304 | 137,438 | 172.48 | 19,623 | 15,816 |
| 10月末日 | 1,191,538 | 153,005 | 1,133,934 | 145,608 | 181.29 | 20,625 | 16,628 |

（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 | 28,691 | 218,182 | 28,017 | 99.97 | 11,374 | - |
| 2015年7月末日に 終了する会計年度末 | 675,357 | 86,723 | 632,151 | 81,175 | 103.27 | 11,749 | - |
| 2016年7月末日に 終了する会計年度末 | 936,147 | 120,211 | 928,870 | 119,276 | 96.50 | 10,979 | - |
| 2017年7月末日に 終了する会計年度末 | 87,038 | 11,177 | 84,625 | 10,867 | 102.00 | 11,605 | 10,414 |
| 2018年7月末日に 終了する会計年度末 | 134,518 | 17,273 | 134,356 | 17,253 | 106.13 | 12,074 | 10,616 |
| 2019年7月末日に 終了する会計年度末 | 123,392 | 15,845 | 122,833 | 15,773 | 108.85 | 12,384 | 10,593 |
| 2020年7月末日に 終了する会計年度末 | 70,773 | 9,088 | 70,690 | 9,077 | 110.05 | 12,520 | 10,516 |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | 72,237 | 9,276 | 71,583 | 9,192 | 117.56 | 13,375 | 11,182 |
| 2020年11月末日 | 125,138 | 16,069 | 69,915 | 8,978 | 112.44 | 12,792 | 10,731 |
| 12月末日 | 70,852 | 9,098 | 70,622 | 9,069 | 114.94 | 13,077 | 10,959 |
| 2021年1月末日 | 70,384 | 9,038 | 70,099 | 9,001 | 114.00 | 12,970 | 10,866 |
| 2月末日 | 71,632 | 9,198 | 70,982 | 9,115 | 114.74 | 13,054 | 10,933 |
| 3月末日 | 71,785 | 9,218 | 71,623 | 9,197 | 114.22 | 12,995 | 10,876 |
| 4月末日 | 70,785 | 9,090 | 70,721 | 9,081 | 117.96 | 13,420 | 11,227 |
| 5月末日 | 70,558 | 9,060 | 70,443 | 9,046 | 118.23 | 13,451 | 11,250 |
| 6月末日 | 72,175 | 9,268 | 72,012 | 9,247 | 118.59 | 13,492 | 11,283 |
| 7月末日 | 72,237 | 9,276 | 71,583 | 9,192 | 117.56 | 13,375 | 11,182 |
| 8月末日 | 74,523 | 9,569 | 60,196 | 7,730 | 117.72 | 13,393 | 11,195 |
| 9月末日 | 59,769 | 7,675 | 59,608 | 7,654 | 116.15 | 13,214 | 11,042 |
| 10月末日 | 60,186 | 7,728 | 59,981 | 7,702 | 117.72 | 13,393 | 11,191 |

(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。

【分配の推移】

該当事項なし。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EM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 | - 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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 6.66 | 6.12 |

(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(分配額の額)

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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 1.36 | 0.78 |

(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(分配額の額)

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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 2.43 | 1.94 |

（注）収益率（％）＝100×（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（分配額の額）

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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 37.69 | 37.10 |

（注）収益率（％）＝100×（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（分配額の額）

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）

| 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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 34.67 | 34.06 |

（注）収益率（％）＝100×（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(分配額の額)

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 |
| 2021年7月末日に終了する会計年度末 | 6.82 | 6.33 |

(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(分配額の額)

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)

6【手続等の概要】

販売手続等

申込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 丸の内永楽ビルディング

払込取扱場所

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 丸の内永楽ビルディング

(注)各申込日の発行価格の総額は、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(「ファンド払込日」)に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店のファンド口座に各投資証券の表示通貨で払い込まれる。

申込期間

2022年2月1日(火曜日)から2023年1月31日(火曜日)まで

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、前記「第一部 証券情報(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド払込日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。

(注)申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出する事により更新される。

払込期日

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から起算して日本での4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

発行価格

各申込日の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。

(注1)発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

(注2)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。

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。

申込手数料

該当事項なし。

申込単位

原則として1口以上0.001口単位。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。

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。

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。

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

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。

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。

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。

7【管理及び運営の概要】

| | |
|------------------------------------|--|
| <p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p> | <p>() 純資産価格の計算</p> <p>投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格は、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>() 純資産価格の計算ならびに投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>本投資法人は、指定される条件を満たす場合、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。</p> <p>また、本投資法人は以下を行う権限を有する。</p> <p>a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。</p> <p>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。</p> |
| <p>(2) 保管</p> | <p>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。</p> |
| <p>(3) 存続期間</p> | <p>本投資法人は、期間を無期限として設立されている。</p> |
| <p>(4) 計算期間</p> | <p>毎年8月1日から翌年の7月31日まで</p> |
| <p>(5) その他</p> | <p>() 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</p> <p><u>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</u></p> <p>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。</p> |

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。

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合理的に管理できなくなる水準まで落ち込む(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。)場合、または政治もしくは経済の状況が変化する場合、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し、サブ・ファンドの資産の処分によって生じた代金および清算に起因する費用を織り込むものとする。

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

合併は、2010年法に規定される条件により認められる。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が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。

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、投資主総会の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って承認されることができる。

() 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。

() 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。

| | |
|---|---|
| 2 利害関係人との取引制限 | <p>利益相反</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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 | <p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権 (b) 買戻請求権 (c) 残余財産分配請求権 (d) 損害賠償請求権 (e) 投資主総会における権利 (f) 報告書を受領する権利</p> |
| (2) 為替管理上の取扱い | <p>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。</p> |
| (3) 本邦における代理人 | <p>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</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(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</p> <p>(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。</p> <p>弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治</p> <p>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</p> |

第2【財務ハイライト情報】

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- 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。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021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=113.77円、1ユーロ=128.41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【貸借対照表】

(1) 2021年7月31日終了年度

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

| | 2021年7月31日現在 | |
|--------------------|----------------|------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 575,315,224.18 | 65,453,613 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 85,824,463.74 | 9,764,249 |
| 投資有価証券合計 | 661,139,687.92 | 75,217,862 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 38,762,324.86 | 4,409,990 |
| 発行未収金 | 707,945.72 | 80,543 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益 | 2,603,615.50 | 296,213 |
| 資産合計 | 703,213,574.00 | 80,004,608 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (942,797.20) | (107,262) |
| 報酬引当金 | (282,597.03) | (32,151) |
| 年次税引当金 | (988.57) | (112) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (43,346.07) | (4,931) |
| 引当金合計 | (326,931.67) | (37,195) |
| 負債合計 | (1,269,728.87) | (144,457) |
| 期末現在純資産 | 701,943,845.13 | 79,860,151 |

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)

純資産計算書

| | 2021年7月31日現在 | |
|--------------------|----------------|------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 469,748,611.90 | 53,443,300 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 19,362,099.51 | 2,202,826 |
| 投資有価証券合計 | 489,110,711.41 | 55,646,126 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 93,147,082.39 | 10,597,344 |
| その他の流動資産(マージン) | 5,833.00 | 664 |
| 発行未収金 | 428,102.08 | 48,705 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益 | 1,516,545.09 | 172,537 |
| 資産合計 | 584,208,273.97 | 66,465,375 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (612,492.61) | (69,683) |
| 報酬引当金 | (232,612.93) | (26,464) |
| 年次税引当金 | (1,736.31) | (198) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (22,010.52) | (2,504) |
| 引当金合計 | (256,359.76) | (29,166) |
| 負債合計 | (868,852.37) | (98,849) |
| 期末現在純資産 | 583,339,421.60 | 66,366,526 |

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

純資産計算書

2021年7月31日現在

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------|-----------------|-------------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 305,427,868.63 | 39,219,993 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 165,928,151.65 | 21,306,834 |
| 投資有価証券合計 | 471,356,020.28 | 60,526,827 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 62,060,806.88 | 7,969,228 |
| その他の流動資産(マージン) | 35,055,702.80 | 4,501,503 |
| 有価証券売却未収金 | 89,978.62 | 11,554 |
| 発行未収金 | 102,524.08 | 13,165 |
| 配当金に係る未収金 | 364,884.09 | 46,855 |
| その他の未収金 | 232,409.17 | 29,844 |
| 資産合計 | 569,262,325.92 | 73,098,975 |
| 負 債 | | |
| 金融先物に係る未実現損失 | (15,379,733.78) | (1,974,912) |
| 先渡為替契約に係る未実現損失 | (456,177.81) | (58,578) |
| 買戻未払金 | (349,123.95) | (44,831) |
| 報酬引当金 | (269,467.78) | (34,602) |
| 年次税引当金 | (4,506.25) | (579) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (37,418.45) | (4,805) |
| 引当金合計 | (311,392.48) | (39,986) |
| 負債合計 | (16,496,428.02) | (2,118,306) |
| 期末現在純資産 | 552,765,897.90 | 70,980,669 |

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

純資産計算書

2021年7月31日現在

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------|------------------|-------------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 610,298,132.30 | 78,368,383 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 326,346,752.66 | 41,906,187 |
| 投資有価証券合計 | 936,644,884.96 | 120,274,570 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 71,491,893.24 | 9,180,274 |
| その他の流動資産(マージン) | 51,039,026.59 | 6,553,921 |
| 有価証券売却未収金 | 191,442.73 | 24,583 |
| 発行未収金 | 497,111.74 | 63,834 |
| 配当金に係る未収金 | 723,146.90 | 92,859 |
| その他の未収金 | 409,297.57 | 52,558 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益 | 1,465,385.39 | 188,170 |
| 資産合計 | 1,062,462,189.12 | 136,430,770 |
| 負 債 | | |
| 金融先物に係る未実現損失 | (23,472,603.42) | (3,014,117) |
| 当座借越 | (1,071.38) | (138) |
| 買戻未払金 | (273,598.53) | (35,133) |
| 報酬引当金 | (499,883.37) | (64,190) |
| 年次税引当金 | (8,463.31) | (1,087) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (40,425.23) | (5,191) |
| 引当金合計 | (548,771.91) | (70,468) |
| 負債合計 | (24,296,045.24) | (3,119,855) |
| 期末現在純資産 | 1,038,166,143.88 | 133,310,915 |

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

純資産計算書

| | 2021年7月31日現在 | |
|--------------------|------------------|-------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 901,600,141.16 | 102,575,048 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 47,747,208.17 | 5,432,200 |
| 投資有価証券合計 | 949,347,349.33 | 108,007,248 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 56,388,277.70 | 6,415,294 |
| 発行未収金 | 707,765.20 | 80,522 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益 | 3,963,877.50 | 450,970 |
| 資産合計 | 1,010,407,269.73 | 114,954,035 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (848,022.77) | (96,480) |
| 報酬引当金 | (420,200.10) | (47,806) |
| 年次税引当金 | (486.97) | (55) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (56,376.85) | (6,414) |
| 引当金合計 | (477,063.92) | (54,276) |
| 負債合計 | (1,325,086.69) | (150,755) |
| 期末現在純資産 | 1,009,082,183.04 | 114,803,280 |

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

純資産計算書

2021年7月31日現在

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------|---------------|-----------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 60,322,804.74 | 7,746,051 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 7,940,913.99 | 1,019,693 |
| 投資有価証券合計 | 68,263,718.73 | 8,765,744 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 3,869,088.88 | 496,830 |
| 発行未収金 | 103,700.48 | 13,316 |
| 資産合計 | 72,236,508.09 | 9,275,890 |
| 負 債 | | |
| 先渡為替契約に係る未実現損失 | (322,001.91) | (41,348) |
| 当座借越 | (2.41) | (0) |
| 買戻未払金 | (263,067.28) | (33,780) |
| 報酬引当金 | (53,607.87) | (6,884) |
| 年次税引当金 | (259.82) | (33) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (14,100.63) | (1,811) |
| 引当金合計 | (67,968.32) | (8,728) |
| 負債合計 | (653,039.92) | (83,857) |
| 期末現在純資産 | 71,583,468.17 | 9,192,033 |

2【損益計算書】

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-----------|
| 収 益 | | |
| 収益合計 | 0.00 | 0 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (3,172,685.76) | (360,956) |
| 年次税 | (12,287.23) | (1,398) |
| その他の手数料および報酬 | (70,759.99) | (8,050) |
| 当座借越に係る利息 | (61,766.99) | (7,027) |
| その他の費用 | (198.30) | (23) |
| 費用合計 | (3,317,698.27) | (377,455) |
| 投資純(損)益 | (3,317,698.27) | (377,455) |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 13,419,889.40 | 1,526,781 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 2,177,026.30 | 247,680 |
| 為替差(損)益 | (17,574.14) | (1,999) |
| 実現(損)益合計 | 15,579,341.56 | 1,772,462 |
| 当期実現純(損)益 | 12,261,643.29 | 1,395,007 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | 5,119,859.37 | 582,486 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,733,028.97) | (538,477) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 386,830.40 | 44,010 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 12,648,473.69 | 1,439,017 |

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)

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 配当金 | 5,069,248.86 | 576,728 |
| 収益合計 | 5,069,248.86 | 576,728 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (2,528,061.58) | (287,618) |
| 年次税 | (17,166.20) | (1,953) |
| その他の手数料および報酬 | (49,985.20) | (5,687) |
| 当座借越に係る利息 | (4,148.94) | (472) |
| 費用合計 | (2,599,361.92) | (295,729) |
| 投資純(損)益 | 2,469,886.94 | 280,999 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 11,666,552.13 | 1,327,304 |
| オプションに係る実現(損)益 | (3,494.72) | (398) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (2,463,364.01) | (280,257) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 459,792.32 | 52,311 |
| 為替差(損)益 | (84,149.40) | (9,574) |
| 実現(損)益合計 | 9,575,336.32 | 1,089,386 |
| 当期実現純(損)益 | 12,045,223.26 | 1,370,385 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | (3,773,335.08) | (429,292) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (570,018.75) | (64,851) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,608,938.50) | (524,359) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (8,952,292.33) | (1,018,502) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,092,930.93 | 351,883 |

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 流動資産に係る利息 | 10.28 | 1 |
| 配当金 | 6,992,886.82 | 897,957 |
| その他の収益 | 120.40 | 15 |
| 収益合計 | 6,993,017.50 | 897,973 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (3,220,234.89) | (413,510) |
| 年次税 | (54,934.22) | (7,054) |
| その他の手数料および報酬 | (99,813.53) | (12,817) |
| 当座借越に係る利息 | (302,092.39) | (38,792) |
| 費用合計 | (3,677,075.03) | (472,173) |
| 投資純(損)益 | 3,315,942.47 | 425,800 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 32,814,073.68 | 4,213,655 |
| オプションに係る実現(損)益 | 11,303,245.69 | 1,451,450 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | 34,660,330.39 | 4,450,733 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 8,409,662.70 | 1,079,885 |
| 為替差(損)益 | (176,561.41) | (22,672) |
| 実現(損)益合計 | 87,010,751.05 | 11,173,051 |
| 当期実現純(損)益 | 90,326,693.52 | 11,598,851 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | 101,584,237.57 | 13,044,432 |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | 1,845,824.93 | 237,022 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (18,657,243.06) | (2,395,777) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (5,118,185.60) | (657,226) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 79,654,633.84 | 10,228,452 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 169,981,327.36 | 21,827,302 |

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 流動資産に係る利息 | 12.24 | 2 |
| 配当金 | 11,723,090.18 | 1,505,362 |
| 収益合計 | 11,723,102.42 | 1,505,364 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (5,188,274.63) | (666,226) |
| 年次税 | (90,926.76) | (11,676) |
| その他の手数料および報酬 | (116,103.23) | (14,909) |
| 当座借越に係る利息 | (304,369.79) | (39,084) |
| 費用合計 | (5,699,674.41) | (731,895) |
| 投資純(損)益 | 6,023,428.01 | 773,468 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 4,156,569.35 | 533,745 |
| オプションに係る実現(損)益 | 7,771,338.28 | 997,918 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | 40,351,907.74 | 5,181,588 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 6,351,433.44 | 815,588 |
| 為替差(損)益 | 232,005.51 | 29,792 |
| 実現(損)益合計 | 58,863,254.32 | 7,558,630 |
| 当期実現純(損)益 | 64,886,682.33 | 8,332,099 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | 216,353,751.81 | 27,781,985 |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | 1,641,761.81 | 210,819 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (29,084,376.22) | (3,734,725) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,601,636.65) | (590,896) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 184,309,500.75 | 23,667,183 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 249,196,183.08 | 31,999,282 |

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 配当金 | 16,532,429.34 | 1,880,894 |
| 収益合計 | 16,532,429.34 | 1,880,894 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (4,730,860.20) | (538,230) |
| 年次税 | (4,665.25) | (531) |
| その他の手数料および報酬 | (105,133.35) | (11,961) |
| 当座借越に係る利息 | (125,836.94) | (14,316) |
| 費用合計 | (4,966,495.74) | (565,038) |
| 投資純(損)益 | 11,565,933.60 | 1,315,856 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 29,183,613.80 | 3,320,220 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 12,658,984.96 | 1,440,213 |
| 為替差(損)益 | (141,474.67) | (16,096) |
| 実現(損)益合計 | 41,701,124.09 | 4,744,337 |
| 当期実現純(損)益 | 53,267,057.69 | 6,060,193 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | 18,174,070.81 | 2,067,664 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (17,198,374.35) | (1,956,659) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 975,696.46 | 111,005 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 54,242,754.15 | 6,171,198 |

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-----------|
| 収 益 | | |
| その他の収益 | 4,007.27 | 515 |
| 収益合計 | 4,007.27 | 515 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬 | (645,983.25) | (82,951) |
| 年次税 | (3,299.97) | (424) |
| その他の手数料および報酬 | (13,390.34) | (1,719) |
| 当座借越に係る利息 | (19,302.30) | (2,479) |
| 費用合計 | (681,975.86) | (87,573) |
| 投資純(損)益 | (677,968.59) | (87,058) |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 1,416,628.86 | 181,909 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (1,428,056.06) | (183,377) |
| 為替差(損)益 | 1,171,361.99 | 150,415 |
| 実現(損)益合計 | 1,159,934.79 | 148,947 |
| 当期実現純(損)益 | 481,966.20 | 61,889 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益 | 3,295,988.32 | 423,238 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 56,591.19 | 7,267 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 3,352,579.51 | 430,505 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,834,545.71 | 492,394 |

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
2021年7月31日現在

重要な会計方針の要約

財務書類は、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 - エクイティ（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - フィクスト・インカム（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - グロース（ユーロ）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス - インカム（ユーロ）を除き、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。

これらのサブ・ファンドは当期中に清算されているが、2021年7月31日現在、保管受託銀行で保有されている口座に一部残っている現金もある。従って、それらのサブ・ファンドの財務書類は非継続企業的前提基準で作成されている。財務書類が非継続企業的前提基準で作成されているサブ・ファンドについては、以下の会計方針が現在の注記に記載されているものと異なる。

- 見積清算費用（もしあれば）が発生している。
- 残存する設立費用は全額費用計上されている。
- サブ・ファンドの投資の評価は、正味実現可能価額に基づいている。

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。

b) 評価原則

- 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。
- OTC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。

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(以下「スイング・プライシング」という。)。

投資証券は通常、単一の価格である投資証券1口当たり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・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、()見積もり財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ(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。投資主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、各個人投資者の取引における特定の状況に関連するものではない。

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。

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。2021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、2021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 | = | 1.074691スイスフラン |
| 1ユーロ | = | 0.852879英ポンド |
| 1ユーロ | = | 1.185800米ドル |

償還または合併したサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

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。

(2) 2020年7月31日終了年度

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 | 55,281,846 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 80,704,604.37 | 9,181,763 |
| 投資有価証券合計 | 566,613,419.13 | 64,463,609 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 22,417,002.56 | 2,550,382 |
| 発行未収金 | 445,732.53 | 50,711 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益 | 7,336,644.47 | 834,690 |
| 資産合計 | 596,812,798.69 | 67,899,392 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (112,023.61) | (12,745) |
| 報酬引当金 | (237,323.27) | (27,000) |
| 年次税引当金 | (1,138.42) | (130) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (48,650.26) | (5,535) |
| 引当金合計 | (287,111.95) | (32,665) |
| 負債合計 | (399,135.56) | (45,410) |
| 期末現在純資産 | 596,413,663.13 | 67,853,982 |

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)

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 | 39,486,538 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 23,705,453.34 | 2,696,969 |
| 投資有価証券合計 | 370,778,827.32 | 42,183,507 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 68,892,840.77 | 7,837,938 |
| 発行未収金 | 620,588.14 | 70,604 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益 | 6,125,483.59 | 696,896 |
| 資産合計 | 446,417,739.82 | 50,788,946 |
| 負 債 | | |
| 有価証券購入未払金 | (632,321.65) | (71,939) |
| 買戻未払金 | (94,327.60) | (10,732) |
| 報酬引当金 | (181,174.48) | (20,612) |
| 年次税引当金 | (1,638.39) | (186) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (24,702.30) | (2,810) |
| 引当金合計 | (207,515.17) | (23,609) |
| 負債合計 | (934,164.42) | (106,280) |
| 期末現在純資産 | 445,483,575.40 | 50,682,666 |

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

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 | 48,639,928 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 62,498,089.15 | 8,025,380 |
| 投資有価証券合計 | 441,284,225.82 | 56,665,307 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 30,758,612.14 | 3,949,713 |
| その他の流動資産(マージン) | 31,357,774.89 | 4,026,652 |
| 有価証券売却未収金 | 21,888.46 | 2,811 |
| 発行未収金 | 160,797.92 | 20,648 |
| 配当金に係る未収金 | 334,042.90 | 42,894 |
| その他の未収金 | 219,709.03 | 28,213 |
| 金融先物に係る未実現(損)益 | 3,277,509.28 | 420,865 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益 | 4,662,007.79 | 598,648 |
| 資産合計 | 512,076,568.23 | 65,755,752 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (1,013,926.18) | (130,198) |
| 買戻未払金 | (218,380.25) | (28,042) |
| 報酬引当金 | (259,076.79) | (33,268) |
| 年次税引当金 | (4,300.74) | (552) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (41,805.73) | (5,368) |
| 引当金合計 | (305,183.26) | (39,189) |
| 負債合計 | (1,537,489.69) | (197,429) |
| 期末現在純資産 | 510,539,078.54 | 65,558,323 |

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

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 | 71,841,027 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益 | 108,351,239.04 | 13,913,383 |
| 投資有価証券合計 | 667,817,222.61 | 85,754,410 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 36,091,006.25 | 4,634,446 |
| その他の流動資産（マージン） | 33,811,702.48 | 4,341,761 |
| 有価証券売却未収金 | 28,896.50 | 3,711 |
| 発行未収金 | 499,093.36 | 64,089 |
| 配当金に係る未収金 | 500,515.09 | 64,271 |
| その他の未収金 | 370,960.78 | 47,635 |
| 金融先物に係る未実現（損）益 | 5,611,772.80 | 720,608 |
| 先渡為替契約に係る未実現（損）益 | 6,067,022.04 | 779,066 |
| 資産合計 | 750,798,191.91 | 96,409,996 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (980,455.71) | (125,900) |
| 買戻未払金 | (215,287.96) | (27,645) |
| 報酬引当金 | (382,138.20) | (49,070) |
| 年次税引当金 | (6,310.94) | (810) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (44,394.52) | (5,701) |
| 引当金合計 | (432,843.66) | (55,581) |
| 負債合計 | (1,628,587.33) | (209,127) |
| 期末現在純資産 | 749,169,604.58 | 96,200,869 |

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

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 | 90,731,392 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 29,573,137.36 | 3,364,536 |
| 投資有価証券合計 | 827,071,532.11 | 94,095,928 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 30,259,432.51 | 3,442,616 |
| 発行未収金 | 653,407.69 | 74,338 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益 | 21,162,251.85 | 2,407,629 |
| 資産合計 | 879,146,624.16 | 100,020,511 |
| 負 債 | | |
| 有価証券購入未払金 | (12,248,945.10) | (1,393,562) |
| 買戻未払金 | (381,373.95) | (43,389) |
| 報酬引当金 | (353,136.92) | (40,176) |
| 年次税引当金 | (328.79) | (37) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (61,209.86) | (6,964) |
| 引当金合計 | (414,675.57) | (47,178) |
| 負債合計 | (13,044,994.62) | (1,484,129) |
| 期末現在純資産 | 866,101,629.54 | 98,536,382 |

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

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 | 8,461,372 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 4,644,925.67 | 596,455 |
| 投資有価証券合計 | 70,538,327.60 | 9,057,827 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 613,750.26 | 78,812 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益 | (378,593.10) | (48,615) |
| 資産合計 | 70,773,484.76 | 9,088,023 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (79.34) | (10) |
| 報酬引当金 | (54,936.65) | (7,054) |
| 年次税引当金 | (180.16) | (23) |
| その他の手数料および報酬引当金 | (28,406.16) | (3,648) |
| 引当金合計 | (83,522.97) | (10,725) |
| 負債合計 | (83,602.31) | (10,735) |
| 期末現在純資産 | 70,689,882.45 | 9,077,288 |

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

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 | 11,607 |
| その他の収益 | 1,034,884.24 | 117,739 |
| 収益合計 | 1,136,903.90 | 129,346 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (2,997,655.17) | (341,043) |
| 年次税 | (12,916.89) | (1,470) |
| その他の手数料および報酬 | (81,800.80) | (9,306) |
| 当座借越に係る利息 | (25,221.28) | (2,869) |
| 費用合計 | (3,117,594.14) | (354,689) |
| 投資純(損)益 | (1,980,690.24) | (225,343) |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 7,856,250.28 | 893,806 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (3,081.48) | (351) |
| 為替差(損)益 | 2,460,920.67 | 279,979 |
| 実現(損)益合計 | 10,314,089.47 | 1,173,434 |
| 当期実現純(損)益 | 8,333,399.23 | 948,091 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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 | 2,205,353 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 9,947,462.41 | 1,131,723 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 29,331,769.48 | 3,337,075 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 37,665,168.71 | 4,285,166 |

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)

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 | 23,798 |
| 配当金 | 1,329,420.35 | 151,248 |
| その他の収益 | 264,783.36 | 30,124 |
| 収益合計 | 1,803,382.03 | 205,171 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (2,083,211.98) | (237,007) |
| 年次税 | (13,812.44) | (1,571) |
| その他の手数料および報酬 | (57,575.68) | (6,550) |
| 当座借越に係る利息 | (4,745.61) | (540) |
| 費用合計 | (2,159,345.71) | (245,669) |
| 投資純(損)益 | (355,963.68) | (40,498) |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 25,136,213.98 | 2,859,747 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (1,057,566.13) | (120,319) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (10,182,055.65) | (1,158,412) |
| 為替差(損)益 | 1,320,643.49 | 150,250 |
| 実現(損)益合計 | 15,217,235.69 | 1,731,265 |
| 当期実現純(損)益 | 14,861,272.01 | 1,690,767 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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 | 973,283 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (142,226.73) | (16,181) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 8,795,992.64 | 1,000,720 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 17,208,598.95 | 1,957,822 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 32,069,870.96 | 3,648,589 |

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

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 | 12,517 |
| 配当金 | 7,147,785.18 | 917,847 |
| その他の収益 | 217,245.26 | 27,896 |
| 収益合計 | 7,462,510.91 | 958,261 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (2,766,148.07) | (355,201) |
| 年次税 | (44,802.07) | (5,753) |
| その他の手数料および報酬 | (94,466.08) | (12,130) |
| 当座借越に係る利息 | (236,735.07) | (30,399) |
| 費用合計 | (3,142,151.29) | (403,484) |
| 投資純(損)益 | 4,320,359.62 | 554,777 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 2,297,746.74 | 295,054 |
| オプションに係る実現(損)益 | (10,642,483.46) | (1,366,601) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (49,483,926.36) | (6,354,231) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 704,474.10 | 90,462 |
| 為替差(損)益 | 2,690,066.79 | 345,431 |
| 実現(損)益合計 | (54,434,122.19) | (6,989,886) |
| 当期実現純(損)益 | (50,113,762.57) | (6,435,108) |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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) | (1,121,158) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (240,005.93) | (30,819) |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | 4,153,454.78 | 533,345 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 5,172,953.88 | 664,259 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 355,323.52 | 45,627 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (49,758,439.05) | (6,389,481) |

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

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 | 20,877 |
| 配当金 | 12,829,193.11 | 1,647,397 |
| その他の収益 | 30,451.80 | 3,910 |
| 収益合計 | 13,022,226.71 | 1,672,184 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (4,700,038.56) | (603,532) |
| 年次税 | (75,884.66) | (9,744) |
| その他の手数料および報酬 | (113,659.11) | (14,595) |
| 当座借越に係る利息 | (316,367.97) | (40,625) |
| 費用合計 | (5,205,950.30) | (668,496) |
| 投資純(損)益 | 7,816,276.41 | 1,003,688 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 3,446,456.80 | 442,560 |
| オプションに係る実現(損)益 | (8,703,605.94) | (1,117,630) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (44,777,940.96) | (5,749,935) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (1,168,484.11) | (150,045) |
| 為替差(損)益 | 5,849,740.34 | 751,165 |
| 実現(損)益合計 | (45,353,833.87) | (5,823,886) |
| 当期実現純(損)益 | (37,537,557.46) | (4,820,198) |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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) | (2,228,119) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (370,898.92) | (47,627) |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | 5,718,343.09 | 734,292 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 7,422,910.32 | 953,176 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (4,581,244.70) | (588,278) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (42,118,802.16) | (5,408,475) |

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

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 | 16,614 |
| 配当金 | 4,778,557.86 | 543,657 |
| その他の収益 | 914,027.18 | 103,989 |
| 収益合計 | 5,838,618.41 | 664,260 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (3,870,005.71) | (440,291) |
| 年次税 | (2,068.37) | (235) |
| その他の手数料および報酬 | (106,326.42) | (12,097) |
| 当座借越に係る利息 | (60,626.56) | (6,897) |
| 費用合計 | (4,039,027.06) | (459,520) |
| 投資純(損)益 | 1,799,591.35 | 204,740 |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 12,319,884.18 | 1,401,633 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (5,953,591.55) | (677,340) |
| 為替差(損)益 | 4,153,794.12 | 472,577 |
| 実現(損)益合計 | 10,520,086.75 | 1,196,870 |
| 当期実現純(損)益 | 12,319,678.10 | 1,401,610 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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) | (2,046,139) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 26,399,515.89 | 3,003,473 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 8,414,641.46 | 957,334 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 20,734,319.56 | 2,358,944 |

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

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 | 48 |
| その他の収益 | 47,926.35 | 6,154 |
| 収益合計 | 48,300.11 | 6,202 |
| 費 用 | | |
| 報酬 | (901,608.69) | (115,776) |
| 年次税 | (3,149.73) | (404) |
| その他の手数料および報酬 | (31,192.30) | (4,005) |
| 当座借越に係る利息 | (27,228.34) | (3,496) |
| 費用合計 | (963,179.06) | (123,682) |
| 投資純(損)益 | (914,878.95) | (117,480) |
| 実現(損)益 | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 3,197,142.43 | 410,545 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (438,878.49) | (56,356) |
| 為替差(損)益 | (482,050.16) | (61,900) |
| 実現(損)益合計 | 2,276,213.78 | 292,289 |
| 当期実現純(損)益 | 1,361,334.83 | 174,809 |
| 未実現評価(損)益の変動 | | |
| 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) | (385,503) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (505,887.09) | (64,961) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (3,508,016.89) | (450,464) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (2,146,682.06) | (275,655) |

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

第3【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。

- () 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
- () 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)
- () 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)()条)
- () 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
- () 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4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

- 第1 外国投資法人の追加情報
 - 1 外国投資法人の沿革
 - 2 役員の状況
 - 3 外国投資法人に係る法制度の概要
 - 4 監督官庁の概要
 - 5 その他
- 第2 手続等
 - 1 申込(販売)手続等
 - 2 買戻し手続等
 - 3 乗換え手続等
 - 4 その他
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 存続期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 利害関係人との取引制限
 - 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
 - (2) 為替管理上の取扱い
 - (3) 本邦における代理人
 - (4) 裁判管轄等
- 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
 - (2) 運用体制
 - (3) 大株主の状況
 - (4) 役員の状況
 - (5) 事業の内容及び営業の概況
 - 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
 - (2) 関係業務の概要
 - (3) 資本関係
- 第5 外国投資法人の経理状況
 - 1 財務諸表
 - 貸借対照表
 - 損益計算書
 - 金銭の分配に係る計算書

キャッシュ・フロー計算書

投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

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【役員状況】

(2021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 |
| 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 |
| マデュ・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 |
| ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson) | メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ | インディペンデント・ディレクター、 ルクセンブルグ | 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 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 に基づくUCIから2010年法パート 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)の規定を組み入れている。

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 - 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 」という。)
- パート - その他のUCI(以下「パート 」という。)
- パート - 外国投資信託(以下「パート 」という。)
- パート - 管理会社(以下「パート 」という。)
- パート - UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート 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 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 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 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 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 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

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。

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。

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。

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。

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、（ ）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、（ ）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。

本書に別途記載されない限り、最大3%の発行手数料が投資者の元本の約定価格から控除される（もしくはこれに上乘せされる）か、または純資産総額に追加されることがあり、投資証券の販売に携わる販売会社および/または金融取次機関宛に支払われることがある。発行手数料を算出するために異なる方法を用いることがある。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、手数料またはその他の料金も請求される。追加の情報に関しては各地の募集書類を参照のこと。

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でき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権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、()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%を超える買戻しまたは乗換えが行われないう、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%を超える買戻しまたは乗換えが行われないう、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、ファンド営業日であ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に乗換えは、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に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。

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

= 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。

- = 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。
- = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。
- = 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。
- = 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、3%を上限とする乗換手数料が、販売会社および/またはサブ・ファンドの投資証券の販売に携わる金融取次機関への支払いのために控除（もしくはこれに上乘せ）されるか、または純資産総額に追加されることがある。乗換手数料を算出するために異なる方法を用いることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、手数料およびその他の料金も請求される。追加の情報に關しては各地の募集書類を参照のこと。

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・ファンドに關しては、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、（ ）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、本投資法人与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、()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、()顧客との関係を管理するため、()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、()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、()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、()マーケティング目的で使用することができる。

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()および()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

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中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】

() 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、定期的取引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。派生商品の評価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、（ ）見積もり財務費用、（ ）サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および（ ）サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（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する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。

() 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】

() 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継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との間でかかる合併を行う場合、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。

() 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。

() 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。

() 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。

() ベンチマーク規則

販売目論見書に別段の定めがない限り、販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数(規則(EU)2016/1011(以下「ベンチマーク規則」という。))に基づき定義される「使用」)は、以下により提供される。

- () 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。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。
- () イギリスの2019年ベンチマーク規則(修正および経過措置規定)(EU離脱)(「イギリスのベンチマーク規則」)に基づき認可を受けているベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則の意味において第三国に所在するベンチマーク管理者としての適格性を有し、FCAにより維持される管理者およびベンチマークの登録簿(<https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister>において入手可能である。)に含まれている。
- () ベンチマーク規則により与えられる経過措置の取り決めに該当するベンチマーク管理者。したがって、ベンチマーク規則の登録簿にまだ記載されていない。ベンチマーク管理者の経過措置期間およびベンチマーク規則に基づく管理者としての承認または登録のための申請を行う期限は、いずれも該当するベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の本籍地に応じている。

ベンチマークに重大な変更が生じる場合、または一切提供されなくなる場合のために、管理会社はベンチマーク規則第28条第2項に基づき求められる、このような不測の事態の際に取るべき措置を記載した行動計画書(「緊急時対応策」)を保持している。投資主は要求することにより、管理会社の登記上の事務所において緊急時対応策を無料で入手することができる。

参考指標のディスクレーム

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ピ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ピ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ピ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隨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 Russel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 Russel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.msibarra.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、総販売会社、証券貸付代理人および証券貸付業務提供者ならびに一部の投資運用会社は、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()当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、()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】

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

2021年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約17億円)

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。

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

2021年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約6,163万円)

(注)スイスフランの円貨換算は、便宜上、2021年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値(1スイスフラン=123.25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。

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

2021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13億円)

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し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

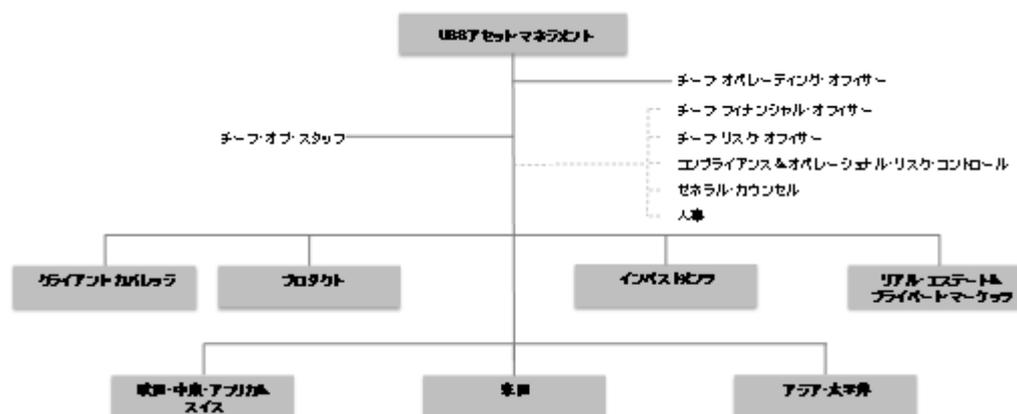
本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

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



2021年6月現在

2021年3月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約880名の運用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隈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段階の研究に注力している。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

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。

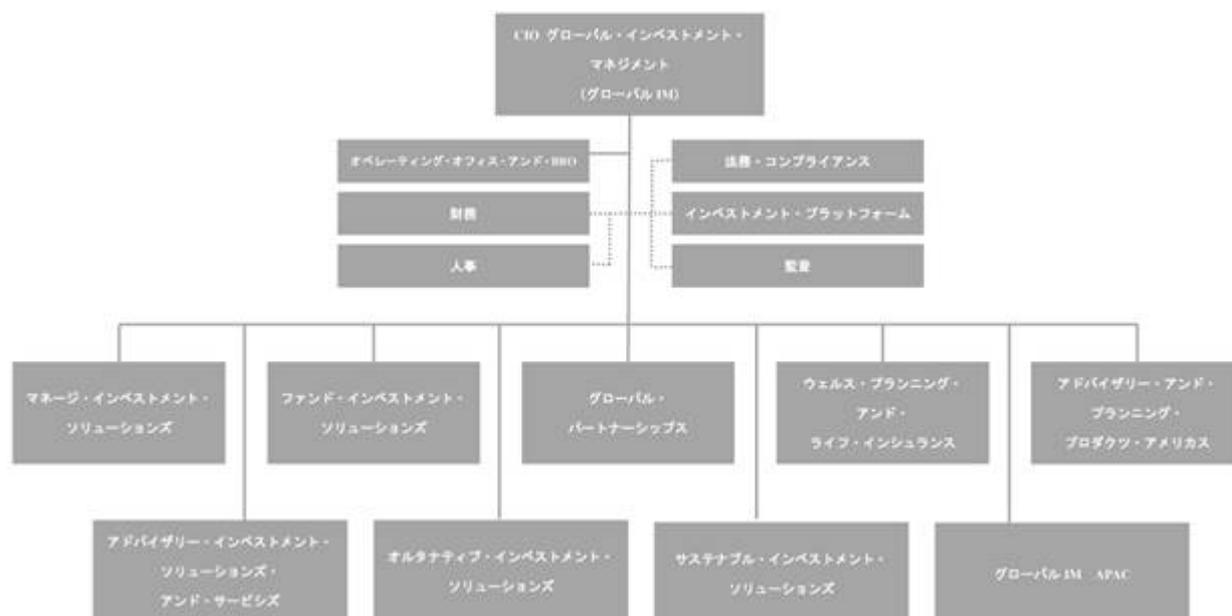
UBSアセット・マネジメントのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。リスク管理・統制は、投資運用・リサーチ部門と共に業務分野全体で行われており、リスク担当最高責任者と緊密に連携しているグループ内のリスク管理部門により別途監視されている。

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。

ユーピーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



（2021年3月末日現在）

2021年2月末日現在、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債券

グローバル・債券(米ドル)

コーポレート・債券

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のマルチマネー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、レバティブ・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・マルチマネージャー・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】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2021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・シュトラッセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス | 6,500 | 100 |

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2021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・シュトラッセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス | 5,000,000 | 100 |

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2021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・シュトラッセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス | 100,000,000 | 100 |

(4) 【役員の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2021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 |

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2021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 |

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2021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 (2020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】

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。

2021年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、412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 | 357 | 567,494,899.27オーストラリア・ドル |
| | | | 3,947,012,463.54カナダ・ドル |
| | | | 15,649,516,047.24スイス・フラン |
| | | | 24,599,193,179.95中国元 |
| | | | 591,065,061.67デンマーク・クローネ |
| | | | 55,078,105,992.74ユーロ |
| | | | 1,866,065,275.41英ポンド |
| | | | 246,104,725.72香港ドル |
| | | | 615,803,498,317.85日本円 |
| | | | 47,865,634.31シンガポール・ドル |
| | | | 144,083,925,915.11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 | 55 | 490,327,539.31オーストラリア・ドル |
| | | | 229,386,051.71スイス・フラン |
| | | | 2,651,475,148.16ユーロ |
| | | | 2,435,210,150.81英ポンド |
| | | | 3,679,184,383.28日本円 |
| | | | 34,811,205,370.13米ドル |

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

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。

2021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134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 - Convert Global (EUR) | 変動資本を有する 投資法人 | 2004年11月23日 | 5,647,792,596.37 |
| 2 | UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2002年9月20日 | 4,095,516,199.08 |
| 3 | UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable | 契約型投資信託 | 1988年11月29日 | 3,152,501,313.19 |
| 4 | UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II | 契約型投資信託 | 2020年5月13日 | 2,436,986,410.09 |

| | | | | |
|----|---|------------------|-------------|------------------|
| 5 | Focused Sicav - World Bank Long Term Bond USD | 変動資本を有する 投資法人 | 2018年2月13日 | 2,384,598,185.77 |
| 6 | 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 | 2,123,408,228.22 |
| 7 | UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2013年10月31日 | 1,902,341,341.36 |
| 8 | 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 | 1,715,046,416.68 |
| 9 | UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2018年11月8日 | 1,589,691,623.70 |
| 10 | UBS (Lux) Fund Solutions - Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF | 変動資本を有する 投資法人 | 2017年1月17日 | 1,567,850,241.19 |

(注)一単位当たり純資産価格は開示していない。

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。

2021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97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 | 6 | 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 | 42億スイスフラン |
| 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 | 4 | 54億スイスフラン |
| 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 | 35 | 375億スイスフラン |
| 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 | 41 | 219億スイスフラン |
| 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 | 10億スイスフラン |

(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】

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

2021年11月末日現在 446,001,000ユーロ(約573億円)

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。

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

2021年11月末日現在、416,513,837ユーロ(約535億円)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。

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

2021年11月末日現在、500,000スイスフラン(約6,163万円)

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。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社(「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

2021年11月末日現在、5,165百万円

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】

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、() 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、() 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、() 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、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、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。

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。

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。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

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。
- | | |
|--------------------|------------------------|
| - コーポレート・ボンド | - グローバル・エクイティ |
| クラスF-acc投資証券 | 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 | クラスF-acc円ヘッジ投資証券 |
| - グローバル・ボンド(米ドル) | - ハイ・イールド・アンド・EMボンド |
| クラスF-acc投資証券 | クラスF-acc投資証券 |
| クラスF-acc円ヘッジ投資証券 | クラスF-acc円ヘッジ投資証券 |
| - グローバル・エクイティ | - 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 | 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 | クラスF-acc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、2021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=113.77円、1ユーロ=128.41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) 【2021年7月31日終了年度】

【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

| | 2021年7月31日現在 | |
|---------------------|----------------|------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 575,315,224.18 | 65,453,613 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 85,824,463.74 | 9,764,249 |
| 投資有価証券合計(注1) | 661,139,687.92 | 75,217,862 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 38,762,324.86 | 4,409,990 |
| 発行未収金 | 707,945.72 | 80,543 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益(注1) | 2,603,615.50 | 296,213 |
| 資産合計 | 703,213,574.00 | 80,004,608 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (942,797.20) | (107,262) |
| 報酬引当金(注2) | (282,597.03) | (32,151) |
| 年次税引当金(注3) | (988.57) | (112) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (43,346.07) | (4,931) |
| 引当金合計 | (326,931.67) | (37,195) |
| 負債合計 | (1,269,728.87) | (144,457) |
| 期末現在純資産 | 701,943,845.13 | 79,860,151 |

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
- グローバル・ボンド(米ドル)

純資産計算書

| | 2021年7月31日現在 | |
|---------------------|----------------|------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 469,748,611.90 | 53,443,300 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 19,362,099.51 | 2,202,826 |
| 投資有価証券合計(注1) | 489,110,711.41 | 55,646,126 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 93,147,082.39 | 10,597,344 |
| その他の流動資産(マージン) | 5,833.00 | 664 |
| 発行未収金 | 428,102.08 | 48,705 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益(注1) | 1,516,545.09 | 172,537 |
| 資産合計 | 584,208,273.97 | 66,465,375 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (612,492.61) | (69,683) |
| 報酬引当金(注2) | (232,612.93) | (26,464) |
| 年次税引当金(注3) | (1,736.31) | (198) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (22,010.52) | (2,504) |
| 引当金合計 | (256,359.76) | (29,166) |
| 負債合計 | (868,852.37) | (98,849) |
| 期末現在純資産 | 583,339,421.60 | 66,366,526 |

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
- グローバル・エクイティ

純資産計算書

2021年7月31日現在

| | (ユーロ) | (千円) |
|---------------------|-----------------|-------------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 305,427,868.63 | 39,219,993 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 165,928,151.65 | 21,306,834 |
| 投資有価証券合計(注1) | 471,356,020.28 | 60,526,827 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 62,060,806.88 | 7,969,228 |
| その他の流動資産(マージン) | 35,055,702.80 | 4,501,503 |
| 有価証券売却未収金(注1) | 89,978.62 | 11,554 |
| 発行未収金 | 102,524.08 | 13,165 |
| 配当金に係る未収金 | 364,884.09 | 46,855 |
| その他の未収金 | 232,409.17 | 29,844 |
| 資産合計 | 569,262,325.92 | 73,098,975 |
| 負 債 | | |
| 金融先物に係る未実現損失(注1) | (15,379,733.78) | (1,974,912) |
| 先渡為替契約に係る未実現損失(注1) | (456,177.81) | (58,578) |
| 買戻未払金 | (349,123.95) | (44,831) |
| 報酬引当金(注2) | (269,467.78) | (34,602) |
| 年次税引当金(注3) | (4,506.25) | (579) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (37,418.45) | (4,805) |
| 引当金合計 | (311,392.48) | (39,986) |
| 負債合計 | (16,496,428.02) | (2,118,306) |
| 期末現在純資産 | 552,765,897.90 | 70,980,669 |

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
- グローバル・エクイティ

純資産計算書

2021年7月31日現在

| | (ユーロ) | (千円) |
|---------------------|------------------|-------------|
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 610,298,132.30 | 78,368,383 |
| 投資有価証券、未実現評価（損）益 | 326,346,752.66 | 41,906,187 |
| 投資有価証券合計（注1） | 936,644,884.96 | 120,274,570 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 71,491,893.24 | 9,180,274 |
| その他の流動資産（マージン） | 51,039,026.59 | 6,553,921 |
| 有価証券売却未収金（注1） | 191,442.73 | 24,583 |
| 発行未収金 | 497,111.74 | 63,834 |
| 配当金に係る未収金 | 723,146.90 | 92,859 |
| その他の未収金 | 409,297.57 | 52,558 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益（注1） | 1,465,385.39 | 188,170 |
| 資産合計 | 1,062,462,189.12 | 136,430,770 |
| 負 債 | | |
| 金融先物に係る未実現損失（注1） | (23,472,603.42) | (3,014,117) |
| 当座借越 | (1,071.38) | (138) |
| 買戻未払金 | (273,598.53) | (35,133) |
| 報酬引当金（注2） | (499,883.37) | (64,190) |
| 年次税引当金（注3） | (8,463.31) | (1,087) |
| その他の手数料および報酬引当金（注2） | (40,425.23) | (5,191) |
| 引当金合計 | (548,771.91) | (70,468) |
| 負債合計 | (24,296,045.24) | (3,119,855) |
| 期末現在純資産 | 1,038,166,143.88 | 133,310,915 |

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

| | 2021年7月31日現在 | |
|---------------------|------------------|-------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 901,600,141.16 | 102,575,048 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 47,747,208.17 | 5,432,200 |
| 投資有価証券合計(注1) | 949,347,349.33 | 108,007,248 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 56,388,277.70 | 6,415,294 |
| 発行未収金 | 707,765.20 | 80,522 |
| 先渡為替契約に係る未実現利益(注1) | 3,963,877.50 | 450,970 |
| 資産合計 | 1,010,407,269.73 | 114,954,035 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (848,022.77) | (96,480) |
| 報酬引当金(注2) | (420,200.10) | (47,806) |
| 年次税引当金(注3) | (486.97) | (55) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (56,376.85) | (6,414) |
| 引当金合計 | (477,063.92) | (54,276) |
| 負債合計 | (1,325,086.69) | (150,755) |
| 期末現在純資産 | 1,009,082,183.04 | 114,803,280 |

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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

| | 2021年7月31日現在 | |
|---------------------|---------------|-----------|
| | (ユーロ) | (千円) |
| 資 産 | | |
| 投資有価証券、取得価額 | 60,322,804.74 | 7,746,051 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 7,940,913.99 | 1,019,693 |
| 投資有価証券合計(注1) | 68,263,718.73 | 8,765,744 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 3,869,088.88 | 496,830 |
| 発行未収金 | 103,700.48 | 13,316 |
| 資産合計 | 72,236,508.09 | 9,275,890 |
| 負 債 | | |
| 先渡為替契約に係る未実現損失(注1) | (322,001.91) | (41,348) |
| 当座借越 | (2.41) | (0) |
| 買戻未払金 | (263,067.28) | (33,780) |
| 報酬引当金(注2) | (53,607.87) | (6,884) |
| 年次税引当金(注3) | (259.82) | (33) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (14,100.63) | (1,811) |
| 引当金合計 | (67,968.32) | (8,728) |
| 負債合計 | (653,039.92) | (83,857) |
| 期末現在純資産 | 71,583,468.17 | 9,192,033 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

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

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-----------|
| 収 益 | | |
| 収益合計 | 0.00 | 0 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (3,172,685.76) | (360,956) |
| 年次税(注3) | (12,287.23) | (1,398) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (70,759.99) | (8,050) |
| 当座借越に係る利息 | (61,766.99) | (7,027) |
| その他の費用 | (198.30) | (23) |
| 費用合計 | (3,317,698.27) | (377,455) |
| 投資純(損)益 | (3,317,698.27) | (377,455) |
| 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 | 13,419,889.40 | 1,526,781 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 2,177,026.30 | 247,680 |
| 為替差(損)益 | (17,574.14) | (1,999) |
| 実現(損)益合計 | 15,579,341.56 | 1,772,462 |
| 当期実現純(損)益 | 12,261,643.29 | 1,395,007 |
| 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 | 5,119,859.37 | 582,486 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,733,028.97) | (538,477) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 386,830.40 | 44,010 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 12,648,473.69 | 1,439,017 |

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
- グローバル・ボンド(米ドル)

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 配当金 | 5,069,248.86 | 576,728 |
| 収益合計 | 5,069,248.86 | 576,728 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (2,528,061.58) | (287,618) |
| 年次税(注3) | (17,166.20) | (1,953) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (49,985.20) | (5,687) |
| 当座借越に係る利息 | (4,148.94) | (472) |
| 費用合計 | (2,599,361.92) | (295,729) |
| 投資純(損)益 | 2,469,886.94 | 280,999 |
| 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 | 11,666,552.13 | 1,327,304 |
| オプションに係る実現(損)益 | (3,494.72) | (398) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (2,463,364.01) | (280,257) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 459,792.32 | 52,311 |
| 為替差(損)益 | (84,149.40) | (9,574) |
| 実現(損)益合計 | 9,575,336.32 | 1,089,386 |
| 当期実現純(損)益 | 12,045,223.26 | 1,370,385 |
| 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 | (3,773,335.08) | (429,292) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (570,018.75) | (64,851) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,608,938.50) | (524,359) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (8,952,292.33) | (1,018,502) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,092,930.93 | 351,883 |

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
- グローバル・エクイティ

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 流動資産に係る利息 | 10.28 | 1 |
| 配当金 | 6,992,886.82 | 897,957 |
| その他の収益(注4) | 120.40 | 15 |
| 収益合計 | 6,993,017.50 | 897,973 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (3,220,234.89) | (413,510) |
| 年次税(注3) | (54,934.22) | (7,054) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (99,813.53) | (12,817) |
| 当座借越に係る利息 | (302,092.39) | (38,792) |
| 費用合計 | (3,677,075.03) | (472,173) |
| 投資純(損)益 | 3,315,942.47 | 425,800 |
| 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 | 32,814,073.68 | 4,213,655 |
| オプションに係る実現(損)益 | 11,303,245.69 | 1,451,450 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | 34,660,330.39 | 4,450,733 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 8,409,662.70 | 1,079,885 |
| 為替差(損)益 | (176,561.41) | (22,672) |
| 実現(損)益合計 | 87,010,751.05 | 11,173,051 |
| 当期実現純(損)益 | 90,326,693.52 | 11,598,851 |
| 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 | 101,584,237.57 | 13,044,432 |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | 1,845,824.93 | 237,022 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (18,657,243.06) | (2,395,777) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (5,118,185.60) | (657,226) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 79,654,633.84 | 10,228,452 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 169,981,327.36 | 21,827,302 |

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
- グローバル・エクイティ

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 流動資産に係る利息 | 12.24 | 2 |
| 配当金 | 11,723,090.18 | 1,505,362 |
| 収益合計 | 11,723,102.42 | 1,505,364 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (5,188,274.63) | (666,226) |
| 年次税(注3) | (90,926.76) | (11,676) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (116,103.23) | (14,909) |
| 当座借越に係る利息 | (304,369.79) | (39,084) |
| 費用合計 | (5,699,674.41) | (731,895) |
| 投資純(損)益 | 6,023,428.01 | 773,468 |
| 実現(損)益(注1) | | |
| 無オプション市場価格証券に係る実現(損)益 | 4,156,569.35 | 533,745 |
| オプションに係る実現(損)益 | 7,771,338.28 | 997,918 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | 40,351,907.74 | 5,181,588 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 6,351,433.44 | 815,588 |
| 為替差(損)益 | 232,005.51 | 29,792 |
| 実現(損)益合計 | 58,863,254.32 | 7,558,630 |
| 当期実現純(損)益 | 64,886,682.33 | 8,332,099 |
| 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 | 216,353,751.81 | 27,781,985 |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | 1,641,761.81 | 210,819 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (29,084,376.22) | (3,734,725) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (4,601,636.65) | (590,896) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 184,309,500.75 | 23,667,183 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 249,196,183.08 | 31,999,282 |

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (米ドル) | (千円) |
|--------------------------|-----------------|-------------|
| 収 益 | | |
| 配当金 | 16,532,429.34 | 1,880,894 |
| 収益合計 | 16,532,429.34 | 1,880,894 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (4,730,860.20) | (538,230) |
| 年次税(注3) | (4,665.25) | (531) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (105,133.35) | (11,961) |
| 当座借越に係る利息 | (125,836.94) | (14,316) |
| 費用合計 | (4,966,495.74) | (565,038) |
| 投資純(損)益 | 11,565,933.60 | 1,315,856 |
| 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 | 29,183,613.80 | 3,320,220 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 12,658,984.96 | 1,440,213 |
| 為替差(損)益 | (141,474.67) | (16,096) |
| 実現(損)益合計 | 41,701,124.09 | 4,744,337 |
| 当期実現純(損)益 | 53,267,057.69 | 6,060,193 |
| 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 | 18,174,070.81 | 2,067,664 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (17,198,374.35) | (1,956,659) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 975,696.46 | 111,005 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 54,242,754.15 | 6,171,198 |

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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

| | (ユーロ) | (千円) |
|--------------------------|----------------|-----------|
| 収 益 | | |
| その他の収益(注4) | 4,007.27 | 515 |
| 収益合計 | 4,007.27 | 515 |
| 費 用 | | |
| 定率報酬(注2) | (645,983.25) | (82,951) |
| 年次税(注3) | (3,299.97) | (424) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (13,390.34) | (1,719) |
| 当座借越に係る利息 | (19,302.30) | (2,479) |
| 費用合計 | (681,975.86) | (87,573) |
| 投資純(損)益 | (677,968.59) | (87,058) |
| 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 | 1,416,628.86 | 181,909 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (1,428,056.06) | (183,377) |
| 為替差(損)益 | 1,171,361.99 | 150,415 |
| 実現(損)益合計 | 1,159,934.79 | 148,947 |
| 当期実現純(損)益 | 481,966.20 | 61,889 |
| 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 | 3,295,988.32 | 423,238 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 56,591.19 | 7,267 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 3,352,579.51 | 430,505 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,834,545.71 | 492,394 |

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
- コーポレート・ボンド

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|--------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 596,413,663.13 | 67,853,982 |
| 発行額 | 206,046,485.79 | 23,441,909 |
| 買戻額 | (111,369,822.54) | (12,670,545) |
| 純発行(買戻)合計 | 94,676,663.25 | 10,771,364 |
| 支払配当金 | (1,794,954.94) | (204,212) |
| 投資純(損)益 | (3,317,698.27) | (377,455) |
| 実現(損)益合計 | 15,579,341.56 | 1,772,462 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 386,830.40 | 44,010 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 12,648,473.69 | 1,439,017 |
| 期末現在純資産 | 701,943,845.13 | 79,860,151 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 |
|--------------|------------------------|
| クラスF-acc | (口) |
| 期首現在発行済投資証券数 | 2,744,539.9660 |
| 期中発行投資証券数 | 971,532.2470 |
| 期中買戻投資証券数 | (425,313.2390) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 3,290,758.9740 |
| クラスF-acc円ヘッジ | (口) |
| 期首現在発行済投資証券数 | 628,972.0000 |
| 期中発行投資証券数 | 370,662.0000 |
| 期中買戻投資証券数 | (329,762.0000) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 669,872.0000 |

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
- コーポレート・ボンド

3年度比較数値

| | ISIN | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額（米ドル） | | 701 943 845.13 | 596 413 663.13 | 639 612 995.79 |
| クラスF-acc | LU1116894822 | | | |
| 発行済投資証券数（口） | | 3 290 758.9740 | 2 744 539.9660 | 2 787 781.7990 |
| 1口当たり純資産価格（米ドル） | | 120.45 | 117.59 | 111.37 |
| 1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹ | | 120.45 | 117.59 | 111.37 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490153027 | | | |
| 発行済投資証券数（口） | | 669 872.0000 | 628 972.0000 | 578 694.0000 |
| 1口当たり純資産価格（日本円） | | 10 927 | 10 719 | 10 388 |
| 1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹ | | 10 927 | 10 719 | 10 388 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 | 2018年 / 2019年 |
|--------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| クラスF-acc | 米ドル | 2.4% | 5.6% | 7.6% |
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 1.9% | 3.2% | 4.6% |

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 | 82.73 | 投資信託 | 94.19 |
| アイルランド | 11.46 | 合計 | 94.19 |
| 合計 | 94.19 | | |

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)

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|-------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 445,483,575.40 | 50,682,666 |
| 発行額 | 206,754,109.51 | 23,522,415 |
| 買戻額 | (71,465,681.24) | (8,130,651) |
| 純発行(買戻)合計 | 135,288,428.27 | 15,391,764 |
| 支払配当金 | (525,513.00) | (59,788) |
| 投資純(損)益 | 2,469,886.94 | 280,999 |
| 実現(損)益合計 | 9,575,336.32 | 1,089,386 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (8,952,292.33) | (1,018,502) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,092,930.93 | 351,883 |
| 期末現在純資産 | 583,339,421.60 | 66,366,526 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 |
|--------------|------------------------|
| | (口) |
| クラスF-acc | (口) |
| 期首現在発行済投資証券数 | 3,111,588.4920 |
| 期中発行投資証券数 | 1,399,070.3860 |
| 期中買戻投資証券数 | (433,088.0960) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 4,077,570.7820 |
| クラスF-acc円ヘッジ | (口) |
| 期首現在発行済投資証券数 | 674,902.9770 |
| 期中発行投資証券数 | 395,995.3410 |
| 期中買戻投資証券数 | (181,017.0000) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 889,881.3180 |

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
- グローバル・ボンド(米ドル)

3年度比較数値

| | ISIN | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額(米ドル) | | 583 339 421.60 | 445 483 575.40 | 424 053 184.76 |
| クラスF-acc | LU1116894582 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 4 077 570.7820 | 3 111 588.4920 | 3 171 396.6470 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 116.99 | 115.42 | 106.79 |
| 1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹ | | 116.99 | 115.42 | 106.79 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490153290 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 889 881.3180 | 674 902.9770 | 712 796.0000 |
| 1口当たり純資産価格(日本円) | | 10 710 | 10 627 | 10 082 |
| 1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹ | | 10 710 | 10 627 | 10 082 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 | 2018年 / 2019年 |
|--------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| クラスF-acc | 米ドル | 1.4% | 8.1% | 5.5% |
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 0.8% | 5.4% | 2.6% |

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 | 63.49 | 投資信託 | 83.77 |
| アイルランド | 20.28 | 金融・持株会社 | 0.08 |
| アメリカ合衆国 | 0.08 | 合計 | 83.85 |
| 合計 | 83.85 | | |

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

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|--------------|
| | (ユーロ) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 510,539,078.54 | 65,558,323 |
| 発行額 | 83,031,699.75 | 10,662,101 |
| 買戻額 | (210,473,341.97) | (27,026,882) |
| 純発行(買戻)合計 | (127,441,642.22) | (16,364,781) |
| 支払配当金 | (312,865.78) | (40,175) |
| 投資純(損)益 | 3,315,942.47 | 425,800 |
| 実現(損)益合計 | 87,010,751.05 | 11,173,051 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 79,654,633.84 | 10,228,452 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 169,981,327.36 | 21,827,302 |
| 期末現在純資産 | 552,765,897.90 | 70,980,669 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|----------------|------------------------|--|
| | (口) | |
| クラスF-acc円ヘッジ | | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 306,630.0000 | |
| 期中発行投資証券数 | 145,826.0000 | |
| 期中買戻投資証券数 | (232,899.0000) | |
| 期末現在発行済投資証券数 | 219,557.0000 | |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 1,587,784.8050 | |
| 期中発行投資証券数 | 279,223.7300 | |
| 期中買戻投資証券数 | (528,432.4620) | |
| 期末現在発行済投資証券数 | 1,338,576.0730 | |

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

- グローバル・エクイティ

3年度比較数値

| | ISIN | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 純資産額(ユーロ) | | 552 765 897.90 | 510 539 078.54 | 409 884 562.33 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490153373 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 219 557.0000 | 306 630.0000 | 175 928.0000 |
| 1口当たり純資産価格(日本円) | | 14 910 | 10 875 | 11 929 |
| 1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹ | | 14 910 | 10 875 | 11 929 |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | LU1189806620 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 1 338 576.0730 | 1 587 784.8050 | 1 048 264.9260 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 159.53 | 115.86 | 124.34 |
| 1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹ | | 159.53 | 115.86 | 124.34 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年/2021年 | 2019年/2020年 | 2018年/2019年 |
|--|--------|-------------|-------------|-------------|
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 37.1% | -8.8% | -2.5% |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | 米ドル | 37.7% | -6.8% | -0.0% |
| ベンチマーク： ¹ | | | | |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 | | | | |
| 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | ユーロ | 31.7% | 3.4% | 2.4% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | スイスフラン | 31.6% | 2.9% | 1.5% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 | | | | |
| 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 日本円 | 33.4% | 4.3% | 2.0% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 | | | | |
| 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 米ドル | 33.1% | 6.5% | 4.7% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 | | | | |
| 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 英ポンド | 31.3% | 3.5% | 3.4% |

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。

¹ サブ・ファンドはアクティブに運用される。指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定され得る参照ポイントである。

組入証券の構造

| 地域別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) | 地域別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) |
|---------|--------------------|-----------|--------------------|
| アメリカ合衆国 | 55.94 | シンガポール | 0.27 |
| 日本 | 5.61 | ベルギー | 0.22 |
| イギリス | 3.52 | イスラエル | 0.17 |
| カナダ | 2.87 | ノルウェー | 0.16 |
| フランス | 2.79 | アルゼンチン | 0.11 |
| スイス | 2.72 | ジャージー | 0.10 |
| ドイツ | 2.30 | ルクセンブルグ | 0.08 |
| オーストラリア | 1.79 | ニュージーランド | 0.07 |
| オランダ | 1.51 | バミューダ | 0.04 |
| アイルランド | 1.07 | オーストリア | 0.04 |
| スウェーデン | 0.94 | ポルトガル | 0.03 |
| 香港 | 0.78 | マン島 | 0.02 |
| デンマーク | 0.67 | マカオ | 0.02 |
| スペイン | 0.59 | パプアニューギニア | 0.01 |
| イタリア | 0.51 | 合計 | 85.28 |
| フィンランド | 0.33 | | |

| 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 | 13.18 |
| 金融・持株会社 | 7.51 |
| 医薬品・化粧品・医療品 | 7.37 |
| 銀行・金融機関 | 7.05 |
| 小売り・百貨店 | 4.83 |
| コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業 | 4.71 |
| 電子機器・半導体 | 4.34 |
| 通信 | 2.61 |
| エネルギー・水道 | 2.51 |
| 食品・清涼飲料 | 2.37 |
| 自動車 | 2.25 |
| 不動産 | 2.17 |
| 石油 | 2.14 |
| 機械工学・産業機器 | 2.11 |
| 保険 | 2.05 |
| 交通・運輸 | 1.75 |
| 化学 | 1.43 |
| バイオテクノロジー | 1.28 |
| 航空宇宙産業 | 1.21 |
| たばこ・アルコール | 1.13 |
| グラフィックデザイン・出版・メディア | 1.13 |
| 繊維・衣服・革製品 | 1.07 |

| 業種別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) |
|--------------|--------------------|
| 建築業・資材 | 1.05 |
| 宿泊・仕出し・レジャー | 1.04 |
| その他の消費財 | 1.04 |
| ヘルスケア・社会福祉 | 1.03 |
| 電子部品・デバイス | 0.94 |
| その他のサービス業 | 0.87 |
| 鉱業・石炭・鉄鋼 | 0.57 |
| 貴金属・宝石 | 0.39 |
| 非鉄金属 | 0.35 |
| 各種貿易会社 | 0.34 |
| 林業・紙・パルプ製品 | 0.27 |
| 環境サービス・リサイクル | 0.20 |
| 各種資本財 | 0.19 |
| 農業・漁業 | 0.16 |
| 投資信託 | 0.15 |
| その他の非分類会社 | 0.14 |
| 時計・宝飾品 | 0.12 |
| ゴム・タイヤ | 0.11 |
| 包装業 | 0.09 |
| 写真・光学 | 0.03 |
| 合計 | 85.28 |

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

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|--------------|
| | (ユーロ) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 749,169,604.58 | 96,200,869 |
| 発行額 | 264,932,202.20 | 34,019,944 |
| 買戻額 | (224,438,590.69) | (28,820,159) |
| 純発行(買戻)合計 | 40,493,611.51 | 5,199,785 |
| 支払配当金 | (693,255.29) | (89,021) |
| 投資純(損)益 | 6,023,428.01 | 773,468 |
| 実現(損)益合計 | 58,863,254.32 | 7,558,630 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 184,309,500.75 | 23,667,183 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 249,196,183.08 | 31,999,282 |
| 期末現在純資産 | 1,038,166,143.88 | 133,310,915 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 |
|----------------|------------------------|
| | (口) |
| クラスF-acc円ヘッジ | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 529,815.0000 |
| 期中発行投資証券数 | 315,302.0000 |
| 期中買戻投資証券数 | (168,865.0000) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 676,252.0000 |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 2,144,979.7330 |
| 期中発行投資証券数 | 880,070.6250 |
| 期中買戻投資証券数 | (596,573.4800) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 2,428,476.8780 |

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
- グローバル・エクイティ

3 年度比較数値

| | ISIN | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| 純資産額（ユーロ） | | 1 038 166 143.88 | 749 169 604.58 | 815 540 143.49 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490153456 | | | |
| 発行済投資証券数（口） | | 676 252.0000 | 529 815.0000 | 564 984.0000 |
| 1口当たり純資産価格（日本円） | | 15 662 | 11 683 | 12 093 |
| 1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹ | | 15 662 | 11 683 | 12 093 |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | LU1189806976 | | | |
| 発行済投資証券数（口） | | 2 428 476.8780 | 2 144 979.7330 | 1 842 263.0360 |
| 1口当たり純資産価格（米ドル） | | 170.83 | 126.85 | 128.97 |
| 1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹ | | 170.83 | 126.85 | 128.97 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 | 2018年 / 2019年 |
|---|--------|---------------|---------------|---------------|
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 34.1% | -3.4% | 0.6% |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | 米ドル | 34.7% | -1.6% | 3.2% |
| ベンチマーク： ¹ | | | | |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | ユーロ | 31.7% | 3.4% | 2.4% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | スイスフラン | 31.6% | 2.9% | 1.5% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 日本円 | - | - | - |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 米ドル | 33.1% | 6.5% | 4.7% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index) | 英ポンド | 31.3% | 3.5% | 3.4% |

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。

¹ サブ・ファンドはアクティブに運用される。指数は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定され得る参照ポイントである。

組入証券の構造

| 地域別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) | 地域別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) |
|---------|--------------------|-----------|--------------------|
| アメリカ合衆国 | 59.21 | ベルギー | 0.24 |
| 日本 | 5.96 | イスラエル | 0.18 |
| イギリス | 3.73 | ノルウェー | 0.17 |
| カナダ | 3.01 | アルゼンチン | 0.11 |
| スイス | 2.89 | ジャージー | 0.10 |
| フランス | 2.88 | ルクセンブルグ | 0.09 |
| ドイツ | 2.44 | ニュージーランド | 0.07 |
| オーストラリア | 1.89 | オーストリア | 0.05 |
| オランダ | 1.64 | バミューダ | 0.05 |
| アイルランド | 1.11 | ポルトガル | 0.05 |
| スウェーデン | 0.99 | マン島 | 0.03 |
| 香港 | 0.79 | マカオ | 0.02 |
| デンマーク | 0.71 | ポーランド | 0.01 |
| スペイン | 0.62 | 中国 | 0.01 |
| イタリア | 0.54 | パプアニューギニア | 0.01 |
| フィンランド | 0.35 | 合計 | 90.22 |
| シンガポール | 0.27 | | |

| 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 | 13.89 |
| 金融・持株会社 | 8.05 |
| 医薬品・化粧品・医療品 | 7.87 |
| 銀行・金融機関 | 7.46 |
| 小売り・百貨店 | 5.13 |
| 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 | 4.59 |
| 通信 | 2.74 |
| エネルギー・水道 | 2.64 |
| 食品・清涼飲料 | 2.51 |
| 自動車 | 2.37 |
| 不動産 | 2.30 |
| 石油 | 2.26 |
| 機械工学・産業機器 | 2.26 |
| 保険 | 2.13 |
| 交通・運輸 | 1.82 |
| 化学 | 1.48 |
| バイオテクノロジー | 1.35 |
| 航空宇宙産業 | 1.30 |
| たばこ・アルコール | 1.20 |
| グラフィックデザイン・出版・メディア | 1.17 |
| 繊維・衣服・革製品 | 1.13 |

| 業種別分布表 | (純資産に対する 百分率 %) |
|--------------|--------------------|
| 宿泊・仕出し・レジャー | 1.12 |
| 建築業・資材 | 1.10 |
| その他の消費財 | 1.09 |
| ヘルスケア・社会福祉 | 1.07 |
| 電子部品・デバイス | 0.93 |
| その他のサービス業 | 0.90 |
| 鉱業・石炭・鉄鋼 | 0.62 |
| 貴金属・宝石 | 0.40 |
| 非鉄金属 | 0.37 |
| 各種貿易会社 | 0.34 |
| 林業・紙・パルプ製品 | 0.29 |
| 環境サービス・リサイクル | 0.23 |
| 各種資本財 | 0.20 |
| その他の非分類会社 | 0.18 |
| 投資信託 | 0.16 |
| 農業・漁業 | 0.16 |
| 時計・宝飾品 | 0.14 |
| ゴム・タイヤ | 0.10 |
| 包装業 | 0.10 |
| 写真・光学 | 0.04 |
| モーゲージ・資金調達機関 | 0.01 |
| 合計 | 90.22 |

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

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|--------------|
| | (米ドル) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 866,101,629.54 | 98,536,382 |
| 発行額 | 215,511,989.31 | 24,518,799 |
| 買戻額 | (124,816,206.69) | (14,200,340) |
| 純発行(買戻)合計 | 90,695,782.62 | 10,318,459 |
| 支払配当金 | (1,957,983.27) | (222,760) |
| 投資純(損)益 | 11,565,933.60 | 1,315,856 |
| 実現(損)益合計 | 41,701,124.09 | 4,744,337 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 975,696.46 | 111,005 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 54,242,754.15 | 6,171,198 |
| 期末現在純資産 | 1,009,082,183.04 | 114,803,280 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|--------------|------------------------|--|
| | (口) | |
| クラスF-acc | (口) | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 2,220,649.8980 | |
| 期中発行投資証券数 | 711,769.0190 | |
| 期中買戻投資証券数 | (310,227.4700) | |
| 期末現在発行済投資証券数 | 2,622,191.4470 | |
| クラスF-acc円ヘッジ | (口) | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 503,109.0000 | |
| 期中発行投資証券数 | 243,851.0000 | |
| 期中買戻投資証券数 | (169,288.0000) | |
| 期末現在発行済投資証券数 | 577,672.0000 | |

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

3年度比較数値

| | ISIN | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| 純資産額(米ドル) | | 1 009 082 183.04 | 866 101 629.54 | 753 056 678.55 |
| クラスF-acc | LU1116896017 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 2 622 191.4470 | 2 220 649.8980 | 1 805 109.4520 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 126.04 | 118.17 | 116.83 |
| 1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹ | | 126.04 | 118.17 | 116.83 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490152995 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 577 672.0000 | 503 109.0000 | 408 010.0000 |
| 1口当たり純資産価格(日本円) | | 11 087 | 10 448 | 10 585 |
| 1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹ | | 11 087 | 10 448 | 10 585 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 | 2018年 / 2019年 |
|--------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| クラスF-acc | 米ドル | 6.7% | 1.1% | 6.9% |
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 6.1% | -1.3% | 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 | 94.08 | 投資信託 | 94.08 |
| 合計 | 94.08 | 合計 | 94.08 |

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

純資産変動計算書

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 | |
|-------------------|------------------------|-------------|
| | (ユーロ) | (千円) |
| 期首現在純資産 | 70,689,882.45 | 9,077,288 |
| 発行額 | 9,119,396.48 | 1,171,022 |
| 買戻額 | (12,060,356.47) | (1,548,670) |
| 純発行(買戻)合計 | (2,940,959.99) | (377,649) |
| 投資純(損)益 | (677,968.59) | (87,058) |
| 実現(損)益合計 | 1,159,934.79 | 148,947 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 3,352,579.51 | 430,505 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 3,834,545.71 | 492,394 |
| 期末現在純資産 | 71,583,468.17 | 9,192,033 |

発行済投資証券数の変動表

| | 自2020年8月1日 至2021年7月31日 |
|----------------|------------------------|
| | (口) |
| クラスF-acc円ヘッジ | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 171,028.0000 |
| 期中発行投資証券数 | 9,179.9310 |
| 期中買戻投資証券数 | (15,596.8390) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 164,611.0920 |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | |
| 期首現在発行済投資証券数 | 416,250.7960 |
| 期中発行投資証券数 | 75,627.4280 |
| 期中買戻投資証券数 | (48,898.2100) |
| 期末現在発行済投資証券数 | 442,980.0140 |

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
- 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 | 2021年7月31日 | 2020年7月31日 | 2019年7月31日 |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| 純資産額(ユーロ) | | 71 583 468.17 | 70 689 882.45 | 122 832 973.56 |
| クラスF-acc円ヘッジ | LU1490153530 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 164 611.0920 | 171 028.0000 | 268 271.0000 |
| 1口当たり純資産価格(日本円) | | 11 182 | 10 516 | 10 593 |
| 1口当たり発行・買戻価格(日本円) ¹ | | 11 182 | 10 516 | 10 593 |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | LU1028380761 | | | |
| 発行済投資証券数(口) | | 442 980.0140 | 416 250.7960 | 635 722.0000 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 117.56 | 110.05 | 108.85 |
| 1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹ | | 117.56 | 110.05 | 108.85 |

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

| | 通貨 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 | 2018年 / 2019年 |
|----------------|-----|---------------|---------------|---------------|
| クラスF-acc円ヘッジ | 日本円 | 6.3% | -0.7% | -0.2% |
| クラスF-acc米ドルヘッジ | 米ドル | 6.8% | 1.1% | 2.6% |

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 | 55.48 | 投資信託 | 95.36 |
| アイルランド | 39.88 | 合計 | 95.36 |
| 合計 | 95.36 | | |

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

2021年7月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

財務書類は、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 - エクイティ（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - フィクスト・インカム（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - グロース（ユーロ）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス - インカム（ユーロ）を除き、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。

これらのサブ・ファンドは当期中に清算されているが、2021年7月31日現在、保管受託銀行で保有されている口座に一部残っている現金もある。従って、それらのサブ・ファンドの財務書類は非継続企業的前提基準で作成されている。財務書類が非継続企業的前提基準で作成されているサブ・ファンドについては、以下の会計方針が現在の注記に記載されているものと異なる。

- 見積清算費用（もしあれば）が発生している。
- 残存する設立費用は全額費用計上されている。
- サブ・ファンドの投資の評価は、正味実現可能価額に基づいている。

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。

b) 評価原則

- 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。
- OTC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。

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(以下「スイング・プライシング」という。)。

投資証券は通常、単一の価格である投資証券1口当たり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・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、()見積もり財務費用、()サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ(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。投資主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、各個人投資者の取引における特定の状況に関連するものではない。

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。

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。2021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、2021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 | = | 1.074691スイスフラン |
| 1ユーロ | = | 0.852879英ポンド |
| 1ユーロ | = | 1.185800米ドル |

償還または合併したサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

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 - 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 |
| - コーポレート・ボンド | 60bps | 44bps |
| - グローバル・ボンド（米ドル） | 60bps | 43bps |
| - グローバル・エクイティ | 65bps | 58bps |
| - グローバル・エクイティ | 65bps | 53bps |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 60bps | 44bps |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド | 120bps | 105bps |

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。

- 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）
- 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
に限定されない運営費用および管理事務費用を含むすべての費用を負担する。

- 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）
- 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
- 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）
- 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
- 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）
- 会計、簿記および純資産の計算費用
- 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）
- 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）
- 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
- 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UC IまたはUC 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

2021年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

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) |
| - グローバル・エクイティ | 226 739 624.88 ユーロ | 56 031 937.72 ユーロ |
| - グローバル・エクイティ | 340 284 357.56 ユーロ | 166 260 490.03 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ない。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・コミッションの取決め

2020年8月1日から2021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・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」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。

2021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 | 462.40 米ドル |
| - グローバル・ボンド(米ドル) | 14 506.95 米ドル |
| - グローバル・エクイティ | 294 474.79 ユーロ |
| - グローバル・エクイティ | 279 697.10 ユーロ |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 663.91 米ドル |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド | 1 164.27 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 - 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 |
|------------------------|---------|
| - コーポレート・ボンド | -2.11% |
| - グローバル・ボンド(米ドル) | 94.88% |
| - グローバル・エクイティ | -27.03% |
| - グローバル・エクイティ | -42.08% |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 68.43% |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド | 12.97% |

注10 - 総費用比率 (T E R)

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会 (A M A S) / 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-acc | 0.98% |
| - コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ | 1.00% |
| - グローバル・ボンド (米ドル) F-acc | 0.62% |
| - グローバル・ボンド (米ドル) F-acc円ヘッジ | 0.64% |
| - グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ | 0.69% |
| - グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ | 0.62% |
| - グローバル・エクイティ F-acc円ヘッジ | 0.61% |
| - グローバル・エクイティ F-acc米ドルヘッジ | 0.61% |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc | 1.14% |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ | 1.15% |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ | 2.36% |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ | 2.37% |

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

2021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% |

| 投資信託 | 管理報酬 |
|--|-------|
| AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A | 0.30% |
| AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP | 0.50% |
| BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-12-CAP | 0.56% |
| 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% |
| BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR | 0.00% |
| 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-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP | 0.40% |
| FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD | 0.40% |
| FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP | 0.48% |
| FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION | 0.50% |
| FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP | 0.40% |
| FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP | 0.48% |
| FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC | 0.15% |
| FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| 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 - WORLD BANK BOND USD F-ACC | 0.13% |
| FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC | 0.13% |
| FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST | 0.12% |
| FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST | 0.12% |
| 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% |

| 投資信託 | 管理報酬 |
|---|-------|
| GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP | 0.70% |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST | 0.48% |
| 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% |
| HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD | 0.40% |
| INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP | 0.80% |
| ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF | 0.20% |
| J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION | 0.63% |
| 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-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR | 0.26% |
| 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% |
| LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | 1.50% |
| LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC) | 1.50% |
| LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C | 0.30% |
| LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I | 1.40% |
| MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS- INU H-HEDGED | 0.33% |
| MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK- INU H- HEDGED CHF-CAP | 0.33% |
| 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 | 0.00% |
| MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP | 1.00% |
| 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 GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP | 0.55% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED) | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED) | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED) | 1.00% |
| 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 - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST | 0.48% |

MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI
CREDIT EUR F-ACC

0.90%

| 投資信託 | 管理報酬 |
|---|-------|
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC | 1.05% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC | 0.52% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC | 0.52% |
| 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 - HIGH YIELD USD 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 USD F-ACC | 0.90% |
| MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC | 0.53% |
| MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | 0.53% |
| MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF | 0.30% |
| NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | 0.50% |
| 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% |
| RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD | 0.65% |
| ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP | 0.35% |
| ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC | 0.45% |
| SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP | 1.25% |
| SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | 1.25% |
| SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | 1.00% |
| SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION | 0.75% |
| SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-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) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC | 0.65% |
| 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 | 0.28% |
| UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC | 0.54% |
| UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC | 0.56% |
| 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 | |

| 投資信託 | 管理報酬 |
|--|-------|
| 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 JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC | 0.27% |
| UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A | 0.20% |
| UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS | 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-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 EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP | 0.18% |
| UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP | 0.19% |
| 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 | 0.33% |
| UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC | 0.33% |
| UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC | 0.12% |
| UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC | 0.12% |
| UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP | 0.12% |
| UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC | 0.71% |
| 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 WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM | 0.15% |

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 - 償還

以下の償還が生じた。

| サブ・ファンド | 日付 |
|---|-----------|
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - エクイティ (ユーロ) | 2021年6月4日 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - フィクスト・インカム (ユーロ) | 2021年6月4日 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - グロース(ユーロ) | 2021年6月4日 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - インカム (ユーロ) | 2021年6月4日 |

以下のサブ・ファンドについては、2021年7月31日現在保管受託銀行で保有されている口座に残っている現金の詳細を記載している。当該サブ・ファンドに関連する残りの運営手数料および投資主に対する償還収益(もしあれば)の最終支払いを行うために使用される。

| | |
|--|-----------|
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - エクイティ(ユーロ) | 653.10 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - フィクスト・インカム(ユーロ) | 682.07 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - グロース(ユーロ) | 17 651.35 |
| グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - インカム(ユーロ) | 12 109.98 |

注13 - 制御不能な事象

2020年3月、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。ワクチンの継続的な開発および管理を含め、パンデミックに対する措置については2021年の中盤にかけて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与えるかは依然として不透明である。このことは、本投資法人および本報告書で取り上げる資産の評価に関し、継続的な不確実性を引き起こしている。

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックの管理、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14 - 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15 - 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。

2021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 | 2 603 615.50 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 | 1 516 545.09 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 | 3 194.23 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| バークレイズ | 591 404.06 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| カナディアン・インペリアル・バンク | -236 116.95 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| シティバンク | 129.58 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| JPモルガン | 40 883.75 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| モルガン・スタンレー | 537 483.71 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| スタンダードチャータード・バンク | -2 241.14 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| ステート・ストリート | -1 391 339.45 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| ユービーエス・エイ・ジー | 424.40 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 | | |
| バンク・オブ・アメリカ | -57 053.49 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| バークレイズ | 2 055 501.57 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| カナディアン・インペリアル・バンク | -410 619.35 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| シティバンク | 114 606.17 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| ゴールドマン・サックス | 8 930.89 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| H S B C | -7 822.04 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| JPモルガン | -92 924.01 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| モルガン・スタンレー | 402 475.23 ユーロ | 0.00 ユーロ |
| ステート・ストリート | -547 709.58 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 | 3 963 877.50 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 | -322 001.91 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。

【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

【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
- コーポレート・ボンド

2021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 | 373 031.00 | 80 460 585.82 | 11.46 | | |
| アイルランド合計 | | 80 460 585.82 | 11.46 | | |
| ルクセンブルグ | | | | | |
| USD AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP | 315 084.00 | 72 560 694.36 | 10.34 | | |
| USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC | 352 005.00 | 80 440 182.60 | 11.46 | | |
| USD FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC | 312 232.00 | 41 236 480.24 | 5.87 | | |
| USD MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | 586 472.00 | 123 792 509.76 | 17.64 | | |
| USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC | 738 217.00 | 123 289 621.17 | 17.56 | | |
| USD MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC | 594 854.00 | 85 635 181.84 | 12.20 | | |
| USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP | 217 983.00 | 44 053 405.17 | 6.28 | | |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 5 173.00 | 9 671 026.96 | 1.38 | | |
| ルクセンブルグ合計 | | 580 679 102.10 | 82.73 | | |
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | | 661 139 687.92 | 94.19 | | |
| 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 | | 661 139 687.92 | 94.19 | | |
| 投資有価証券合計 | | 661 139 687.92 | 94.19 | | |
| 先渡為替契約 | | | | | |
| 購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日(日-月-年) | | | | | |
| GBP | 25 263 968.57 | USD 34 510 000.00 | 27.8.2021 | 617 864.01 | 0.09 |
| JPY | 6 507 741 100.00 | USD 59 500 000.00 | 27.8.2021 | -192 842.81 | -0.03 |
| CHF | 164 638 242.40 | USD 179 600 000.00 | 27.8.2021 | 2 178 768.31 | 0.31 |
| USD | 6 000 000.00 | JPY 658 081 800.00 | 4.8.2021 | 3 715.88 | 0.00 |
| JPY | 657 949 800.00 | USD 6 000 000.00 | 27.8.2021 | -3 889.89 | 0.00 |
| 先渡為替契約合計 | | | | 2 603 615.50 | 0.37 |
| 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 | | 38 762 324.86 | 5.52 | | |
| その他の資産および負債 | | -561 783.15 | -0.08 | | |
| 純資産総額 | | 701 943 845.13 | 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
- グローバル・ボンド(米ドル)

2021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 | 313 488.00 | 33 730 869.92 | 5.78 |
| USD LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP | 40 577.00 | 6 671 670.34 | 1.14 |
| USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC | 643 021.00 | 77 927 779.29 | 13.36 |
| アイルランド合計 | | 118 330 319.55 | 20.28 |
| ルクセンブルグ | | | |
| USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP | 485 832.00 | 6 257 516.16 | 1.07 |
| USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC | 652 227.00 | 103 508 424.90 | 17.74 |
| USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST | 913 025.00 | 103 865 724.00 | 17.81 |
| USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM 12 (DIST) USD | 119 304.00 | 13 056 629.76 | 2.24 |
| USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-11-CAP | 29 799.00 | 5 843 881.89 | 1.00 |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 32 066.00 | 59 948 028.32 | 10.28 |
| USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC | 5 219 274.00 | 77 871 568.08 | 13.35 |
| ルクセンブルグ合計 | | 370 351 773.11 | 63.49 |
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | | 488 682 092.66 | 83.77 |
| 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 | | 488 682 092.66 | 83.77 |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品 | | | |
| 先物通貨に係るオプション、従来型 | | | |
| 米ドル | | | |
| USD EUR/USD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 1.11000 03.09.21 | -707.00 | -4 418.75 | 0.00 |
| USD EUR/USD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 1.18000 03.09.21 | 707.00 | 433 037.50 | 0.08 |
| 米ドル合計 | | 428 618.75 | 0.08 |
| 先物通貨に係るオプション、従来型合計 | | 428 618.75 | 0.08 |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 | | 428 618.75 | 0.08 |
| 投資有価証券合計 | | 489 110 711.41 | 83.85 |
| 先渡為替契約 | | | |
| 購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日(日-月-年) | | | |
| JPY 8 402 000 000.00 | USD 76 791 044.64 | 27.8.2021 | -220 891.18 |
| JPY 9 167 711 916.00 | USD 83 820 000.00 | 27.8.2021 | -271 665.28 |
| GBP 56 300 000.00 | USD 77 013 220.40 | 27.8.2021 | 1 268 176.21 |
| SGD 105 000 000.00 | USD 76 798 848.46 | 27.8.2021 | 740 925.34 |
| 先渡為替契約合計 | | | 1 516 545.09 |
| 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 | | 93 152 915.39 | 15.97 |
| その他の資産および負債 | | -440 750.29 | -0.08 |
| 純資産総額 | | 583 339 421.60 | 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
- グローバル・エクイティ

2021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 | 2 187.00 | 131 039.13 | 0.02 |
| AUD AGL ENERGY NPV | 7 548.00 | 33 827.95 | 0.01 |
| AUD APA GROUP NPV | 13 011.00 | 76 861.53 | 0.01 |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV | 6 739.00 | 173 944.87 | 0.03 |
| AUD ASX LTD NPV | 1 460.00 | 69 587.01 | 0.01 |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV | 31 131.00 | 74 487.91 | 0.01 |
| AUD AUSNET SERVICES NPV | 47 188.00 | 53 382.62 | 0.01 |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV | 27 128.00 | 465 971.91 | 0.09 |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV | 4 522.00 | 67 806.58 | 0.01 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV | 16 816.00 | 121 125.13 | 0.02 |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV | 16 647.00 | 1 028 297.35 | 0.19 |
| AUD COCHLEAR LTD NPV | 589.00 | 89 575.47 | 0.02 |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC) | 5 516.00 | 53 340.16 | 0.01 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV | 4 414.00 | 23 558.14 | 0.01 |
| AUD CSL NPV | 4 220.00 | 755 754.01 | 0.14 |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV | 262.00 | 18 944.86 | 0.00 |
| AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV | 12 482.00 | 51 298.32 | 0.01 |
| AUD EVOLUTION MINING NPV | 19 105.00 | 49 502.69 | 0.01 |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV | 17 477.00 | 269 864.68 | 0.05 |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY) | 17 265.00 | 242 297.23 | 0.04 |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 21 566.00 | 62 429.80 | 0.01 |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV | 26 238.00 | 78 882.00 | 0.02 |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV | 7 477.00 | 56 405.75 | 0.01 |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV | 3 366.00 | 327 372.72 | 0.06 |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV | 1 581.00 | 47 893.84 | 0.01 |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV | 19 793.00 | 40 611.13 | 0.01 |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES | 26 539.00 | 47 049.61 | 0.01 |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV | 30 530.00 | 490 721.13 | 0.09 |
| AUD NEWCREST MINING NPV | 7 525.00 | 123 564.55 | 0.02 |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV | 7 045.00 | 44 631.07 | 0.01 |
| AUD ORICA LIMITED NPV | 2 951.00 | 22 664.49 | 0.00 |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV | 14 863.00 | 37 866.38 | 0.01 |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV | 3 894.00 | 11 079.34 | 0.00 |
| AUD QBE INS GROUP NPV | 13 304.00 | 89 808.11 | 0.02 |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV | 1 819.00 | 72 321.44 | 0.01 |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV | 358.00 | 35 874.93 | 0.01 |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV | 4 517.00 | 65 827.62 | 0.01 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV | 3 251.00 | 268 870.62 | 0.05 |
| AUD SANTOS LIMITED NPV | 14 791.00 | 59 137.46 | 0.01 |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT | 52 302.00 | 84 294.08 | 0.02 |
| AUD SEEK LIMITED NPV | 3 787.00 | 68 710.56 | 0.01 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV | 4 968.00 | 123 243.52 | 0.02 |
| AUD SOUTH32 LTD NPV | 52 735.00 | 97 086.95 | 0.02 |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED) | 20 051.00 | 54 688.27 | 0.01 |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV | 8 546.00 | 61 132.78 | 0.01 |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 9 215.00 | 44 612.01 | 0.01 |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV | 24 285.00 | 74 515.86 | 0.01 |
| AUD TELSTRA CORP NPV | 31 637.00 | 74 129.75 | 0.01 |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV | 24 066.00 | 213 326.78 | 0.04 |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV | 8 469.00 | 62 524.37 | 0.01 |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 16 776.00 | 16 170.53 | 0.00 |
| AUD WESFARMERS LTD NPV | 11 628.00 | 440 692.74 | 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 - 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 | 33 200.00 | 504 619.45 | 0.09 |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV | 139.00 | 2 652.96 | 0.00 |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV | 8 944.00 | 121 472.96 | 0.02 |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV | 12 482.00 | 299 897.87 | 0.05 |
| オーストラリア合計 | | 8 177 250.98 | 1.48 |
| オーストリア | | | |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV | 1 951.00 | 63 817.21 | 0.01 |
| EUR OMV AG NPV(VAR) | 1 213.00 | 55 215.76 | 0.01 |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD) | 2 085.00 | 41 616.60 | 0.01 |
| EUR VERBUND AG CLASS ' A ' NPV | 497.00 | 38 691.45 | 0.00 |
| EUR VOESTALPINE AG NPV | 1 246.00 | 46 326.28 | 0.01 |
| オーストリア合計 | | 245 667.30 | 0.04 |
| ベルギー | | | |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV | 6 948.00 | 371 023.20 | 0.07 |
| EUR COLRUYT SA NPV | 712.00 | 34 133.28 | 0.01 |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV | 208.00 | 20 748.00 | 0.00 |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV | 1 224.00 | 120 074.40 | 0.02 |
| EUR PROXIMUS SA NPV | 1 859.00 | 32 207.18 | 0.01 |
| EUR SOFINA NPV | 98.00 | 38 729.60 | 0.01 |
| EUR SOLVAY SA NPV | 631.00 | 70 987.50 | 0.01 |
| EUR UMICORE NPV | 2 400.00 | 125 472.00 | 0.02 |
| ベルギー合計 | | 813 375.16 | 0.15 |
| カナダ | | | |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV | 604.00 | 10 192.52 | 0.00 |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV | 6 100.00 | 81 921.60 | 0.01 |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV | 2 181.00 | 38 911.35 | 0.01 |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG | 700.00 | 21 317.40 | 0.00 |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV | 9 900.00 | 34 977.52 | 0.01 |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV | 3 000.00 | 40 937.83 | 0.01 |
| CAD CAE INC COM NPV | 3 300.00 | 84 868.98 | 0.02 |
| CAD CAMECO CORP COM | 3 805.00 | 57 037.98 | 0.01 |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A | 1 892.00 | 46 715.47 | 0.01 |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV | 1 600.00 | 25 540.88 | 0.00 |
| CAD EMERA INC COM | 2 060.00 | 80 978.13 | 0.01 |
| CAD EMPIRE LTD CL A | 1 342.00 | 37 142.46 | 0.01 |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV | 3 097.00 | 64 438.31 | 0.01 |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM | 600.00 | 17 846.46 | 0.00 |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ' A ' | 7 200.00 | 45 039.72 | 0.01 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 1 756.00 | 39 620.79 | 0.01 |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV | 11 354.00 | 62 664.72 | 0.01 |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV | 2 082.00 | 75 035.60 | 0.01 |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM | 6 700.00 | 51 462.09 | 0.01 |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV | 2 725.00 | 80 592.47 | 0.01 |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 700.00 | 48 465.39 | 0.01 |
| CAD ONEX CORP SUB VTG | 600.00 | 38 546.41 | 0.01 |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV | 2 645.00 | 62 591.88 | 0.01 |
| CAD QUEBECOR INC CL B | 1 246.00 | 27 473.90 | 0.01 |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM | 1 134.00 | 57 056.47 | 0.01 |
| CAD TELUS CORPORATION NPV | 4 244.00 | 79 444.55 | 0.01 |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV | 738.00 | 68 306.31 | 0.01 |
| CAD TOROMONT INDS LTD COM | 400.00 | 28 488.95 | 0.01 |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV | 655.00 | 39 597.52 | 0.01 |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV | 1 431.00 | 143 158.64 | 0.03 |
| CAD YAMANA GOLD INC COM | 4 424.00 | 16 706.26 | 0.00 |
| カナダ合計 | | 1 607 078.56 | 0.29 |
| デンマーク | | | |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000 | 55.00 | 128 767.53 | 0.02 |
| DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000 | 43.00 | 96 944.17 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| DKK AMBU A/S SER ' B ' DKK0.5 | 1 020.00 | 31 813.27 | 0.01 |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10 | 1 143.00 | 86 665.36 | 0.01 |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10 | 7 199.00 | 106 459.65 | 0.02 |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1 | 1 884.00 | 387 012.01 | 0.07 |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER) | 613.00 | 233 632.75 | 0.04 |
| DKK GN STORE NORD DKK4 | 1 340.00 | 99 008.32 | 0.02 |
| DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS) | 2 035.00 | 134 792.95 | 0.02 |
| DKK ORSTED A/S DKK10 | 1 909.00 | 239 035.47 | 0.04 |
| DKK PANDORA A/S DKK1 | 804.00 | 87 767.20 | 0.02 |
| DKK ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10 | 113.00 | 50 541.88 | 0.01 |
| デンマーク合計 | | 1 682 440.56 | 0.30 |
| フィンランド | | | |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B ' | 3 341.00 | 120 777.15 | 0.02 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B ' | 3 027.00 | 211 345.14 | 0.04 |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50 | 4 503.00 | 57 143.07 | 0.01 |
| フィンランド合計 | | 389 265.36 | 0.07 |
| フランス | | | |
| EUR ACCOR EUR3 | 2 022.00 | 60 376.92 | 0.01 |
| EUR ADP EUR3 | 178.00 | 18 191.60 | 0.00 |
| EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 4 472.00 | 655 505.76 | 0.12 |
| EUR AIRBUS EUR1 | 5 578.00 | 645 374.60 | 0.12 |
| EUR ALSTOM EUR7.00 | 2 750.00 | 96 140.00 | 0.02 |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW) | 937.00 | 72 992.30 | 0.01 |
| EUR ARKEMA EUR10 | 807.00 | 86 550.75 | 0.02 |
| EUR ATOS SE EUR1 | 1 171.00 | 47 214.72 | 0.01 |
| EUR AXA EUR2.29 | 18 856.00 | 412 569.28 | 0.08 |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT) | 264.00 | 26 545.20 | 0.00 |
| EUR BNP PARIBAS EUR2 | 11 092.00 | 570 683.40 | 0.10 |
| EUR BOLLORE EURO.16 | 15 305.00 | 72 117.16 | 0.01 |
| EUR BOUYGUES EUR1 | 1 787.00 | 58 059.63 | 0.01 |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12 | 3 881.00 | 108 047.04 | 0.02 |
| EUR CAPGEMINI EUR8 | 1 390.00 | 253 327.50 | 0.05 |
| EUR CARREFOUR EUR2.50 | 6 773.00 | 106 065.18 | 0.02 |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4 | 4 875.00 | 293 718.75 | 0.05 |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1 | 1 083.00 | 15 546.47 | 0.00 |
| EUR COVIVIO EUR3 | 670.00 | 53 090.80 | 0.01 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3 | 13 657.00 | 160 606.32 | 0.03 |
| EUR DANONE EURO.25 | 5 859.00 | 363 609.54 | 0.07 |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8 | 24.00 | 24 096.00 | 0.00 |
| EUR EDENRED EUR2 | 2 200.00 | 107 756.00 | 0.02 |
| EUR EDF EURO.5 | 5 863.00 | 60 183.70 | 0.01 |
| EUR EIFFAGE EUR4 | 766.00 | 65 830.04 | 0.01 |
| EUR ENGIE EUR1 | 16 463.00 | 185 241.68 | 0.03 |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18 | 2 648.64 | 421 557.54 | 0.08 |
| EUR EURAZEO NPV | 288.00 | 23 529.60 | 0.00 |
| EUR FAURECIA EUR7 | 855.00 | 32 173.65 | 0.01 |
| EUR GETLINK SE EURO.40 | 6 524.00 | 88 106.62 | 0.02 |
| EUR HERMES INTL NPV | 307.00 | 395 723.00 | 0.07 |
| EUR ILIAD NPV | 6.00 | 1 092.30 | 0.00 |
| EUR IPSEN EUR1 | 263.00 | 23 696.30 | 0.00 |
| EUR KERING EUR4 | 695.00 | 525 559.00 | 0.10 |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40 | 1 949.00 | 39 857.05 | 0.01 |
| EUR L ' OREAL EURO.20 | 2 291.00 | 884 096.90 | 0.16 |
| EUR LEGRAND SA EUR4 | 2 287.00 | 217 082.04 | 0.04 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30 | 2 654.00 | 1 788 530.60 | 0.32 |
| EUR ORANGE EUR4 | 19 411.00 | 182 366.35 | 0.03 |
| EUR ORPEA EUR2.5 | 659.00 | 70 545.95 | 0.01 |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55 | 2 058.00 | 382 993.80 | 0.07 |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40 | 2 456.24 | 130 720.88 | 0.02 |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60 | 186.00 | 34 447.20 | 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 - 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 RENAULT SA EUR3.81 | 1 601.00 | 51 272.03 | 0.01 |
| EUR SAFRAN EURO.20 | 3 288.00 | 362 666.40 | 0.07 |
| EUR SANOFI EUR2 | 10 771.00 | 935 784.48 | 0.17 |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD) | 266.00 | 128 025.80 | 0.02 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 5 191.00 | 733 488.30 | 0.13 |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS) | 1 782.00 | 42 037.38 | 0.01 |
| EUR SEB SA EUR1 | 238.00 | 33 343.80 | 0.01 |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25 | 8 065.00 | 199 407.13 | 0.04 |
| EUR SODEXO EUR4 | 1 008.00 | 72 475.20 | 0.01 |
| EUR SUEZ EUR4 | 3 872.00 | 76 162.24 | 0.01 |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50 | 584.00 | 207 670.40 | 0.04 |
| EUR THALES EUR3 | 713.00 | 63 100.50 | 0.01 |
| EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 23 547.00 | 864 174.90 | 0.16 |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31 | 865.00 | 46 312.10 | 0.01 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 1 068.00 | 74 941.56 | 0.01 |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD) | 1 157.00 | 28 207.66 | 0.01 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5 | 5 567.00 | 154 094.56 | 0.03 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 4 900.00 | 437 129.00 | 0.08 |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50 | 7 585.00 | 216 172.50 | 0.04 |
| EUR WENDEL EUR4 | 136.00 | 16 102.40 | 0.00 |
| EUR WORLDLINE EURO.68 | 2 381.00 | 187 884.71 | 0.03 |
| フランス合計 | | 14 791 972.17 | 2.68 |
| ドイツ | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 3 307.00 | 277 391.16 | 0.05 |
| EUR BECHTLE AG NPV | 269.00 | 46 846.35 | 0.01 |
| EUR BEIERSDORF AG NPV | 1 134.00 | 113 570.10 | 0.02 |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV | 279.00 | 52 396.20 | 0.01 |
| EUR COMMERZBANK AG NPV | 11 679.00 | 63 533.76 | 0.01 |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV | 1 249.00 | 143 135.40 | 0.03 |
| EUR COVESTRO AG NPV | 1 806.00 | 97 993.56 | 0.02 |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR) | 1 461.00 | 76 907.04 | 0.01 |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV | 1 794.00 | 119 372.76 | 0.02 |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 3 411.00 | 151 175.52 | 0.03 |
| EUR GEA GROUP AG NPV | 1 383.00 | 51 710.37 | 0.01 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV | 1 517.00 | 113 441.26 | 0.02 |
| EUR HELLOFRESH SE NPV | 1 741.00 | 137 678.28 | 0.02 |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA | 912.00 | 69 904.80 | 0.01 |
| EUR KION GROUP AG NPV | 348.00 | 31 146.00 | 0.01 |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV | 690.00 | 65 964.00 | 0.01 |
| EUR LANXESS AG NPV | 784.00 | 47 871.04 | 0.01 |
| EUR MERCK KGAA NPV | 1 120.00 | 193 368.00 | 0.03 |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV | 172.00 | 12 803.68 | 0.00 |
| EUR PUMA SE NPV | 800.00 | 82 800.00 | 0.01 |
| EUR RATIONAL AG NPV | 35.00 | 32 053.00 | 0.01 |
| EUR RWE AG (NEU) NPV | 6 474.00 | 194 284.74 | 0.04 |
| EUR SAP AG ORD NPV | 9 917.00 | 1 198 370.28 | 0.22 |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR) | 1 311.00 | 162 957.30 | 0.03 |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV | 1 062.00 | 30 107.70 | 0.01 |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV | 275.00 | 77 000.00 | 0.01 |
| EUR ZALANDO SE NPV | 1 997.00 | 187 238.72 | 0.03 |
| ドイツ合計 | | 3 831 021.02 | 0.69 |
| 香港 | | | |
| HKD AIA GROUP LTD NPV | 114 600.00 | 1 157 803.26 | 0.21 |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV | 14 110.00 | 19 599.16 | 0.00 |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 36 000.00 | 97 665.90 | 0.02 |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1 | 27 500.00 | 158 015.29 | 0.03 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 31 500.00 | 194 159.82 | 0.04 |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1 | 9 000.00 | 45 854.14 | 0.01 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 19 500.00 | 169 710.79 | 0.03 |
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10 | 22 000.00 | 125 815.39 | 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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| HKD HANG LUNG PROP HKD1 | 20 000.00 | 43 624.10 | 0.01 |
| HKD HANG SENG BANK HKD5 | 8 500.00 | 137 529.87 | 0.02 |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2 | 17 509.00 | 66 026.25 | 0.01 |
| HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED) | 55 500.00 | 47 459.12 | 0.01 |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT | 39 000.00 | 44 691.92 | 0.01 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 11 607.00 | 624 744.05 | 0.11 |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USDO.10(SINGAPORE REG) | 13 700.00 | 52 452.35 | 0.01 |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKDO.25 | 109 002.00 | 149 750.62 | 0.03 |
| USD JARDINE MATHESON COM USDO.25(BERMUDA REG) | 1 900.00 | 95 240.34 | 0.02 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 17 083.00 | 85 367.83 | 0.02 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 15 000.00 | 81 713.81 | 0.01 |
| HKD SINO LAND CO HKD1 | 27 018.00 | 34 889.97 | 0.01 |
| HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00 | 37 000.00 | 28 106.08 | 0.00 |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV | 11 500.00 | 138 897.19 | 0.02 |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKDO.60 | 500.00 | 2 617.99 | 0.00 |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1 | 5 400.00 | 12 950.50 | 0.00 |
| HKD TECHTRONIC INDUSTR HKDO.1 | 14 000.00 | 211 023.46 | 0.04 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 17 413.00 | 140 398.63 | 0.03 |
| HKD WH GROUP LTD USDO.0001 | 106 000.00 | 74 078.50 | 0.01 |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKDO.1 | 20 000.00 | 95 170.00 | 0.02 |
| 香港合計 | | 4 135 356.33 | 0.75 |
| アイルランド | | | |
| GBP DCC ORD EURO.25 | 826.00 | 58 360.89 | 0.01 |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 737.00 | 106 054.30 | 0.02 |
| GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 909.00 | 131 093.66 | 0.02 |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST) | 1 536.00 | 192 000.00 | 0.04 |
| アイルランド合計 | | 487 508.85 | 0.09 |
| イスラエル | | | |
| ILS AZRIELI GROUP ILS0.01 | 571.00 | 38 561.91 | 0.01 |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1 | 11 256.00 | 75 898.60 | 0.01 |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1 | 15 581.00 | 100 908.23 | 0.02 |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01 | 743.00 | 79 638.47 | 0.01 |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01 | 400.00 | 47 910.27 | 0.01 |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1 | 10 484.00 | 64 527.95 | 0.01 |
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER 'A' | 10 243.00 | 40 691.22 | 0.01 |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1 | 609.00 | 144 060.14 | 0.03 |
| USD SOLAREEDGE TECHNOLO USDO.0001 | 603.00 | 131 950.11 | 0.02 |
| USD WIX.COM LTD COM ILS0.01 | 400.00 | 100 738.74 | 0.02 |
| イスラエル合計 | | 824 885.64 | 0.15 |
| イタリア | | | |
| EUR AMPLIFON EURO.02 | 696.00 | 29 009.28 | 0.01 |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1 | 10 758.00 | 181 272.30 | 0.03 |
| EUR DIASORIN SPA EUR1 | 292.00 | 49 975.80 | 0.01 |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33 | 5 736.00 | 86 699.64 | 0.02 |
| EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV | 4 986.00 | 47 556.47 | 0.01 |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV | 5 017.00 | 56 039.89 | 0.01 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55 | 41 855.00 | 16 469.94 | 0.00 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55 | 21 137.00 | 7 839.71 | 0.00 |
| イタリア合計 | | 474 863.03 | 0.09 |
| 日本 | | | |
| JPY アコム | 2 500.00 | 8 625.22 | 0.00 |
| JPY アドバンテスト | 2 000.00 | 147 685.35 | 0.03 |
| JPY アイシン | 1 600.00 | 54 279.36 | 0.01 |
| JPY 朝日インテック | 1 800.00 | 40 912.38 | 0.01 |
| JPY アズビル | 700.00 | 22 886.62 | 0.00 |
| JPY バンダイナムコホールディングス | 1 500.00 | 81 384.46 | 0.01 |
| JPY カプコン | 1 200.00 | 27 708.29 | 0.00 |
| JPY 東海旅客鉄道 | 1 400.00 | 170 560.44 | 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 - 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 千葉銀行 | 5 000.00 | 23 935.48 | 0.00 |
| JPY 中外製薬 | 5 700.00 | 176 069.83 | 0.03 |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ | 14 500.00 | 43 675.52 | 0.01 |
| JPY コスモス薬品 | 200.00 | 28 568.89 | 0.01 |
| JPY サイバーエージェント | 5 200.00 | 78 474.55 | 0.01 |
| JPY 第一生命ホールディングス | 10 100.00 | 156 146.90 | 0.03 |
| JPY ダイフク | 1 200.00 | 90 086.53 | 0.02 |
| JPY 第一三共 | 16 800.00 | 278 770.31 | 0.05 |
| JPY ダイキン工業 | 2 300.00 | 400 560.01 | 0.07 |
| JPY 大東建託 | 500.00 | 49 330.90 | 0.01 |
| JPY 大和ハウス工業 | 4 700.00 | 120 803.08 | 0.02 |
| JPY 大和ハウスリート投資法人 | 23.00 | 57 614.19 | 0.01 |
| JPY ディスコ | 300.00 | 71 806.43 | 0.01 |
| JPY エーザイ | 2 300.00 | 158 757.14 | 0.03 |
| JPY ファナック | 1 900.00 | 355 935.52 | 0.06 |
| JPY ファーストリテイリング | 600.00 | 340 798.16 | 0.06 |
| JPY 富士電機 | 1 200.00 | 43 890.67 | 0.01 |
| JPY G L P 投資法人 | 24.00 | 36 237.47 | 0.01 |
| JPY G M O ペイメントゲートウェイ | 200.00 | 21 607.24 | 0.00 |
| JPY 阪急阪神ホールディングス | 2 200.00 | 54 517.56 | 0.01 |
| JPY ハーモニック・ドライブ・システムズ | 700.00 | 32 487.70 | 0.01 |
| JPY 光通信 | 300.00 | 43 637.10 | 0.01 |
| JPY ヒロセ電機 | 315.00 | 39 574.22 | 0.01 |
| JPY 久光製薬 | 400.00 | 14 676.33 | 0.00 |
| JPY ホシザキ | 600.00 | 42 277.04 | 0.01 |
| JPY ヒューリック | 4 300.00 | 41 069.90 | 0.01 |
| JPY イビデン | 700.00 | 31 035.44 | 0.01 |
| JPY 出光興産 | 2 143.00 | 42 385.25 | 0.01 |
| JPY いすゞ自動車 | 6 600.00 | 73 535.32 | 0.01 |
| JPY 伊藤園 | 400.00 | 19 824.57 | 0.00 |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ | 300.00 | 7 733.89 | 0.00 |
| JPY 日本取引所グループ | 4 700.00 | 89 600.13 | 0.02 |
| JPY かんぼ生命保険 | 2 300.00 | 34 250.40 | 0.01 |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人 | 18.00 | 95 019.62 | 0.02 |
| JPY J S R | 2 700.00 | 75 828.97 | 0.01 |
| JPY 鹿島建設 | 5 000.00 | 53 902.85 | 0.01 |
| JPY カカクコム | 1 200.00 | 27 450.11 | 0.00 |
| JPY 関西電力 | 2 500.00 | 19 891.80 | 0.00 |
| JPY 関西ペイント | 2 300.00 | 47 381.49 | 0.01 |
| JPY 花王 | 4 500.00 | 227 314.03 | 0.04 |
| JPY 京王電鉄 | 800.00 | 37 559.10 | 0.01 |
| JPY 京成電鉄 | 1 500.00 | 37 401.58 | 0.01 |
| JPY キッコーマン | 1 700.00 | 87 258.84 | 0.02 |
| JPY 近鉄グループホールディングス | 1 900.00 | 53 799.11 | 0.01 |
| JPY キリンホールディングス | 7 800.00 | 119 869.48 | 0.02 |
| JPY 小林製薬 | 500.00 | 33 501.98 | 0.01 |
| JPY 小糸製作所 | 1 500.00 | 76 762.57 | 0.01 |
| JPY 小松製作所 | 8 400.00 | 182 598.10 | 0.03 |
| JPY コーセー | 300.00 | 39 764.40 | 0.01 |
| JPY 栗田工業 | 700.00 | 28 507.42 | 0.01 |
| JPY レーザーテック | 800.00 | 125 832.22 | 0.02 |
| JPY ライオン | 3 300.00 | 48 026.17 | 0.01 |
| JPY エムスリー | 4 500.00 | 246 539.25 | 0.04 |
| JPY マキタ | 2 300.00 | 100 029.55 | 0.02 |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 300.00 | 11 387.60 | 0.00 |
| JPY 明治ホールディングス | 1 300.00 | 67 726.26 | 0.01 |
| JPY ミネベアミツミ | 2 100.00 | 47 359.97 | 0.01 |
| JPY ミスマグループ本社 | 3 000.00 | 87 596.93 | 0.02 |
| JPY 三菱瓦斯化学 | 2 000.00 | 34 869.72 | 0.01 |
| JPY 三菱HCキャピタル | 8 600.00 | 39 384.81 | 0.01 |
| JPY 三井化学 | 2 000.00 | 53 403.39 | 0.01 |
| JPY 三井不動産 | 9 200.00 | 180 441.99 | 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 - 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 三浦工業 | 1 400.00 | 51 797.45 | 0.01 |
| JPY MonotaRO | 3 200.00 | 61 864.95 | 0.01 |
| JPY ナブテスコ | 800.00 | 25 326.27 | 0.00 |
| JPY 日本ハム | 500.00 | 16 962.30 | 0.00 |
| JPY 日本電産 | 4 200.00 | 395 016.04 | 0.07 |
| JPY 日本M & Aセンター | 2 200.00 | 51 390.20 | 0.01 |
| JPY 日本ビルファンド投資法人 | 12.00 | 65 282.76 | 0.01 |
| JPY 日本通運 | 1 000.00 | 61 164.17 | 0.01 |
| JPY 日本ペイントホールディングス | 8 000.00 | 85 568.37 | 0.02 |
| JPY 日本酸素ホールディングス | 1 800.00 | 33 402.09 | 0.01 |
| JPY 日本新薬 | 700.00 | 44 213.40 | 0.01 |
| JPY 日本製鉄 | 8 200.00 | 119 211.74 | 0.02 |
| JPY 日産化学 | 1 400.00 | 57 445.14 | 0.01 |
| JPY 日清製粉グループ本社 | 2 100.00 | 28 496.66 | 0.01 |
| JPY 日清食品ホールディングス | 800.00 | 47 947.79 | 0.01 |
| JPY ニトリホールディングス | 800.00 | 127 891.52 | 0.02 |
| JPY 日東電工 | 1 600.00 | 99 583.88 | 0.02 |
| JPY 日本精工 | 3 800.00 | 26 249.88 | 0.00 |
| JPY 大林組 | 4 800.00 | 32 862.68 | 0.01 |
| JPY オービック | 600.00 | 88 611.21 | 0.02 |
| JPY 小田急電鉄 | 3 600.00 | 71 977.01 | 0.01 |
| JPY 王子ホールディングス | 11 000.00 | 53 165.19 | 0.01 |
| JPY オリパス | 11 100.00 | 191 522.62 | 0.03 |
| JPY 小野薬品工業 | 4 100.00 | 78 303.59 | 0.01 |
| JPY 日本オラクル | 400.00 | 25 111.12 | 0.00 |
| JPY オリエンタルランド | 1 900.00 | 218 262.35 | 0.04 |
| 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 | 4 000.00 | 70 169.75 | 0.01 |
| JPY ペプチドリーム | 1 300.00 | 45 001.00 | 0.01 |
| JPY パーソルホールディングス | 2 800.00 | 47 225.50 | 0.01 |
| JPY ビジョン | 500.00 | 12 102.21 | 0.00 |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス | 900.00 | 18 077.24 | 0.00 |
| JPY 楽天グループ | 9 400.00 | 86 891.54 | 0.02 |
| JPY リクルートホールディングス | 13 500.00 | 583 914.21 | 0.11 |
| JPY リンナイ | 200.00 | 15 552.30 | 0.00 |
| JPY 良品計画 | 2 000.00 | 34 101.33 | 0.01 |
| JPY SBIホールディングス | 2 000.00 | 40 171.64 | 0.01 |
| JPY SCSK | 500.00 | 25 280.17 | 0.00 |
| JPY セコム | 1 900.00 | 120 504.17 | 0.02 |
| JPY 積水ハウス | 7 300.00 | 121 188.43 | 0.02 |
| JPY シャープ | 1 600.00 | 20 556.08 | 0.00 |
| JPY シマノ | 800.00 | 171 812.92 | 0.03 |
| JPY 清水建設 | 9 600.00 | 59 233.97 | 0.01 |
| JPY 信越化学工業 | 3 400.00 | 463 725.85 | 0.08 |
| JPY 塩野義製薬 | 2 700.00 | 119 334.68 | 0.02 |
| JPY 資生堂 | 3 500.00 | 195 948.18 | 0.04 |
| JPY 静岡銀行 | 5 000.00 | 30 351.57 | 0.01 |
| JPY SMC | 500.00 | 248 959.69 | 0.04 |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス | 500.00 | 21 783.97 | 0.00 |
| JPY スタンレー電気 | 1 700.00 | 37 111.13 | 0.01 |
| JPY 住友金属鉱山 | 2 000.00 | 67 895.30 | 0.01 |
| JPY サントリー食品インターナショナル | 2 200.00 | 64 829.41 | 0.01 |
| JPY スズキ | 3 300.00 | 112 331.53 | 0.02 |
| JPY シスメックス | 1 400.00 | 139 740.15 | 0.03 |
| JPY T & Dホールディングス | 1 500.00 | 16 113.22 | 0.00 |
| JPY 大成建設 | 2 200.00 | 62 124.66 | 0.01 |
| JPY 大正製薬ホールディングス | 200.00 | 9 405.14 | 0.00 |
| JPY テルモ | 5 900.00 | 192 085.46 | 0.03 |
| JPY THK | 1 000.00 | 23 897.06 | 0.00 |
| JPY TIS | 2 400.00 | 52 281.54 | 0.01 |
| JPY 東武鉄道 | 400.00 | 8 716.66 | 0.00 |
| JPY 東宝 | 600.00 | 21 945.34 | 0.00 |
| JPY 東邦瓦斯 | 400.00 | 16 382.16 | 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 - 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 東北電力 | 5 400.00 | 34 480.92 | 0.01 |
| JPY 東京センチュリー | 800.00 | 36 882.92 | 0.01 |
| JPY 東京瓦斯 | 3 000.00 | 47 901.69 | 0.01 |
| JPY 東急 | 3 300.00 | 37 046.59 | 0.01 |
| JPY 東レ | 9 800.00 | 54 007.04 | 0.01 |
| JPY 東ソー | 2 300.00 | 33 826.25 | 0.01 |
| JPY T O T O | 1 100.00 | 47 671.17 | 0.01 |
| JPY 東洋水産 | 1 300.00 | 41 804.48 | 0.01 |
| JPY 豊田自動織機 | 1 500.00 | 105 346.83 | 0.02 |
| JPY 豊田通商 | 2 400.00 | 94 789.10 | 0.02 |
| JPY ツルハホールディングス | 300.00 | 29 759.90 | 0.01 |
| JPY ユー・エス・エス | 2 400.00 | 35 001.89 | 0.01 |
| JPY ヤクルト本社 | 1 200.00 | 59 565.91 | 0.01 |
| JPY ヤマハ | 1 600.00 | 74 134.66 | 0.01 |
| JPY ヤマトホールディングス | 1 500.00 | 36 306.62 | 0.01 |
| JPY Z O Z O | 1 482.00 | 42 418.81 | 0.01 |
| 日本合計 | | 12 286 445.42 | 2.22 |
| ジャージー | | | |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01 | 104 131.00 | 395 033.69 | 0.07 |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00 | 899.00 | 116 760.83 | 0.02 |
| ジャージー合計 | | 511 794.52 | 0.09 |
| ルクセンブルグ | | | |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01 | 7 288.00 | 48 144.53 | 0.01 |
| ルクセンブルグ合計 | | 48 144.53 | 0.01 |
| マカオ | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S ' | 28 800.00 | 82 976.95 | 0.02 |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10 | 11 600.00 | 12 575.46 | 0.00 |
| マカオ合計 | | 95 552.41 | 0.02 |
| オランダ | | | |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT) | 1 850.00 | 192 585.00 | 0.03 |
| EUR ARGEN X NV EURO.10 | 419.00 | 107 808.70 | 0.02 |
| EUR ASM INTL NV EURO.04 | 453.00 | 135 401.70 | 0.02 |
| EUR EXOR NV EURO.01 | 1 143.00 | 79 301.34 | 0.01 |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6 | 1 246.00 | 103 355.70 | 0.02 |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60 | 2 384.00 | 234 108.80 | 0.04 |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01 | 39 486.00 | 428 265.16 | 0.08 |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04 | 1 552.00 | 116 182.72 | 0.02 |
| EUR KON KPN NV EURO.04 | 36 690.00 | 101 557.92 | 0.02 |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01 | 9 824.00 | 257 339.68 | 0.05 |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20 | 8 651.00 | 336 437.39 | 0.06 |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20 | 2 702.00 | 470 286.54 | 0.08 |
| EUR QIAGEN NV EURO.01 | 2 673.00 | 120 792.87 | 0.02 |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10 | 1 405.00 | 85 929.80 | 0.02 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL ' B ' SHS EURO.07 (UK LIST) | 36 111.00 | 601 145.20 | 0.11 |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04 | 5 926.00 | 204 684.04 | 0.04 |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50 | 1 033.00 | 36 867.77 | 0.01 |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12 | 2 834.00 | 272 290.72 | 0.05 |
| オランダ合計 | | 3 884 341.05 | 0.70 |
| ニュージーランド | | | |
| NZD AUCKLAND INTL NPV | 15 908.00 | 67 790.22 | 0.01 |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV | 4 482.00 | 83 230.80 | 0.01 |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV | 12 453.00 | 38 261.09 | 0.01 |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV | 2 460.00 | 19 083.74 | 0.00 |
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV | 21 689.00 | 60 446.67 | 0.01 |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV | 8 787.00 | 32 169.47 | 0.01 |
| AUD XERO LIMITED NPV | 1 275.00 | 110 869.32 | 0.02 |
| ニュージーランド合計 | | 411 851.31 | 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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| ノルウェー | | | |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2 | 2 509.00 | 48 449.12 | 0.01 |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25 | 8 570.00 | 65 687.95 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5 | 1 214.00 | 47 325.35 | 0.01 |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 1 005.00 | 44 636.33 | 0.01 |
| ノルウェー合計 | | 206 098.75 | 0.04 |
| パプアニューギニア | | | |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10 | 14 422.00 | 34 060.88 | 0.01 |
| パプアニューギニア合計 | | 34 060.88 | 0.01 |
| シンガポール | | | |
| SGD CAPITALAND SGD1 | 19 928.00 | 50 015.73 | 0.01 |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50 | 2 000.00 | 8 532.15 | 0.00 |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1 | 17 406.00 | 329 650.10 | 0.06 |
| SGD KEPPEL CORP NPV | 20 700.00 | 70 775.10 | 0.01 |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT | 19 055.00 | 25 039.71 | 0.01 |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV | 38 365.00 | 293 885.48 | 0.05 |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV | 24 750.00 | 78 610.98 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01 | 6 400.00 | 47 351.55 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV | 6 200.00 | 15 483.67 | 0.00 |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1 | 9 924.00 | 45 117.75 | 0.01 |
| SGD UTD O/S BANK SGD1 | 12 175.00 | 199 265.52 | 0.04 |
| SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25 | 3 000.00 | 35 536.09 | 0.01 |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD | 7 600.00 | 20 589.26 | 0.00 |
| シンガポール合計 | | 1 219 853.09 | 0.22 |
| スペイン | | | |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5 | 1 226.00 | 27 168.16 | 0.00 |
| EUR AENA SME S.A. EUR10 | 479.00 | 64 281.80 | 0.01 |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01 | 4 361.00 | 240 901.64 | 0.04 |
| EUR CAIXABANK SA EUR1 | 34 994.00 | 87 659.97 | 0.02 |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25 | 3 977.00 | 218 496.38 | 0.04 |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | 2 476.00 | 49 024.80 | 0.01 |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50 | 1 140.00 | 22 070.40 | 0.00 |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 1 498.00 | 30 723.98 | 0.01 |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2 | 6 046.00 | 151 150.00 | 0.03 |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD | 3 126.00 | 67 021.44 | 0.01 |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 58 335.00 | 592 683.60 | 0.11 |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD) | 11 202.00 | 320 265.18 | 0.06 |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 3 859.00 | 84 087.61 | 0.02 |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5 | 5 375.00 | 89 896.88 | 0.02 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 13 348.00 | 123 081.91 | 0.02 |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17 | 2 522.00 | 59 267.00 | 0.01 |
| EUR TELEFONICA SA EUR1 | 49 553.00 | 191 571.90 | 0.03 |
| スペイン合計 | | 2 419 352.65 | 0.44 |
| スウェーデン | | | |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 9 997.00 | 270 532.35 | 0.05 |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV | 6 063.00 | 167 281.95 | 0.03 |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV | 513.00 | 29 906.90 | 0.01 |
| SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV | 5 371.00 | 63 434.47 | 0.01 |
| SEK ICA GRUPPEN AB | 1 150.00 | 47 960.15 | 0.01 |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV | 2 234.00 | 72 191.36 | 0.01 |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 1 690.00 | 55 721.88 | 0.01 |
| SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV | 922.00 | 55 522.02 | 0.01 |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV | 1 694.00 | 44 563.47 | 0.01 |
| SEK SECURITAS SER ' B ' NPV | 3 924.00 | 58 382.66 | 0.01 |
| SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT) | 4 960.00 | 84 540.41 | 0.01 |
| SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV | 3 576.00 | 85 170.05 | 0.02 |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV | 6 509.00 | 102 074.52 | 0.02 |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S) | 10 556.00 | 100 461.98 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| SEK TELIA COMPANY AB NPV | 29 767.00 | 110 254.18 | 0.02 |
| SEK VOLVO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT) | 993.00 | 20 360.76 | 0.00 |
| スウェーデン合計 | | 1 368 359.11 | 0.25 |
| スイス | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR) | 161.00 | 58 276.31 | 0.01 |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR) | 329.00 | 92 666.96 | 0.02 |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10 | 2 497.00 | 190 570.15 | 0.04 |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01 | 640.00 | 75 482.19 | 0.01 |
| スイス合計 | | 416 995.61 | 0.08 |
| イギリス | | | |
| GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636 | 7 702.00 | 115 546.42 | 0.02 |
| GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25 | 12 594.00 | 1 220 890.89 | 0.22 |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556 | 917.00 | 42 233.15 | 0.01 |
| GBP AVIVA ORD GBPO.25 | 39 767.00 | 180 585.56 | 0.03 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025 | 31 425.00 | 212 231.80 | 0.04 |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10 | 10 055.00 | 82 950.80 | 0.02 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25 | 20 378.00 | 640 457.13 | 0.12 |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT | 11 187.00 | 66 974.14 | 0.01 |
| GBP BT GROUP ORD GBPO.05 | 82 870.00 | 168 678.51 | 0.03 |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01 | 1 835.00 | 96 036.52 | 0.02 |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1 | 3 217.00 | 23 167.20 | 0.00 |
| GBP HALMA ORD GBPO.10 | 3 789.00 | 128 346.74 | 0.02 |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10 | 777.00 | 24 105.91 | 0.00 |
| USD IHS MARKIT LTD COM | 3 764.00 | 370 876.84 | 0.07 |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001 | 14 441.00 | 83 813.73 | 0.02 |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025 | 4 164.00 | 43 794.13 | 0.01 |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245 | 1 565.00 | 54 535.07 | 0.01 |
| GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857 | 16 273.00 | 70 291.03 | 0.01 |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666 | 7 767.00 | 64 621.88 | 0.01 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 A | 568.00 | 12 861.19 | 0.00 |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1 | 721 560.00 | 386 085.25 | 0.07 |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714 | 40 091.00 | 75 257.69 | 0.01 |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289 | 32 221.00 | 349 116.74 | 0.06 |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02 | 3 606.00 | 78 430.02 | 0.01 |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10 | 6 702.00 | 434 002.43 | 0.08 |
| GBP RELX PLC GBPO.1444 | 14 439.00 | 357 894.31 | 0.07 |
| EUR RELX PLC GBPO.1444 | 3 750.00 | 93 862.50 | 0.02 |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01 | 15 841.00 | 105 274.97 | 0.02 |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20 | 83 672.00 | 97 820.88 | 0.02 |
| GBP SAGE GROUP GBPO.01051948 | 6 994.00 | 57 534.44 | 0.01 |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789 | 2 195.00 | 72 061.82 | 0.01 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375 | 4 017.00 | 73 262.98 | 0.01 |
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769 | 771.00 | 135 689.98 | 0.03 |
| GBP SSE PLC ORD GBPO.50 | 8 889.00 | 150 655.06 | 0.03 |
| GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBPO.15 | 4 909.00 | 91 344.55 | 0.02 |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05 | 5 897.00 | 74 189.69 | 0.01 |
| GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385 | 2 035.00 | 72 678.68 | 0.01 |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635 | 1 331.00 | 231 314.29 | 0.04 |
| GBP WPP PLC ORD GBPO.10 | 11 873.00 | 129 466.11 | 0.02 |
| イギリス合計 | | 6 768 941.03 | 1.22 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD 3M CO COM | 5 351.00 | 893 217.19 | 0.16 |
| USD AFLAC INC COM USDO.10 | 5 738.00 | 266 141.00 | 0.05 |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM | 1 258.00 | 127 221.59 | 0.02 |
| USD ALBEMARLE CORP COM USDO.01 | 1 300.00 | 225 882.95 | 0.04 |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM | 711.00 | 417 198.35 | 0.08 |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM | 100.00 | 55 920.05 | 0.01 |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 2 186.00 | 107 898.95 | 0.02 |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM | 1 056.00 | 159 352.88 | 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 - 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 ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C | 2 805.00 | 6 397 282.93 | 1.16 |
| USD ALTICE USA INC COM USDO.01 CL A | 3 663.00 | 94 926.62 | 0.02 |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50 | 4 594.00 | 341 392.55 | 0.06 |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDO.01 | 1 918.00 | 275 148.41 | 0.05 |
| USD ANSYS INC COM | 884.00 | 274 682.61 | 0.05 |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 | 653.00 | 209 474.34 | 0.04 |
| USD ARROW ELECTRS INC COM | 912.00 | 91 192.31 | 0.02 |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A | 5 365.00 | 96 097.66 | 0.02 |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM USDO.20 | 1 350.00 | 83 301.99 | 0.02 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USDO.0033 | 12 978.00 | 3 045 747.70 | 0.55 |
| USD BIO RAD LABS INC CL A | 223.00 | 139 071.29 | 0.03 |
| USD BIO-TECHNE CORP COM USDO.01 | 257.00 | 104 516.51 | 0.02 |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USDO.001 | 1 543.00 | 99 843.47 | 0.02 |
| USD BLACK KNIGHT INC COM USDO.0001 WI | 1 536.00 | 107 266.12 | 0.02 |
| USD BLACKROCK INC COM STK USDO.01 | 1 454.00 | 1 063 303.41 | 0.19 |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USDO.01 CLASS ' A ' | 1 439.00 | 104 132.73 | 0.02 |
| USD BOSTON BEER INC CL A | 40.00 | 23 950.08 | 0.00 |
| USD BOSTON PPTYS INC COM USDO.01 | 1 600.00 | 158 380.84 | 0.03 |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01 | 12 461.00 | 479 188.40 | 0.09 |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USDO.01 | 1 136.00 | 166 203.95 | 0.03 |
| USD BROWN & BROWN INC COM | 2 573.00 | 118 039.47 | 0.02 |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B | 2 656.00 | 158 849.32 | 0.03 |
| USD CABLE ONE INC COM USD1 ' WI ' | 42.00 | 66 870.96 | 0.01 |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01 | 2 734.00 | 340 424.27 | 0.06 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USDO.0375 | 2 240.00 | 82 587.96 | 0.01 |
| USD CARVANA CO COM USDO.001 CL A | 700.00 | 199 268.00 | 0.04 |
| USD CATALENT INC COM USDO.01 | 1 335.00 | 134 884.76 | 0.02 |
| USD CDW CORP COM USDO.01 | 1 280.00 | 197 915.33 | 0.04 |
| USD CERNER CORP COM | 3 042.00 | 206 229.03 | 0.04 |
| USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM | 331.00 | 113 586.20 | 0.02 |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 2 386.00 | 170 891.36 | 0.03 |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM | 1 247.00 | 123 963.87 | 0.02 |
| USD CINTAS CORP COM | 813.00 | 270 254.97 | 0.05 |
| USD CLOROX CO DEL COM | 1 030.00 | 157 123.21 | 0.03 |
| USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS ' A ' | 3 228.00 | 577 463.01 | 0.10 |
| USD CMS ENERGY CORP COM | 2 552.00 | 132 980.33 | 0.02 |
| USD COCA-COLA CO COM USDO.25 | 38 560.00 | 1 854 509.02 | 0.34 |
| USD COGNEX CORP COM | 1 649.00 | 125 726.17 | 0.02 |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 7 827.00 | 524 748.27 | 0.09 |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS ' A ' COM USDO.01 | 1 791.00 | 338 837.02 | 0.06 |
| USD COPART INC COM | 1 933.00 | 239 628.10 | 0.04 |
| USD COSTAR GROUP INC COM | 3 920.00 | 293 719.01 | 0.05 |
| USD COUPA SOFTWARE INC COM USDO.0001 | 517.00 | 94 610.39 | 0.02 |
| USD CSX CORP COM USD1 | 20 319.00 | 553 811.84 | 0.10 |
| USD DEERE & CO COM USD1 | 2 843.00 | 866 925.59 | 0.16 |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM | 5 296.00 | 115 406.17 | 0.02 |
| USD DEXCOM INC COM | 993.00 | 431 692.89 | 0.08 |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDO.01 | 2 584.00 | 335 933.07 | 0.06 |
| USD DISCOVERY INC COM USDO.01 SER A | 1 642.00 | 40 170.70 | 0.01 |
| USD DISCOVERY INC COM USDO.01 SER C | 2 771.00 | 63 351.16 | 0.01 |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV | 7 850.00 | 495 639.65 | 0.09 |
| USD DROPBOX INC COM USDO.00001 CL A | 3 090.00 | 82 057.77 | 0.01 |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USDO.001 (POST REV SPLT) | 7 279.00 | 645 214.78 | 0.12 |
| USD ECOLAB INC COM | 2 376.00 | 442 479.41 | 0.08 |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM | 5 801.00 | 549 231.13 | 0.10 |
| USD ENPHASE ENERGY INC COM USDO.00001 | 1 400.00 | 223 848.88 | 0.04 |
| USD EOG RESOURCES INC COM USDO.01 | 5 462.00 | 335 605.77 | 0.06 |
| USD EPAM SYS INC COM USDO.001 | 604.00 | 285 140.16 | 0.05 |
| USD EQUIFAX INC COM | 1 170.00 | 257 127.68 | 0.05 |
| USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC | 1 252.00 | 88 478.33 | 0.02 |
| USD ERIE INDTY CO CL A | 169.00 | 26 350.49 | 0.00 |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USDO.0001 | 652.00 | 180 402.43 | 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 - 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 ETSY INC USDO.001 | 1 147.00 | 177 505.46 | 0.03 |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM | 1 667.00 | 151 601.69 | 0.03 |
| USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01 | 1 693.00 | 183 106.13 | 0.03 |
| USD F M C CORP COM NEW | 1 131.00 | 102 007.46 | 0.02 |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV | 436.00 | 75 930.48 | 0.01 |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM | 455.00 | 137 090.91 | 0.02 |
| USD FAIR ISAAC CORP COM | 312.00 | 137 847.80 | 0.02 |
| USD FASTENAL COM USDO.01 | 4 942.00 | 228 262.22 | 0.04 |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USDO.0001 | 2 285.00 | 85 962.09 | 0.02 |
| USD FORTINET INC COM USDO.001 | 1 225.00 | 281 239.67 | 0.05 |
| USD FORTIVE CORP COM USDO.01 | 2 850.00 | 174 634.00 | 0.03 |
| USD FRANKLIN RES INC COM | 3 755.00 | 93 574.17 | 0.02 |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM | 2 010.00 | 236 138.56 | 0.04 |
| USD GARTNER INC COM | 664.00 | 148 238.08 | 0.03 |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1 | 2 135.00 | 352 946.58 | 0.06 |
| USD GENERAC HLDGS INC COM USDO.01 | 531.00 | 187 788.97 | 0.03 |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USDO.0001 | 870.00 | 84 520.16 | 0.02 |
| USD HEICO CORP NEW CL A | 766.00 | 78 350.60 | 0.01 |
| USD HEICO CORP NEW COM | 623.00 | 71 058.15 | 0.01 |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USDO.01 | 599.00 | 87 940.55 | 0.02 |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 6 667.00 | 1 314 565.08 | 0.24 |
| USD HORIZON THERAPEUTI COM USDO.0001 | 1 880.00 | 158 574.46 | 0.03 |
| USD HUBSPOT INC COM USDO.001 | 442.00 | 222 162.96 | 0.04 |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 932.00 | 132 396.19 | 0.02 |
| USD IDEX CORP COM | 749.00 | 143 186.72 | 0.03 |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USDO.10 | 891.00 | 509 841.65 | 0.09 |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV | 3 104.00 | 593 340.93 | 0.11 |
| USD ILLUMINA INC COM USDO.01 | 1 402.00 | 586 137.21 | 0.11 |
| USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001 | 1 571.00 | 102 476.68 | 0.02 |
| USD INSULET CORP COM STK USDO.001 | 707.00 | 166 757.32 | 0.03 |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01 | 4 985.00 | 503 754.89 | 0.09 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 2 023.00 | 256 995.04 | 0.05 |
| ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 129.48 | 16 527.39 | 0.00 |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USDO.10 | 4 633.00 | 138 153.89 | 0.02 |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001 | 1 160.00 | 969 888.35 | 0.18 |
| USD INVITATION HOMES I COM USDO.01 | 5 868.00 | 201 307.34 | 0.04 |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USDO.0001 | 386.00 | 71 015.15 | 0.01 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 25 208.00 | 3 660 665.88 | 0.66 |
| USD JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 28 828.00 | 3 689 925.65 | 0.67 |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USDO.00001 | 2 515.00 | 59 683.00 | 0.01 |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01 | 6 514.00 | 211 328.71 | 0.04 |
| USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI | 1 550.00 | 87 277.37 | 0.02 |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001 | 1 500.00 | 134 617.98 | 0.02 |
| USD LENNOX INTL INC COM | 300.00 | 83 343.73 | 0.02 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'A' | 186.00 | 26 927.49 | 0.00 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'C' | 1 536.00 | 229 907.78 | 0.04 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER A SIRIUSXM | 1 400.00 | 55 123.97 | 0.01 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C SIRIUSXM | 2 210.00 | 86 103.90 | 0.02 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C FORMULA | 2 383.00 | 94 311.17 | 0.02 |
| USD LIVE NATION INC COM | 1 132.00 | 75 310.74 | 0.01 |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM | 2 331.00 | 730 614.58 | 0.13 |
| USD LOEWS CORP COM | 2 071.00 | 93 664.81 | 0.02 |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01 | 2 851.00 | 238 817.53 | 0.04 |
| USD M & T BANK CORP COM USDO.50 | 1 139.00 | 128 567.34 | 0.02 |
| USD MARKEL CORP COM | 137.00 | 139 353.42 | 0.03 |
| USD MARKETAXESS HLDGS INC COM | 354.00 | 141 853.75 | 0.03 |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 4 906.00 | 609 092.02 | 0.11 |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USDO.01 | 569.00 | 174 327.63 | 0.03 |
| USD MASIMO CORPORATION COM STK USDO.001 | 654.00 | 150 230.27 | 0.03 |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USDO.001 | 2 423.00 | 204 150.73 | 0.04 |
| USD MEDICAL PROP TST COM USDO.001 | 4 570.00 | 81 048.32 | 0.01 |
| USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM | 242.00 | 300 757.14 | 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 - 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 MOLINA HEALTHCARE INC COM | 621.00 | 142 974.54 | 0.03 |
| USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A | 426.00 | 128 942.42 | 0.02 |
| USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 496.00 | 187 917.83 | 0.03 |
| USD MONSTER BEV CORP USDO.005(NEW) | 3 841.00 | 305 517.90 | 0.06 |
| USD MOODYS CORP COM USDO.01 | 1 577.00 | 500 043.85 | 0.09 |
| USD NASDAQ INC COM STK USDO.01 | 1 114.00 | 175 423.53 | 0.03 |
| USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM | 1 057.00 | 83 085.66 | 0.01 |
| USD NEWS CORP NEW COM USDO.01 CL 'A' | 3 795.00 | 78 825.14 | 0.01 |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01 | 18 892.00 | 1 241 091.92 | 0.22 |
| USD NORDSON CORP COM | 675.00 | 128 721.33 | 0.02 |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1 | 1 448.00 | 443 289.73 | 0.08 |
| USD OKTA INC COM USDO.0001 CL A | 1 152.00 | 240 727.00 | 0.04 |
| USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC | 2 007.00 | 61 404.92 | 0.01 |
| USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USDO.01 | 526.00 | 177 432.96 | 0.03 |
| USD PEPSICO INC CAP USDO.016666 | 12 894.00 | 1 706 622.79 | 0.31 |
| USD PERKINELMER INC COM USD1 | 1 377.00 | 211 613.01 | 0.04 |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI' | 14 739.00 | 1 244 077.00 | 0.23 |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USDO.01 | 2 132.00 | 261 366.87 | 0.05 |
| USD PLUG POWER INC COM USDO.01 | 4 938.00 | 113 601.48 | 0.02 |
| USD POOL CORPORATION COM USDO.001 | 301.00 | 121 288.43 | 0.02 |
| USD PPG INDS INC COM | 2 338.00 | 322 406.61 | 0.06 |
| USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 5 341.00 | 428 613.22 | 0.08 |
| USD PTC INC COM USDO.01 | 1 062.00 | 121 308.74 | 0.02 |
| USD PUBLIC STORAGE COM USDO.10 | 1 466.00 | 386 317.83 | 0.07 |
| USD PULTE GROUP INC COM USDO.01 | 1 985.00 | 91 851.03 | 0.02 |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001 | 1 179.00 | 188 502.79 | 0.03 |
| USD REALTY INCOME CORP | 2 986.00 | 176 999.44 | 0.03 |
| USD RESMED INC COM USDO.004 | 1 242.00 | 284 681.73 | 0.05 |
| USD RINGCENTRAL INC COM USDO.0001 CL 'A' | 766.00 | 172 650.38 | 0.03 |
| USD ROKU INC COM USDO.0001 CLASS A | 1 049.00 | 378 897.95 | 0.07 |
| USD ROLLINS INC COM | 2 120.00 | 68 527.24 | 0.01 |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01 | 950.00 | 393 635.52 | 0.07 |
| USD RPM INTERNATIONAL COM USDO.01 | 1 310.00 | 95 659.39 | 0.02 |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1 | 2 180.00 | 788 167.99 | 0.14 |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV | 2 883.00 | 317 645.43 | 0.06 |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1 | 2 203.00 | 540 680.63 | 0.10 |
| USD SMITH A O COM | 1 754.00 | 104 030.04 | 0.02 |
| USD SNAP INC COM USDO.00001 CL A | 9 467.00 | 594 142.47 | 0.11 |
| USD SOUTHERN CO COM | 9 215.00 | 496 341.75 | 0.09 |
| USD SPLUNK INC COM USDO.001 | 1 461.00 | 174 930.66 | 0.03 |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USDO.01 | 1 874.00 | 123 885.02 | 0.02 |
| USD STRYKER CORP COM USDO.10 | 3 202.00 | 731 615.69 | 0.13 |
| USD SUN COMMUNITIES COM USDO.01 | 932.00 | 154 136.04 | 0.03 |
| USD SUNRUN INC COM USDO.0001 | 1 908.00 | 85 230.87 | 0.02 |
| USD SVB FINL GROUP COM | 482.00 | 223 545.89 | 0.04 |
| USD SYNOPSIS INC COM USDO.01 | 1 570.00 | 381 298.95 | 0.07 |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01 | 1 263.00 | 184 710.29 | 0.03 |
| USD TELADOC HEALTH INC COM USDO.001 | 1 286.00 | 160 994.01 | 0.03 |
| USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM | 317.00 | 121 039.04 | 0.02 |
| USD TERADYNE INC COM USDO.125 | 1 540.00 | 164 935.06 | 0.03 |
| USD THE TRADE DESK INC COM USDO.000001 CL A | 4 570.00 | 315 676.08 | 0.06 |
| USD TRANSUNION COM USDO.01 | 1 870.00 | 189 333.95 | 0.03 |
| USD TRIMBLE INC COM NPV | 2 108.00 | 151 993.59 | 0.03 |
| USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A | 1 493.00 | 470 374.32 | 0.09 |
| USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM | 443.00 | 184 044.12 | 0.03 |
| USD UDR INC | 2 997.00 | 138 982.15 | 0.02 |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 6 811.00 | 1 099 133.88 | 0.20 |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A' | 1 384.00 | 388 320.66 | 0.07 |
| USD VERISIGN INC COM | 1 140.00 | 208 012.99 | 0.04 |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USDO.001 | 1 544.00 | 247 316.04 | 0.04 |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USDO.01 | 2 576.00 | 437 906.97 | 0.08 |
| USD VICI PPTYS INC COM USDO.01 | 3 471.00 | 91 297.43 | 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 - 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 VMWARE INC COM STK USDO.01 CLASS 'A' | 687.00 | 89 070.15 | 0.02 |
| USD VORNADO REALTY TR COM USDO.04 | 1 864.00 | 68 379.15 | 0.01 |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 1 096.00 | 166 359.45 | 0.03 |
| USD W P CAREY INC COM USDO.001 | 1 832.00 | 124 661.90 | 0.02 |
| USD WABTEC CORP COM | 2 174.00 | 155 597.39 | 0.03 |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT) | 2 078.00 | 222 011.99 | 0.04 |
| USD WATERS CORP COM | 467.00 | 153 517.68 | 0.03 |
| USD WAYFAIR INC COM USDO.001 A | 706.00 | 143 700.59 | 0.03 |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USDO.01 | 3 392.00 | 269 288.99 | 0.05 |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USDO.25 | 733.00 | 254 510.11 | 0.05 |
| USD WESTERN UN CO COM | 3 297.00 | 64 533.12 | 0.01 |
| USD XCEL ENERGY INC COM | 5 030.00 | 289 507.08 | 0.05 |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A | 578.00 | 269 297.89 | 0.05 |
| USD ZENDESK INC COM USDO.01 | 1 076.00 | 118 443.48 | 0.02 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USDO.0001 CLASS A | 500.00 | 45 172.04 | 0.01 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USDO.0001 CLASS C WI | 1 526.00 | 136 745.45 | 0.02 |
| USD ZOETIS INC COM USDO.01 CL 'A' | 4 425.00 | 756 407.07 | 0.14 |
| USD ZSCALER INC COM USDO.001 | 1 000.00 | 198 945.86 | 0.04 |
| アメリカ合衆国合計 | | 72 259 636.28 | 13.07 |
| 無記名株式合計 | | 139 392 111.60 | 25.22 |
| 参加証券 | | | |
| スイス | | | |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10 | 9.00 | 85 001.21 | 0.02 |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 445.00 | 121 406.11 | 0.02 |
| スイス合計 | | 206 407.32 | 0.04 |
| 参加証券合計 | | 206 407.32 | 0.04 |
| その他の株式 | | | |
| スイス | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | 6 661.00 | 2 171 491.48 | 0.39 |
| スイス合計 | | 2 171 491.48 | 0.39 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USDO.01 | 1 221.00 | 153 824.58 | 0.03 |
| アメリカ合衆国合計 | | 153 824.58 | 0.03 |
| その他の株式合計 | | 2 325 316.06 | 0.42 |
| 優先株式 | | | |
| ドイツ | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1 | 542.00 | 39 240.80 | 0.01 |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV | 274.00 | 11 513.48 | 0.00 |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV | 1 706.00 | 145 828.88 | 0.03 |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV | 1 428.00 | 130 347.84 | 0.02 |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV | 352.00 | 179 449.60 | 0.03 |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV | 1 756.00 | 360 858.00 | 0.07 |
| ドイツ合計 | | 867 238.60 | 0.16 |
| 優先株式合計 | | 867 238.60 | 0.16 |
| 記名株式 | | | |
| アルゼンチン | | | |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001 | 445.00 | 588 692.44 | 0.11 |
| アルゼンチン合計 | | 588 692.44 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| オーストラリア | | | |
| AUD AMPOL LTD NPV | 3 034.00 | 53 129.96 | 0.01 |
| AUD BHP GROUP LTD NPV | 28 090.00 | 931 386.14 | 0.17 |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50 | 20 496.00 | 558 493.25 | 0.10 |
| AUD COLES GROUP LTD NPV | 12 321.00 | 133 579.93 | 0.02 |
| オーストラリア合計 | | 1 676 589.28 | 0.30 |
| ベルギー | | | |
| EUR AGEAS NPV | 1 323.00 | 58 952.88 | 0.01 |
| EUR KBC GROUP NV NPV | 2 779.00 | 188 694.10 | 0.04 |
| EUR UCB NPV | 1 234.00 | 112 540.80 | 0.02 |
| ベルギー合計 | | 360 187.78 | 0.07 |
| バミューダ | | | |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01 | 3 815.00 | 125 472.26 | 0.02 |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01 | 332.00 | 70 787.28 | 0.01 |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1 | 400.00 | 51 506.16 | 0.01 |
| バミューダ合計 | | 247 765.70 | 0.04 |
| カナダ | | | |
| CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV | 4 348.00 | 78 483.47 | 0.01 |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM | 2 145.00 | 116 951.78 | 0.02 |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH | 8 335.00 | 283 164.91 | 0.05 |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM | 11 586.00 | 609 474.99 | 0.11 |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV | 6 202.00 | 517 554.86 | 0.09 |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV | 18 800.00 | 344 937.02 | 0.06 |
| CAD BCE INC COM NEW | 1 542.00 | 64 865.75 | 0.01 |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV | 5 400.00 | 46 328.65 | 0.01 |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A' | 12 383.00 | 563 398.47 | 0.10 |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV | 6 600.00 | 413 042.43 | 0.07 |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM | 11 781.00 | 327 653.80 | 0.06 |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM | 6 404.00 | 586 455.51 | 0.11 |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A | 588.00 | 76 242.13 | 0.01 |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV | 1 483.00 | 71 680.82 | 0.01 |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM | 4 291.00 | 420 521.61 | 0.08 |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV | 10 468.00 | 73 615.05 | 0.01 |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C | 2 106.00 | 161 461.19 | 0.03 |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV | 200.00 | 270 004.58 | 0.05 |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV | 2 742.00 | 108 824.71 | 0.02 |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV | 19 443.00 | 645 957.57 | 0.12 |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV | 249.00 | 88 401.03 | 0.02 |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV | 200.00 | 31 396.48 | 0.01 |
| CAD FORTIS INC COM NPV | 4 620.00 | 176 586.34 | 0.03 |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV | 2 005.00 | 270 282.73 | 0.05 |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS | 2 100.00 | 61 653.99 | 0.01 |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM | 1 896.00 | 55 088.38 | 0.01 |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM | 2 942.00 | 74 608.64 | 0.01 |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV | 1 200.00 | 55 951.07 | 0.01 |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW | 1 242.00 | 28 677.80 | 0.01 |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV | 1 308.00 | 150 213.46 | 0.03 |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV | 4 224.00 | 57 012.70 | 0.01 |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES | 800.00 | 57 734.50 | 0.01 |
| CAD LOBLAW COS LTD COM | 1 663.00 | 94 817.15 | 0.02 |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01 | 1 127.00 | 380 326.86 | 0.07 |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV | 2 418.00 | 170 859.91 | 0.03 |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM | 20 976.00 | 341 784.34 | 0.06 |
| CAD METRO INC CL A SUB | 1 783.00 | 77 930.56 | 0.01 |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV | 3 098.00 | 199 844.18 | 0.04 |
| CAD NUTRIEN LTD NPV | 6 232.00 | 312 296.03 | 0.06 |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV | 2 549.00 | 111 582.74 | 0.02 |
| CAD PARKLAND CORP. COM NPV | 1 200.00 | 32 190.92 | 0.01 |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV | 4 612.00 | 128 487.28 | 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 - 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 (%) |
|--|-----------|---|------------------|
| CAD POWER CORP CDA COM | 6 033.00 | 162 288.13 | 0.03 |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV | 2 413.00 | 138 752.60 | 0.02 |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS ' B ' COM CAD1.62478 | 3 835.00 | 164 975.94 | 0.03 |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV | 13 164.00 | 1 122 097.47 | 0.20 |
| CAD SAPUTO INC COM | 2 337.00 | 56 834.68 | 0.01 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV | 3 924.00 | 96 596.09 | 0.02 |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A | 1 115.00 | 1 410 797.99 | 0.25 |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM | 5 460.00 | 239 675.99 | 0.04 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW ' | 15 402.00 | 255 539.28 | 0.05 |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV | 8 967.00 | 368 422.19 | 0.07 |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV | 5 282.00 | 101 622.66 | 0.02 |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT) | 1 272.00 | 113 598.02 | 0.02 |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV | 17 397.00 | 974 861.55 | 0.18 |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM | 1 010.00 | 88 275.61 | 0.02 |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV | 4 170.00 | 162 344.23 | 0.03 |
| カナダ合計 | | 14 195 028.82 | 2.57 |
| デンマーク | | | |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20 | 935.00 | 145 747.98 | 0.03 |
| DKK COLOPLAST DKK1 B | 1 123.00 | 173 166.29 | 0.03 |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20 | 1 151.00 | 59 310.88 | 0.01 |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B ' | 16 458.00 | 1 283 291.27 | 0.23 |
| DKK TRYG A/S DKK5 | 3 011.00 | 62 762.86 | 0.01 |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT) | 9 655.00 | 300 096.06 | 0.06 |
| デンマーク合計 | | 2 024 375.34 | 0.37 |
| フィンランド | | | |
| EUR ELISA OYJ NPV | 1 748.00 | 94 706.64 | 0.02 |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40 | 4 855.00 | 112 830.20 | 0.02 |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV | 4 190.00 | 117 125.80 | 0.04 |
| EUR NOKIA OYJ NPV | 48 977.00 | 253 260.07 | 0.05 |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV | 28 456.00 | 281 415.57 | 0.05 |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV | 1 033.00 | 37 074.37 | 0.01 |
| EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV | 4 189.00 | 170 157.18 | 0.03 |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R ' | 3 970.00 | 66 239.45 | 0.01 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 5 133.00 | 176 780.52 | 0.03 |
| フィンランド合計 | | 1 409 589.80 | 0.26 |
| フランス | | | |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10 | 6 445.00 | 299 821.40 | 0.05 |
| EUR GECINA EUR7.50 | 599.00 | 80 176.15 | 0.02 |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES) | 328.00 | 14 792.80 | 0.00 |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2 | 1 703.00 | 234 503.10 | 0.04 |
| フランス合計 | | 629 293.45 | 0.11 |
| ドイツ | | | |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD) | 1 757.00 | 537 817.70 | 0.10 |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 4 113.00 | 863 730.00 | 0.16 |
| EUR BASF SE NPV | 8 847.00 | 585 848.34 | 0.11 |
| EUR BAYER AG NPV (REGD) | 9 443.00 | 474 888.47 | 0.09 |
| EUR BRENNTAG AG | 1 705.00 | 143 561.00 | 0.03 |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD) | 8 206.00 | 617 747.68 | 0.11 |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV | 1 490.00 | 188 038.00 | 0.03 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD) | 17 820.00 | 189 925.56 | 0.03 |
| EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 1 837.00 | 258 557.75 | 0.05 |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 2 427.00 | 23 173.00 | 0.00 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 9 419.00 | 537 919.09 | 0.10 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 32 443.00 | 567 947.16 | 0.10 |
| EUR E.ON SE NPV | 21 516.00 | 223 163.95 | 0.04 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 2 171.00 | 63 610.30 | 0.01 |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 591.00 | 83 862.90 | 0.02 |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 12 308.00 | 395 517.58 | 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 - 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 LEG IMMOBILIEN SE NPV | 611.00 | 81 476.85 | 0.01 |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD) | 537.00 | 113 360.70 | 0.02 |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) | 1 289.00 | 293 763.10 | 0.05 |
| EUR SCOUT24 AG NPV | 1 123.00 | 81 103.06 | 0.01 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 7 042.00 | 926 586.36 | 0.17 |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV | 3 035.00 | 69 622.90 | 0.01 |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV | 2 499.00 | 139 144.32 | 0.03 |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV | 10 120.00 | 23 012.88 | 0.00 |
| EUR UNIPER SE NPV | 1 460.00 | 48 107.00 | 0.01 |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD) | 1 491.00 | 52 035.90 | 0.01 |
| EUR VONOVIA SE NPV | 5 421.00 | 304 551.78 | 0.06 |
| ドイツ合計 | | 7 888 073.33 | 1.43 |
| 香港 | | | |
| HKD BUDWEISER BREWING USDO.00001 | 6 700.00 | 15 777.38 | 0.00 |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USDO.001 | 19 000.00 | 56 288.12 | 0.01 |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON | 18 221.00 | 72 863.52 | 0.02 |
| 香港合計 | | 144 929.02 | 0.03 |
| アイルランド | | | |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 6 092.00 | 1 632 068.27 | 0.30 |
| USD ALLEGION PLC CIM USDO.01 | 873.00 | 100 566.54 | 0.02 |
| USD APTIV PLC COM USDO.01 | 2 554.00 | 359 364.90 | 0.06 |
| EUR CRH ORD EURO.32 | 8 486.00 | 358 533.50 | 0.06 |
| USD EATON CORP PLC COM USDO.01 | 3 972.00 | 529 410.19 | 0.10 |
| GBP EXPERIAN ORD USDO.10 | 9 371.00 | 348 083.80 | 0.06 |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM USDO.0001 | 600.00 | 85 775.00 | 0.02 |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 868.00 | 79 595.60 | 0.01 |
| USD MEDTRONIC PLC USDO.0001 | 12 556.00 | 1 390 393.29 | 0.25 |
| USD PENTAIR PLC COM USDO.01 | 1 154.00 | 71 694.37 | 0.01 |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDO.00001 | 2 086.00 | 154 629.28 | 0.03 |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001 | 1 020.00 | 48 521.40 | 0.01 |
| USD STERIS PLC ORD USDO.001 | 889.00 | 163 398.17 | 0.03 |
| アイルランド合計 | | 5 322 034.31 | 0.96 |
| マン島 | | | |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01 | 5 097.00 | 108 558.23 | 0.02 |
| マン島合計 | | 108 558.23 | 0.02 |
| イスラエル | | | |
| ILS ISRACARD LTD NPV | 0.48 | 1.56 | 0.00 |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01 | 1 950.00 | 50 016.19 | 0.01 |
| イスラエル合計 | | 50 017.75 | 0.01 |
| イタリア | | | |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1 | 4 854.00 | 74 266.20 | 0.01 |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01 | 4 596.00 | 54 508.56 | 0.01 |
| EUR ENEL EUR1 | 76 520.00 | 595 325.60 | 0.11 |
| EUR ENI SPA EUR1 | 24 732.00 | 247 913.57 | 0.04 |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW) | 1 211.00 | 222 642.35 | 0.04 |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV | 169 336.00 | 394 806.88 | 0.07 |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5 | 3 235.00 | 31 981.21 | 0.00 |
| EUR MONCLER SPA NPV | 1 571.00 | 91 118.00 | 0.02 |
| EUR NEXI SPA NPV | 2 355.00 | 42 578.40 | 0.01 |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10 | 3 180.00 | 96 099.60 | 0.02 |
| EUR RECORDATI EURO.125 | 904.00 | 47 170.72 | 0.01 |
| EUR SNAM EUR1 | 24 990.00 | 127 548.96 | 0.02 |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22 | 16 105.00 | 107 967.92 | 0.02 |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 20 915.00 | 211 408.82 | 0.04 |
| イタリア合計 | | 2 345 336.79 | 0.42 |

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 - 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 (%) |
|-----------------------------------|------------|--|------------------|
| 日本 | | | |
| JPY エービーシー・マート | 300.00 | 13 877.20 | 0.00 |
| JPY イオン | 7 200.00 | 165 253.91 | 0.03 |
| JPY A G C | 2 000.00 | 71 691.17 | 0.01 |
| JPY 味の素 | 4 100.00 | 87 770.59 | 0.02 |
| JPY A N Aホールディングス | 1 400.00 | 27 576.90 | 0.01 |
| JPY アサヒグループホールディングス | 4 300.00 | 162 264.09 | 0.03 |
| JPY 旭化成 | 14 200.00 | 129 515.90 | 0.02 |
| JPY アステラス製薬 | 16 900.00 | 225 824.11 | 0.04 |
| JPY プリチストーン | 5 900.00 | 217 609.21 | 0.04 |
| JPY ブラザー工業 | 2 800.00 | 47 655.80 | 0.01 |
| JPY キヤノン | 8 800.00 | 168 810.04 | 0.03 |
| JPY カシオ計算機 | 900.00 | 12 288.93 | 0.00 |
| JPY 中部電力 | 3 700.00 | 37 428.86 | 0.01 |
| JPY 大日本印刷 | 2 400.00 | 47 320.78 | 0.01 |
| JPY 大和証券グループ本社 | 10 000.00 | 44 105.82 | 0.01 |
| JPY デンソー | 4 300.00 | 247 212.36 | 0.04 |
| JPY 電通グループ | 2 100.00 | 61 237.17 | 0.01 |
| JPY 東日本旅客鉄道 | 2 400.00 | 134 253.82 | 0.02 |
| JPY E N E O Sホールディングス | 29 900.00 | 105 570.05 | 0.02 |
| JPY 富士フイルムホールディングス | 3 700.00 | 222 639.89 | 0.04 |
| JPY 富士通 | 1 800.00 | 256 774.26 | 0.05 |
| JPY 博報堂D Yホールディングス | 2 000.00 | 25 541.42 | 0.00 |
| JPY 浜松ホトニクス | 1 400.00 | 65 298.13 | 0.01 |
| JPY 日野自動車 | 1 000.00 | 7 322.80 | 0.00 |
| JPY 日立建機 | 1 000.00 | 23 628.12 | 0.00 |
| JPY 日立金属 | 1 300.00 | 21 366.74 | 0.00 |
| JPY 日立製作所 | 9 100.00 | 437 583.54 | 0.08 |
| JPY 本田技研工業 | 15 200.00 | 407 968.10 | 0.07 |
| JPY H O Y A | 3 700.00 | 437 973.12 | 0.08 |
| JPY 飯田グループホールディングス | 900.00 | 18 187.89 | 0.00 |
| JPY INPEX | 11 200.00 | 66 696.61 | 0.01 |
| JPY 伊藤忠商事 | 11 400.00 | 283 113.27 | 0.05 |
| JPY 日本航空 | 1 000.00 | 17 542.44 | 0.00 |
| JPY 日本都市ファンド投資法人 | 60.00 | 52 788.68 | 0.01 |
| JPY ゆうちょ銀行 | 5 200.00 | 37 159.54 | 0.01 |
| JPY 日本郵政 | 14 700.00 | 104 945.50 | 0.02 |
| JPY 日本たばこ産業 | 9 900.00 | 162 791.98 | 0.03 |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス | 3 300.00 | 33 623.39 | 0.01 |
| JPY K D D I | 14 400.00 | 368 681.64 | 0.07 |
| JPY キーエンス | 1 800.00 | 840 100.65 | 0.15 |
| JPY コナミホールディングス | 700.00 | 32 487.70 | 0.01 |
| JPY クボタ | 9 500.00 | 166 251.67 | 0.03 |
| JPY 京セラ | 3 000.00 | 155 300.13 | 0.03 |
| JPY 協和キリン | 2 500.00 | 68 291.03 | 0.01 |
| JPY ローソン | 200.00 | 8 436.97 | 0.00 |
| JPY L I X I L | 3 200.00 | 73 126.53 | 0.01 |
| JPY 丸紅 | 18 300.00 | 130 196.47 | 0.02 |
| JPY マツダ | 6 800.00 | 56 012.86 | 0.01 |
| JPY メディカルホールディングス | 2 400.00 | 37 934.08 | 0.01 |
| JPY メルカリ | 1 000.00 | 43 952.14 | 0.01 |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス | 13 100.00 | 92 163.96 | 0.02 |
| JPY 三菱商事 | 11 100.00 | 261 163.33 | 0.05 |
| JPY 三菱電機 | 17 000.00 | 192 805.45 | 0.04 |
| JPY 三菱地所 | 11 400.00 | 149 965.94 | 0.03 |
| JPY 三菱重工業 | 3 100.00 | 74 890.76 | 0.01 |
| JPY 三菱U F Jフィナンシャル・グループ | 117 600.00 | 522 750.81 | 0.10 |
| JPY 三井物産 | 14 500.00 | 278 487.16 | 0.05 |
| JPY みずほフィナンシャルグループ | 21 700.00 | 261 033.85 | 0.05 |
| 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 | 3 100.00 | 80 512.33 | 0.02 |
| JPY 村田製作所 | 5 700.00 | 395 938.12 | 0.07 |
| JPY 日本電気 | 2 700.00 | 114 936.39 | 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 - 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 ネクソン | 4 500.00 | 77 730.75 | 0.01 |
| JPY 日本碍子 | 1 200.00 | 16 062.51 | 0.00 |
| JPY 任天堂 | 1 100.00 | 476 711.71 | 0.09 |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人 | 19.00 | 53 434.13 | 0.01 |
| JPY 日本電信電話 | 12 000.00 | 258 410.94 | 0.05 |
| JPY 日本郵船 | 1 500.00 | 67 772.36 | 0.01 |
| JPY 日産自動車 | 18 100.00 | 87 745.15 | 0.02 |
| JPY 野村ホールディングス | 29 800.00 | 125 504.73 | 0.02 |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人 | 46.00 | 61 537.61 | 0.01 |
| JPY 野村総合研究所 | 2 970.00 | 80 330.99 | 0.02 |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ | 6 800.00 | 88 356.10 | 0.02 |
| JPY オムロン | 2 200.00 | 157 551.53 | 0.03 |
| JPY オリックス | 12 700.00 | 186 584.53 | 0.03 |
| JPY オリックス不動産投資法人 | 24.00 | 38 542.65 | 0.01 |
| JPY 大阪瓦斯 | 3 600.00 | 56 735.15 | 0.01 |
| JPY 大塚商会 | 1 700.00 | 74 326.76 | 0.01 |
| JPY 大塚ホールディングス | 3 800.00 | 126 665.16 | 0.02 |
| JPY パナソニック | 19 700.00 | 197 618.29 | 0.04 |
| JPY ルネサスエレクトロニクス | 8 300.00 | 75 320.30 | 0.01 |
| JPY リソナホールディングス | 16 300.00 | 51 489.55 | 0.01 |
| JPY リコー | 8 300.00 | 75 958.06 | 0.01 |
| JPY ローム | 700.00 | 57 122.42 | 0.01 |
| JPY 参天製薬 | 3 800.00 | 43 243.68 | 0.01 |
| JPY セイコーエプソン | 400.00 | 5 766.03 | 0.00 |
| JPY 積水化学工業 | 4 900.00 | 70 784.47 | 0.01 |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス | 7 300.00 | 273 059.60 | 0.05 |
| JPY S Gホールディングス | 3 800.00 | 85 786.59 | 0.02 |
| JPY 島津製作所 | 1 900.00 | 64 237.75 | 0.01 |
| JPY ソフトバンク | 26 100.00 | 286 687.46 | 0.05 |
| JPY ソフトバンクグループ | 12 100.00 | 635 674.77 | 0.11 |
| JPY 総合警備保障 | 1 000.00 | 39 264.94 | 0.01 |
| JPY S O M P Oホールディングス | 3 100.00 | 107 905.58 | 0.02 |
| JPY ソニーグループ | 12 100.00 | 1 057 598.44 | 0.19 |
| JPY S U B A R U | 5 500.00 | 90 482.25 | 0.02 |
| JPY S U M C O | 2 300.00 | 44 483.10 | 0.01 |
| JPY 住友化学 | 14 000.00 | 60 995.12 | 0.01 |
| JPY 住友商事 | 10 900.00 | 124 208.60 | 0.02 |
| JPY 大日本住友製薬 | 2 000.00 | 29 029.93 | 0.01 |
| JPY 住友電気工業 | 7 500.00 | 89 181.74 | 0.02 |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ | 12 200.00 | 346 384.38 | 0.06 |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス | 3 600.00 | 99 473.23 | 0.02 |
| JPY 住友不動産 | 2 800.00 | 76 421.40 | 0.01 |
| JPY 武田薬品工業 | 15 363.00 | 434 654.16 | 0.08 |
| JPY T D K | 1 300.00 | 124 264.70 | 0.02 |
| JPY 東京海上ホールディングス | 5 900.00 | 236 196.67 | 0.04 |
| JPY 東京電力ホールディングス | 15 200.00 | 34 104.40 | 0.01 |
| JPY 東京エレクトロン | 1 300.00 | 448 711.42 | 0.08 |
| JPY 凸版印刷 | 2 500.00 | 35 519.02 | 0.01 |
| JPY 東芝 | 3 000.00 | 108 343.57 | 0.02 |
| JPY トヨタ自動車 | 20 112.00 | 1 515 259.05 | 0.27 |
| JPY トレンドマイクロ | 1 700.00 | 74 326.76 | 0.01 |
| JPY ユニ・チャーム | 4 400.00 | 148 152.53 | 0.03 |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人 | 7.00 | 8 665.18 | 0.00 |
| JPY 西日本旅客鉄道 | 1 600.00 | 72 745.41 | 0.01 |
| JPY ヤマダホールディングス | 3 500.00 | 13 877.20 | 0.00 |
| JPY ヤマハ発動機 | 2 300.00 | 48 141.43 | 0.01 |
| JPY 安川電機 | 2 900.00 | 119 884.85 | 0.02 |
| JPY 横河電機 | 500.00 | 6 431.46 | 0.00 |
| JPY Zホールディングス | 22 200.00 | 93 223.88 | 0.02 |
| 日本合計 | | 18 740 314.23 | 3.39 |

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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| ジャージー | | | |
| USD CLARIVATE PLC COM NPV | 3 000.00 | 57 682.58 | 0.01 |
| ジャージー合計 | | 57 682.58 | 0.01 |
| ルクセンブルグ | | | |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 6 576.00 | 193 170.00 | 0.04 |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01 | 1 300.00 | 131 092.00 | 0.02 |
| EUR TENARIS S.A. USD1 | 4 791.00 | 41 087.62 | 0.01 |
| ルクセンブルグ合計 | | 365 349.62 | 0.07 |
| オランダ | | | |
| EUR ADYEN NV EURO.01 | 165.00 | 377 767.50 | 0.07 |
| EUR AEGON NV EURO.12 | 16 570.00 | 59 552.58 | 0.01 |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09 | 4 023.00 | 2 570 697.00 | 0.46 |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01 | 8 790.00 | 123 587.40 | 0.02 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5 | 1 449.00 | 246 257.55 | 0.04 |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12 | 2 745.00 | 115 097.85 | 0.02 |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05 | 4 806.00 | 359 729.10 | 0.07 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07 | 38 241.00 | 647 095.61 | 0.12 |
| オランダ合計 | | 4 499 784.59 | 0.81 |
| ノルウェー | | | |
| NOK ADEVINTA ASA SER 'B' NOK0.2 | 3 151.00 | 51 086.17 | 0.01 |
| NOK DNB BANK ASA NOK12.50 | 9 200.00 | 158 992.17 | 0.03 |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50 | 8 105.00 | 133 407.55 | 0.02 |
| NOK MOWI ASA NOK7.50 | 4 329.00 | 93 056.21 | 0.02 |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666 | 15 062.00 | 84 508.73 | 0.02 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 8 012.00 | 117 315.58 | 0.02 |
| ノルウェー合計 | | 638 366.41 | 0.12 |
| ポルトガル | | | |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 22 894.00 | 100 207.04 | 0.02 |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B | 3 697.00 | 30 404.13 | 0.00 |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5 | 2 674.00 | 45 925.95 | 0.01 |
| ポルトガル合計 | | 176 537.12 | 0.03 |
| シンガポール | | | |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD | 36 000.00 | 18 160.40 | 0.00 |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV | 75 900.00 | 107 301.41 | 0.02 |
| シンガポール合計 | | 125 461.81 | 0.02 |
| スペイン | | | |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD) | 166 808.00 | 515 019.70 | 0.09 |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49 | 59 064.00 | 319 595.30 | 0.06 |
| スペイン合計 | | 834 615.00 | 0.15 |
| スウェーデン | | | |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV | 2 909.00 | 102 471.93 | 0.02 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT) | 6 521.00 | 371 980.60 | 0.07 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 4 304.00 | 206 241.19 | 0.04 |
| USD AUTOLIV INC COM | 1 341.00 | 114 083.39 | 0.02 |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT) | 1 878.00 | 61 754.87 | 0.01 |
| SEK ELECTROLUX AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 2 731.00 | 60 440.60 | 0.01 |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 1 857.00 | 40 533.60 | 0.01 |
| SEK EPIROC AB SER 'A' NPV (POST SPLIT) | 4 368.00 | 86 052.16 | 0.01 |
| SEK EPIROC AB SER 'B' NPV | 4 762.00 | 80 745.55 | 0.01 |
| SEK EQT AB NPV | 1 568.00 | 63 778.93 | 0.01 |
| SEK ERICSSON SER 'B' NPV | 28 356.00 | 274 784.74 | 0.05 |
| SEK EVOLUTION AB NPV | 1 752.00 | 257 509.13 | 0.05 |
| SEK HENNES & MAURITZ SER 'B' NPV | 7 397.00 | 130 587.22 | 0.02 |
| SEK HEXAGON AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 21 406.00 | 298 974.05 | 0.05 |
| SEK INVESTOR AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 15 016.00 | 313 926.67 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 2 826.00 | 104 007.63 | 0.02 |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 9 520.00 | 95 920.88 | 0.02 |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 10 915.00 | 239 958.49 | 0.04 |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV | 14 844.00 | 169 568.95 | 0.03 |
| SEK SKF AB SER ' B ' NPV | 4 782.00 | 107 238.00 | 0.02 |
| SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV | 9 074.00 | 149 200.51 | 0.03 |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT) | 18 910.00 | 142 861.87 | 0.03 |
| SEK TELE2 AB SHS | 5 156.00 | 63 902.06 | 0.01 |
| SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 13 809.00 | 274 413.96 | 0.05 |
| スウェーデン合計 | | 3 810 936.98 | 0.69 |
| スイス | | | |
| CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD) | 17 249.00 | 531 743.18 | 0.10 |
| CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD) | 1 685.00 | 85 105.24 | 0.02 |
| CHF ALCON AG CHF0.04 | 5 052.00 | 310 258.62 | 0.06 |
| CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD) | 612.00 | 81 490.62 | 0.01 |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD) | 44.00 | 94 002.87 | 0.02 |
| CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1 | 270.00 | 20 324.92 | 0.00 |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15 | 4 229.00 | 601 789.05 | 0.11 |
| CHF CLARIANT CHF4.00(REGD) | 1 654.00 | 28 995.66 | 0.01 |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70 | 1 670.00 | 53 240.04 | 0.01 |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD) | 22 877.00 | 193 839.95 | 0.04 |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 89.00 | 83 145.80 | 0.01 |
| USD GARMIN LTD COM CHF10.00 | 1 160.00 | 153 779.73 | 0.03 |
| CHF GEBERIT CHF0.10(REGD) | 346.00 | 239 468.75 | 0.04 |
| CHF GIVAUDAN AG CHF10 | 89.00 | 374 487.34 | 0.07 |
| CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD) | 4 843.00 | 239 290.56 | 0.04 |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD) | 2 271.00 | 126 663.20 | 0.02 |
| CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 568.00 | 161 517.01 | 0.03 |
| CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD) | 1.00 | 97 702.54 | 0.02 |
| CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD) | 1 547.00 | 142 595.30 | 0.03 |
| CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD) | 690.00 | 452 770.34 | 0.08 |
| CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 27 478.00 | 2 935 239.76 | 0.53 |
| CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD) | 20 831.00 | 1 625 867.37 | 0.29 |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD) | 172.00 | 247 831.34 | 0.04 |
| CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ' A ' | 4 900.00 | 528 896.44 | 0.10 |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD) | 96.00 | 25 208.37 | 0.00 |
| CHF SGS LTD CHF1(REGD) | 60.00 | 163 749.46 | 0.03 |
| CHF SIKA AG CHF0.01 (REG) | 1 285.00 | 381 545.65 | 0.07 |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD) | 567.00 | 187 770.61 | 0.03 |
| CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD) | 105.00 | 164 140.27 | 0.03 |
| CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD) | 963.00 | 52 733.83 | 0.01 |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD) | 340.00 | 148 061.23 | 0.03 |
| CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD) | 931.00 | 83 640.87 | 0.01 |
| CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 267.00 | 135 401.77 | 0.02 |
| USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57 | 3 441.00 | 427 934.11 | 0.08 |
| CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD) | 647.00 | 86 692.86 | 0.02 |
| CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD) | 33 464.00 | 465 205.70 | 0.08 |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10 | 1 449.00 | 493 206.35 | 0.09 |
| スイス合計 | | 12 225 336.71 | 2.21 |
| アラブ首長国連邦 | | | |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1 | 2 873.00 | 0.04 | 0.00 |
| アラブ首長国連邦合計 | | 0.04 | 0.00 |
| イギリス | | | |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001 | 1 455.00 | 58 003.55 | 0.01 |
| USD AMCOR PLC ORD USDO.01 | 13 518.00 | 131 782.83 | 0.02 |
| GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945 | 11 625.00 | 434 874.97 | 0.08 |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05 | 3 000.00 | 52 569.02 | 0.01 |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10 | 3 856.00 | 243 509.59 | 0.04 |
| GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568 | 4 006.00 | 94 269.46 | 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 - 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 AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01 | 3 989.00 | 30 494.70 | 0.01 |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25 | 162 104.00 | 331 666.69 | 0.06 |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05 | 1 460.00 | 82 939.10 | 0.02 |
| GBP BP ORD USDO.25 | 201 432.00 | 683 029.48 | 0.12 |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857 | 3 342.00 | 104 467.04 | 0.02 |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005 | 4 073.00 | 98 568.19 | 0.02 |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105 | 17 214.00 | 306 989.63 | 0.06 |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756 | 917.00 | 90 530.33 | 0.02 |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108 | 22 473.00 | 940 811.87 | 0.17 |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909 | 18 496.00 | 64 560.86 | 0.01 |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10 | 1 976.00 | 233 771.09 | 0.04 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25 | 49 626.00 | 824 967.69 | 0.15 |
| GBP HARGREAVES LANSOW ORD GBPO.004 (WI) | 1 515.00 | 28 998.71 | 0.01 |
| GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG) | 195 535.00 | 911 212.57 | 0.17 |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10 | 9 258.00 | 167 384.12 | 0.03 |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303 | 1 679.00 | 93 529.46 | 0.02 |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01 | 1 677.00 | 101 381.49 | 0.02 |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025 | 64 395.00 | 197 365.13 | 0.04 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 C | 3 530.00 | 79 959.35 | 0.01 |
| USD LINDE PLC COM EURO.001 | 4 995.00 | 1 294 833.07 | 0.23 |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604 | 2 981.00 | 261 792.07 | 0.05 |
| GBP M&G PLC ORD GBPO.05 | 25 812.00 | 68 216.32 | 0.01 |
| GBP MONDI ORD EURO.20 | 3 389.00 | 79 313.08 | 0.01 |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10 | 23 736.00 | 74 474.29 | 0.01 |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1 | 44 178.00 | 104 840.54 | 0.02 |
| GBP NEXT ORD GBPO.10 | 1 285.00 | 118 755.10 | 0.02 |
| GBP PEARSON ORD GBPO.25 | 7 501.00 | 76 463.02 | 0.01 |
| GBP PERSIMMON ORD GBPO.10 | 3 406.00 | 115 972.21 | 0.02 |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10 | 2 954.00 | 23 531.46 | 0.00 |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05 | 24 480.00 | 389 353.34 | 0.07 |
| GBP RIO TINTO ORD GBPO.10 | 10 953.00 | 783 514.08 | 0.14 |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428 | 18 291.00 | 60 757.05 | 0.01 |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1 | 991.00 | 42 492.40 | 0.01 |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20 | 6 182.00 | 105 971.50 | 0.02 |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50 | 27 455.00 | 139 065.02 | 0.03 |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396 | 25 550.00 | 85 078.91 | 0.02 |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01 | 17 639.00 | 285 575.41 | 0.05 |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01 | 40 247.00 | 77 674.06 | 0.01 |
| GBP TESCO ORD GBPO.0633333 | 75 451.00 | 206 126.40 | 0.04 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111 | 8 396.00 | 408 637.16 | 0.07 |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111 | 17 050.00 | 828 459.50 | 0.15 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS) | 262 564.00 | 357 667.31 | 0.06 |
| イギリス合計 | | 12 376 200.22 | 2.24 |

アメリカ合衆国

| | | | |
|---|-----------|--------------|------|
| USD 10X GENOMICS INC COM USDO.00001 CLASS A | 700.00 | 108 164.11 | 0.02 |
| USD ABBOTT LABS COM | 17 049.00 | 1 739 406.32 | 0.31 |
| USD ABBVIE INC COM USDO.01 | 16 583.00 | 1 626 414.99 | 0.29 |
| USD ABIOMED INC COM | 422.00 | 116 421.89 | 0.02 |
| USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USDO.000001 | 7 541.00 | 531 774.68 | 0.10 |
| USD ADOBE INC COM USDO.0001 | 4 550.00 | 2 385 239.08 | 0.43 |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM USDO.0001 | 700.00 | 125 183.00 | 0.02 |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01 | 11 291.00 | 1 011 124.38 | 0.18 |
| USD AES CORP COM | 6 765.00 | 135 208.72 | 0.02 |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM | 3 068.00 | 396 449.35 | 0.07 |
| USD AGNC INV CORP COM USDO.01 | 5 350.00 | 71 601.03 | 0.01 |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1 | 2 032.00 | 498 712.23 | 0.09 |
| USD AIRBNB INC USDO.0001 A | 500.00 | 60 722.72 | 0.01 |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM | 1 463.00 | 248 406.49 | 0.04 |
| USD ALLSTATE CORP COM | 2 642.00 | 289 755.52 | 0.05 |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USDO.01 | 3 135.00 | 135 784.79 | 0.02 |
| USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A | 2 864.00 | 6 507 955.74 | 1.18 |

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 - 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 ALTRIA GROUP INC COM USDO.333333 | 18 333.00 | 742 719.95 | 0.13 |
| USD AMAZON COM INC COM USDO.01 | 4 052.00 | 11 370 715.70 | 2.06 |
| USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20 | 6 723.00 | 966 835.21 | 0.17 |
| USD AMER FINL GP OHIO COM NPV | 1 127.00 | 120 217.77 | 0.02 |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50 | 8 516.00 | 340 051.10 | 0.06 |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01 | 4 197.00 | 1 000 937.43 | 0.18 |
| USD AMEREN CORP COM | 2 245.00 | 158 880.42 | 0.03 |
| USD AMERIPRISE FINL INC COM | 1 154.00 | 250 652.93 | 0.05 |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USDO.01 | 1 629.00 | 167 831.78 | 0.03 |
| USD AMETEK INC COM USDO.01 | 2 024.00 | 237 339.52 | 0.04 |
| USD AMGEN INC COM USDO.0001 | 5 582.00 | 1 137 018.28 | 0.21 |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A | 5 935.00 | 362 816.79 | 0.07 |
| USD ANALOG DEVICES INC COM | 3 323.00 | 469 165.68 | 0.08 |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USDO.01 | 13 820.00 | 98 947.38 | 0.02 |
| USD ANTHEM INC COM USDO.01 | 2 318.00 | 750 662.15 | 0.14 |
| USD AON PLC COM USDO.01 CL A | 2 249.00 | 493 175.47 | 0.09 |
| USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001 CLASS A | 1 510.00 | 74 952.44 | 0.01 |
| USD APPLE INC COM NPV | 159 386.00 | 19 605 365.12 | 3.55 |
| USD APPLIED MATLS INC COM | 8 584.00 | 1 012 952.54 | 0.18 |
| USD ARAMARK COM USDO.01 | 2 915.00 | 86 358.53 | 0.02 |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM | 4 990.00 | 251 309.50 | 0.05 |
| USD ASSURANT INC COM | 738.00 | 98 215.37 | 0.02 |
| USD AT&T INC COM USD1 | 67 952.00 | 1 607 398.89 | 0.29 |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USDO.001 CL A | 859.00 | 46 811.08 | 0.01 |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM | 1 156.00 | 96 112.36 | 0.02 |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10 | 4 147.00 | 733 121.61 | 0.13 |
| USD AUTODESK INC COM USDO.01 | 2 194.00 | 594 163.62 | 0.11 |
| USD AUTOZONE INC COM USDO.01 | 238.00 | 325 864.11 | 0.06 |
| USD AVALARA INC COM USDO.0001 | 754.00 | 106 296.32 | 0.02 |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01 | 1 395.00 | 268 023.99 | 0.05 |
| USD AVANTOR INC COM USDO.01 | 4 494.00 | 142 422.43 | 0.03 |
| USD AVERY DENNISON CORP COM | 680.00 | 120 814.98 | 0.02 |
| USD BALL CORP COM NPV | 2 936.00 | 200 256.10 | 0.04 |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV | 3 948.00 | 97 346.92 | 0.02 |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1 | 4 672.00 | 304 755.61 | 0.06 |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1 | 2 673.00 | 576 505.10 | 0.10 |
| USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USDO.01 CLASS B | 1 800.00 | 92 307.30 | 0.02 |
| USD BEST BUY CO INC COM USDO.10 | 2 190.00 | 207 494.10 | 0.04 |
| USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005 | 1 491.00 | 410 823.44 | 0.07 |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01 | 73 813.00 | 2 387 811.33 | 0.43 |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01 | 7 684.00 | 332 619.09 | 0.06 |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM USDO.00001 CLASS A | 6 700.00 | 651 297.86 | 0.12 |
| USD BOEING CO COM USD5 | 5 252.00 | 1 003 097.45 | 0.18 |
| USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008 | 381.00 | 699 879.46 | 0.13 |
| USD BORG WARNER INC COM | 2 142.00 | 88 476.27 | 0.02 |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10 | 21 658.00 | 1 239 609.09 | 0.22 |
| USD BROADCOM CORP COM USD1.00 | 3 939.00 | 1 612 405.63 | 0.29 |
| CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES | 600.00 | 21 457.91 | 0.00 |
| USD BUNGE LIMITED COM USDO.01 | 1 500.00 | 98 199.53 | 0.02 |
| USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001 | 729.00 | 205 826.61 | 0.04 |
| USD CAESARS ENT INC COM USDO.00001 | 1 800.00 | 132 609.21 | 0.02 |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01 | 4 342.00 | 592 090.91 | 0.11 |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM | 2 431.00 | 121 734.51 | 0.02 |
| USD CARLYLE GROUP INC COM USDO.01 | 924.00 | 39 327.27 | 0.01 |
| USD CARMAX INC COM USDO.50 | 1 392.00 | 157 242.71 | 0.03 |
| USD CARNIVAL CORP COM USDO.01(PAIRED STOCK) | 7 158.00 | 130 688.73 | 0.02 |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM USDO.01 | 8 327.00 | 387 980.06 | 0.07 |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM | 5 007.00 | 872 994.81 | 0.16 |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM USDO.01 | 802.00 | 80 125.60 | 0.01 |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USDO.01 | 2 918.00 | 237 367.41 | 0.04 |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USDO.0001 | 1 306.00 | 171 559.81 | 0.03 |
| USD CENTENE CORP DEL COM | 5 623.00 | 325 344.94 | 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 - 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 CENTERPOINT ENERGY INC COM | 4 565.00 | 98 013.91 | 0.02 |
| USD CERIDIAN HCM HLDG COM USDO.01 | 1 300.00 | 107 876.54 | 0.02 |
| USD CF INDS HLDGS INC COM | 2 470.00 | 98 420.90 | 0.02 |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1 | 1 452.00 | 109 187.76 | 0.02 |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USDO.001 CLASS 'A' | 1 318.00 | 827 001.10 | 0.15 |
| USD CHEVRON CORP COM USDO.75 | 18 189.00 | 1 561 664.77 | 0.28 |
| USD CHEWY INC COM USDO.01 CL A | 900.00 | 63 526.73 | 0.01 |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 242.00 | 380 293.88 | 0.07 |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM | 2 506.00 | 182 973.08 | 0.03 |
| USD CIGNA CORP COM USDO.25 | 3 501.00 | 677 554.81 | 0.12 |
| USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001 | 39 854.00 | 1 860 951.24 | 0.34 |
| USD CITIGROUP INC COM USDO.01 | 19 902.00 | 1 134 907.44 | 0.21 |
| USD CITIZENS FINL GP COM USDO.01 | 4 256.00 | 151 318.06 | 0.03 |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USDO.001 | 944.00 | 80 205.77 | 0.01 |
| USD CLOUDFLARE INC COM USDO.001 CL A | 1 700.00 | 170 071.68 | 0.03 |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USDO.01 | 4 492.00 | 278 543.40 | 0.05 |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USDO.01 | 43 462.00 | 2 156 240.06 | 0.39 |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5 | 4 890.00 | 138 106.00 | 0.02 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01 | 13 772.00 | 651 086.46 | 0.12 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 3 230.00 | 200 942.06 | 0.04 |
| USD COOPER COS INC COM USDO.10 | 500.00 | 177 841.96 | 0.03 |
| USD CORNING INC COM USDO.50 | 6 812.00 | 240 470.84 | 0.04 |
| USD CORTEVA INC COM USDO.01 | 7 030.00 | 253 620.68 | 0.05 |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM | 4 259.00 | 1 543 411.60 | 0.28 |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A | 1 791.00 | 383 045.63 | 0.07 |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USDO.01 | 4 261.00 | 693 840.86 | 0.13 |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5 | 1 607.00 | 135 195.08 | 0.02 |
| USD CUMMINS INC COM | 1 439.00 | 281 659.55 | 0.05 |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01 | 11 889.00 | 825 753.11 | 0.15 |
| USD D R HORTON INC COM | 2 969.00 | 238 937.15 | 0.04 |
| USD DANAHER CORP COM USDO.01 | 6 115.00 | 1 534 113.13 | 0.28 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 1 181.00 | 145 289.49 | 0.03 |
| USD DATADOG INC COM USDO.00001 CL A | 1 591.00 | 148 527.32 | 0.03 |
| USD DAVITA INC COM USDO.001 | 622.00 | 63 075.98 | 0.01 |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C | 2 579.00 | 210 139.13 | 0.04 |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001 | 1 652.00 | 55 586.78 | 0.01 |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV | 1 607.00 | 89 497.62 | 0.02 |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USDO.01 | 2 896.00 | 303 618.42 | 0.05 |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USDO.01 | 2 676.00 | 94 533.34 | 0.02 |
| USD DOCUSIGN INC COM USDO.0001 | 1 723.00 | 433 060.31 | 0.08 |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875 | 2 301.00 | 451 429.11 | 0.08 |
| USD DOLLAR TREE INC | 1 989.00 | 167 382.62 | 0.03 |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USDO.01 | 343.00 | 152 001.24 | 0.03 |
| USD DOVER CORP COM | 1 233.00 | 173 772.10 | 0.03 |
| USD DOW INC COM USDO.01 | 6 958.00 | 364 740.50 | 0.07 |
| USD DRAFTKINGS INC COM USDO.0001 CL A | 2 200.00 | 89 981.45 | 0.02 |
| USD DTE ENERGY CO COM | 1 862.00 | 184 221.49 | 0.03 |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM USDO.01 | 5 306.00 | 335 819.95 | 0.06 |
| USD DYNATRACE INC COM USDO.001 | 995.00 | 53 593.06 | 0.01 |
| USD EASTMAN CHEM CO COM | 1 401.00 | 133 176.52 | 0.02 |
| USD EBAY INC COM USDO.001 | 6 346.00 | 365 036.82 | 0.07 |
| USD EDISON INTL COM | 3 395.00 | 156 036.01 | 0.03 |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV | 2 810.00 | 86 423.26 | 0.02 |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM | 2 671.00 | 324 268.14 | 0.06 |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV | 7 880.00 | 1 618 131.22 | 0.29 |
| USD EMERSON ELEC CO COM | 5 937.00 | 505 130.65 | 0.09 |
| USD ENTERGY CORP NEW COM | 1 885.00 | 163 606.17 | 0.03 |
| USD EQUINIX INC COM USDO.001 NEW | 845.00 | 584 623.42 | 0.11 |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM USDO.01 | 4 216.00 | 109 755.37 | 0.02 |
| USD ESSENTIAL UTILS IN COM USDO.50 | 3 354.00 | 138 934.46 | 0.03 |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USDO.01 | 2 166.00 | 609 778.87 | 0.11 |
| USD EVERGY INC COM NPV | 1 984.00 | 109 121.67 | 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 - 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 EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 3 243.00 | 235 936.59 | 0.04 |
| USD EXELON CORP COM NPV | 9 011.00 | 355 637.38 | 0.06 |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM USDO.001 | 1 162.00 | 157 641.20 | 0.03 |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USDO.01 | 1 394.00 | 204 715.10 | 0.04 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 40 295.00 | 1 956 302.20 | 0.35 |
| USD FACEBOOK INC COM USDO.000006 CL 'A' | 22 849.00 | 6 865 490.55 | 1.24 |
| USD FEDEX CORP COM USDO.10 | 2 403.00 | 567 313.08 | 0.10 |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01 | 6 122.00 | 769 509.28 | 0.14 |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM | 6 518.00 | 199 475.65 | 0.04 |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USDO.01 | 1 607.00 | 264 291.74 | 0.05 |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10 | 5 129.00 | 165 747.41 | 0.03 |
| USD FISERV INC COM USDO.01 | 5 629.00 | 546 427.89 | 0.10 |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USDO.001 | 945.00 | 205 783.35 | 0.04 |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01 | 34 279.00 | 403 265.35 | 0.07 |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USDO.01 WI | 837.00 | 68 799.45 | 0.01 |
| USD FOX CORP COM USDO.01 CL A | 2 452.00 | 73 737.83 | 0.01 |
| USD FOX CORP COM USDO.01 CL B | 1 545.00 | 43 308.99 | 0.01 |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USDO.10 | 13 652.00 | 438 641.59 | 0.08 |
| USD GENERAL MLS INC COM | 5 528.00 | 274 395.41 | 0.05 |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01 | 11 800.00 | 565 619.83 | 0.10 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 1 132.00 | 121 161.61 | 0.02 |
| USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001 | 12 275.00 | 706 914.95 | 0.13 |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV | 2 883.00 | 470 231.94 | 0.09 |
| USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00 | 833.00 | 65 407.85 | 0.01 |
| USD GODADDY INC COM CL A USDO.001 | 1 555.00 | 109 956.78 | 0.02 |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01 | 3 347.00 | 1 058 123.93 | 0.19 |
| USD GRAINGER W W INC COM | 430.00 | 161 215.55 | 0.03 |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50 | 8 377.00 | 146 092.39 | 0.03 |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USDO.01 | 3 304.00 | 177 264.70 | 0.03 |
| USD HASBRO INC COM | 1 132.00 | 94 928.39 | 0.02 |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01 | 2 380.00 | 498 158.21 | 0.09 |
| USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1 | 5 013.00 | 156 291.63 | 0.03 |
| USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00 | 1 344.00 | 202 744.75 | 0.04 |
| USD HESS CORPORATION COM USD1 | 2 711.00 | 174 758.68 | 0.03 |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01 | 12 672.00 | 154 953.62 | 0.03 |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01 | 2 798.00 | 310 167.90 | 0.06 |
| USD HOLOGIC INC COM USDO.01 | 2 232.00 | 141 245.81 | 0.03 |
| USD HOME DEPOT INC COM USDO.05 | 10 207.00 | 2 824 958.11 | 0.51 |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586 | 2 835.00 | 110 884.89 | 0.02 |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USDO.01 | 7 769.00 | 104 368.50 | 0.02 |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00 | 3 950.00 | 109 326.19 | 0.02 |
| USD HP INC COM USDO.01 | 12 260.00 | 298 487.27 | 0.05 |
| USD HUMANA INC COM USDO.166 | 1 299.00 | 466 513.86 | 0.08 |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM | 11 008.00 | 130 707.24 | 0.02 |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USDO.01 | 400.00 | 69 195.48 | 0.01 |
| USD IAC/INTERACTIVECOR COM USDO.0001 | 755.00 | 87 412.67 | 0.02 |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 2 999.00 | 123 596.84 | 0.02 |
| USD INTEL CORP COM USDO.001 | 38 265.00 | 1 733 509.70 | 0.31 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20 | 8 213.00 | 976 306.70 | 0.18 |
| USD INTL PAPER CO COM USD1.00 | 3 773.00 | 183 781.82 | 0.03 |
| USD INTUIT INC COM USDO.01 | 2 612.00 | 1 167 382.05 | 0.21 |
| USD INVESCO LTD COM STK USDO.20 | 4 856.00 | 99 839.16 | 0.02 |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01 | 1 948.00 | 406 914.83 | 0.07 |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV | 3 032.00 | 111 890.98 | 0.02 |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1 | 1 145.00 | 130 596.43 | 0.02 |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01 | 7 542.00 | 454 249.99 | 0.08 |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USDO.01 | 1 018.00 | 229 904.20 | 0.04 |
| USD KELLOGG CO COM USDO.25 | 2 349.00 | 125 512.43 | 0.02 |
| USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01 | 6 447.00 | 191 430.99 | 0.03 |
| USD KEYCORP NEW COM | 10 492.00 | 173 952.37 | 0.03 |
| USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD' | 1 637.00 | 227 161.71 | 0.04 |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 2 921.00 | 334 321.23 | 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 - 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 KINDER MORGAN INC USDO.01 | 18 382.00 | 269 420.78 | 0.05 |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A | 4 469.00 | 240 296.37 | 0.04 |
| USD KLA CORPORATION COM USDO.001 | 1 445.00 | 424 263.11 | 0.08 |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USDO.01 | 1 600.00 | 67 046.72 | 0.01 |
| USD KROGER CO COM USD1 | 7 260.00 | 249 183.67 | 0.05 |
| USD L BRANDS INC COM USDO.50 | 2 015.00 | 136 060.93 | 0.02 |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00 | 2 077.00 | 397 148.74 | 0.07 |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USDO.1 | 975.00 | 243 503.33 | 0.04 |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 | 1 376.00 | 739 649.32 | 0.13 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 3 844.00 | 137 285.71 | 0.02 |
| USD LEAR CORP COM USDO.01 | 725.00 | 106 983.05 | 0.02 |
| USD LENNAR CORP COM CL 'A' USDO.10 | 2 792.00 | 247 578.68 | 0.04 |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV | 2 210.00 | 114 842.47 | 0.02 |
| USD LKQ CORP COM | 2 261.00 | 96 766.53 | 0.02 |
| USD LOWE 'S COS INC COM USDO.50 | 6 742.00 | 1 095 560.79 | 0.20 |
| USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00 | 9 158.00 | 96 306.51 | 0.02 |
| USD LYFT INC COM USDO.00001 CLASS A | 2 300.00 | 107 299.71 | 0.02 |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01 | 6 144.00 | 286 112.06 | 0.05 |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A' | 2 639.00 | 324 878.75 | 0.06 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002 | 7 571.00 | 386 339.36 | 0.07 |
| USD MASCO CORP COM | 2 237.00 | 112 642.33 | 0.02 |
| USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A' | 8 417.00 | 2 739 464.48 | 0.50 |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV | 2 574.00 | 345 725.23 | 0.06 |
| USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV | 2 498.00 | 177 312.08 | 0.03 |
| USD MCDONALD 'S CORP COM USDO.01 | 7 116.00 | 1 456 505.62 | 0.26 |
| USD MCKESSON CORP COM USDO.01 | 1 554.00 | 267 120.78 | 0.05 |
| USD MERCK & CO INC COM USDO.50 | 23 802.00 | 1 542 974.99 | 0.28 |
| USD METLIFE INC COM USDO.01 | 7 268.00 | 353 654.58 | 0.06 |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USDO.01 | 4 343.00 | 137 453.86 | 0.02 |
| USD MICROCHIP TECHNLY COM USDO.001 | 2 661.00 | 321 169.10 | 0.06 |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10 | 10 346.00 | 676 878.63 | 0.12 |
| USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125 | 68 007.00 | 16 339 917.67 | 2.96 |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USDO.01 | 894.00 | 145 582.22 | 0.03 |
| USD MODERNA INC COM USDO.0001 | 3 077.00 | 917 546.97 | 0.17 |
| USD MOHAWK INDS COM USDO.01 | 700.00 | 115 053.13 | 0.02 |
| USD MOLSON COORS BEVER COM USDO.01 CLASS B | 2 000.00 | 82 459.10 | 0.01 |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01 | 13 195.00 | 703 926.21 | 0.13 |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01 | 13 334.00 | 1 079 269.12 | 0.20 |
| USD MOSAIC CO COM USDO.01 | 4 168.00 | 109 771.16 | 0.02 |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USDO.01 | 1 816.00 | 342 923.53 | 0.06 |
| USD MSCI INC COM STK USSO.01 | 868.00 | 436 239.91 | 0.08 |
| USD NETAPP INC COM USDO.001 | 2 064.00 | 138 534.12 | 0.03 |
| USD NETFLIX INC COM USDO.001 | 4 188.00 | 1 827 950.04 | 0.33 |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1 | 3 950.00 | 82 444.34 | 0.01 |
| USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 3 832.00 | 203 007.45 | 0.04 |
| CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 3 697.00 | 195 327.74 | 0.04 |
| USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV | 12 126.00 | 1 712 958.56 | 0.31 |
| USD NISOURCE INC COM NPV | 2 944.00 | 61 496.78 | 0.01 |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1 | 2 452.00 | 533 141.47 | 0.10 |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666 | 1 642.00 | 156 265.56 | 0.03 |
| USD NORTONLIFELOCK INC COM USDO.01 | 6 028.00 | 126 172.17 | 0.02 |
| USD NOVAVAX INC COM USDO.01(POST REV SPLIT) | 700.00 | 105 861.87 | 0.02 |
| USD NRG ENERGY INC COM USDO.01 | 2 698.00 | 93 831.61 | 0.02 |
| USD NUCOR CORP COM | 2 948.00 | 258 602.60 | 0.05 |
| USD NVIDIA CORP COM USDO.001 | 23 548.00 | 3 872 174.50 | 0.70 |
| USD NVR INC COM STK USDO.01 | 33.00 | 145 341.37 | 0.03 |
| USD OAK STREET HEALTH COM USDO.001 | 500.00 | 26 581.21 | 0.00 |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USDO.20 | 8 786.00 | 193 383.88 | 0.02 |
| USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM | 892.00 | 202 463.99 | 0.04 |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USDO.15 | 1 657.00 | 101 756.40 | 0.02 |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01 | 3 653.00 | 120 329.04 | 0.02 |
| USD ONEOK INC | 3 999.00 | 175 263.98 | 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 - 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 ORACLE CORP COM USD0.01 | 18 642.00 | 1 369 930.75 | 0.25 |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01 | 714.00 | 363 587.25 | 0.07 |
| USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01 | 3 963.00 | 299 280.36 | 0.05 |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 1 393.00 | 112 962.46 | 0.02 |
| USD PACCAR INC COM STK USD1 | 3 089.00 | 216 188.32 | 0.04 |
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 900.00 | 107 395.85 | 0.02 |
| USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A | 4 800.00 | 87 879.91 | 0.02 |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001 | 923.00 | 310 611.53 | 0.06 |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50 | 1 143.00 | 300 767.66 | 0.05 |
| USD PAYCHEX INC COM | 3 179.00 | 305 138.96 | 0.06 |
| USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001 | 10 611.00 | 2 465 549.70 | 0.45 |
| USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A | 2 400.00 | 238 927.31 | 0.04 |
| USD PFIZER INC COM USD0.05 | 51 858.00 | 1 872 188.38 | 0.34 |
| USD PG&E CORP COM | 13 144.00 | 97 432.75 | 0.02 |
| USD PHILLIPS 66 COM USD0.01 | 4 023.00 | 249 122.02 | 0.05 |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 1 213.00 | 85 466.48 | 0.02 |
| USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A | 5 800.00 | 288 092.43 | 0.05 |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5 | 4 005.00 | 616 083.70 | 0.11 |
| USD PPD INC COM USD0.01 | 1 500.00 | 58 340.36 | 0.01 |
| USD PPL CORP COM USD0.01 | 7 413.00 | 177 354.37 | 0.03 |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01 | 2 483.00 | 130 096.80 | 0.02 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 23 188.00 | 2 781 269.39 | 0.50 |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01 | 7 205.00 | 777 979.59 | 0.14 |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01 | 3 937.00 | 332 941.78 | 0.06 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 4 573.00 | 239 988.02 | 0.04 |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 10 526.00 | 1 329 730.81 | 0.24 |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM | 1 242.00 | 148 520.49 | 0.03 |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM | 900.00 | 98 272.90 | 0.02 |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00 | 14 434.00 | 1 058 387.84 | 0.19 |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01 | 1 493.00 | 82 355.48 | 0.01 |
| USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001 | 1 026.00 | 497 174.78 | 0.09 |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 8 207.00 | 133 230.52 | 0.02 |
| USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01 | 555.00 | 51 568.48 | 0.01 |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01 | 2 012.00 | 200 826.72 | 0.04 |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001 | 1 151.00 | 95 327.80 | 0.02 |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 1 238.00 | 320 952.91 | 0.06 |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01 | 3 309.00 | 342 369.04 | 0.06 |
| USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01 | 2 413.00 | 156 423.77 | 0.03 |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A | 1 400.00 | 45 100.35 | 0.01 |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001 | 9 118.90 | 1 860 461.08 | 0.34 |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A | 1 148.00 | 330 120.19 | 0.06 |
| USD SCHEIN HENRY INC COM | 821.00 | 55 492.62 | 0.01 |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01 | 14 049.00 | 341 569.13 | 0.06 |
| USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01 | 14 039.00 | 804 478.03 | 0.15 |
| USD SEAGEN INC COM USD0.001 | 1 092.00 | 141 256.43 | 0.03 |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM | 1 297.00 | 62 071.81 | 0.01 |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01 | 1 500.00 | 76 910.10 | 0.01 |
| USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01 | 1 091.00 | 53 933.56 | 0.01 |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001 | 1 965.00 | 974 197.88 | 0.18 |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001 | 3 278.00 | 349 749.17 | 0.06 |
| USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001 | 8 693.00 | 47 431.03 | 0.01 |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM | 1 643.00 | 255 650.13 | 0.05 |
| USD SMUCKER(JM)CO COM NPV | 1 091.00 | 120 628.28 | 0.02 |
| USD SNAP-ON INC COM USD1 | 500.00 | 91 912.63 | 0.02 |
| USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 200.00 | 44 817.00 | 0.01 |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1 | 1 437.00 | 61 222.16 | 0.01 |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A | 3 794.00 | 791 115.23 | 0.14 |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50 | 1 637.00 | 272 028.04 | 0.05 |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001 | 10 867.00 | 1 112 818.19 | 0.20 |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1 | 3 421.00 | 251 396.47 | 0.05 |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM | 1 592.00 | 86 527.58 | 0.02 |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 5 534.00 | 219 437.24 | 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 - 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 SYSCO CORP COM USD1 | 4 674.00 | 292 469.89 | 0.05 |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20 | 2 163.00 | 372 405.19 | 0.07 |
| USD T-MOBILE US INC COM USDO.0001 | 5 764.00 | 700 060.11 | 0.13 |
| USD TARGET CORP COM STK USDO.0833 | 4 729.00 | 1 041 073.92 | 0.19 |
| USD TELEFLEX INC COM | 539.00 | 180 650.00 | 0.03 |
| USD TESLA INC COM USDO.001 | 7 353.00 | 4 261 242.71 | 0.77 |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 8 801.00 | 1 414 780.42 | 0.26 |
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1 | 3 844.00 | 1 750 546.84 | 0.32 |
| USD TJX COS INC COM USD1 | 11 490.00 | 666 745.57 | 0.12 |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008 | 1 082.00 | 165 092.14 | 0.03 |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USDO.00001 CL A | 1 183.00 | 86 525.21 | 0.02 |
| USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 2 376.00 | 407 975.51 | 0.07 |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM | 524.00 | 283 294.96 | 0.05 |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV | 2 279.00 | 286 210.73 | 0.05 |
| USD TRUIST FINL CORP COM USD5 | 12 816.00 | 588 273.64 | 0.11 |
| USD TWITTER INC COM USDO.000005 | 8 079.00 | 475 215.26 | 0.09 |
| USD TYSON FOODS INC CL A | 2 739.00 | 165 060.67 | 0.03 |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001 | 10 589.00 | 388 090.69 | 0.07 |
| USD UGI CORP NEW COM | 1 789.00 | 69 384.47 | 0.01 |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01 | 478.00 | 135 362.12 | 0.02 |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50 | 6 427.00 | 1 185 672.56 | 0.21 |
| USD UNITED RENTALS INC COM | 631.00 | 175 363.51 | 0.03 |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01 | 8 984.00 | 3 123 110.54 | 0.55 |
| USD UNITY SOFTWARE INC COM USDO.000005 | 600.00 | 54 201.38 | 0.01 |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USDO.01 | 867.00 | 117 284.09 | 0.02 |
| USD US BANCORP COM USDO.01 | 13 088.00 | 613 010.22 | 0.11 |
| USD VAIL RESORTS INC COM | 472.00 | 121 482.88 | 0.02 |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM | 3 905.00 | 220 541.28 | 0.04 |
| USD VEREIT INC COM USDO.01(POST REV SPLIT) | 2 641.00 | 109 065.42 | 0.02 |
| USD VERIZON COMMUN COM USDO.10 | 39 305.00 | 1 848 906.14 | 0.33 |
| USD VF CORP COM NPV | 3 110.00 | 210 340.70 | 0.04 |
| USD VIACOMCBS INC COM USDO.001 CL B | 5 020.00 | 173 274.25 | 0.03 |
| USD VIATRIS INC COM USDO.01 | 12 350.00 | 146 537.78 | 0.03 |
| USD VISA INC COM STK USDO.0001 | 16 132.00 | 3 351 967.85 | 0.61 |
| USD VISTRA CORP COM USDO.01 | 2 570.00 | 41 504.05 | 0.01 |
| USD VONTIER CORP COM USDO.0001 | 0.80 | 21.82 | 0.00 |
| USD VOYA FINL INC COM USDO.01 | 1 628.00 | 88 415.58 | 0.02 |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USDO.01 | 7 068.00 | 281 039.13 | 0.05 |
| USD WALMART INC COM USDO.10 | 14 375.00 | 1 728 079.14 | 0.31 |
| USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USDO.01 | 17 201.00 | 2 553 314.24 | 0.46 |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM | 4 200.00 | 525 123.97 | 0.08 |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3 | 39 131.00 | 1 516 004.50 | 0.27 |
| USD WELLTOWER INC COM USD1 | 3 518.00 | 257 693.95 | 0.05 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 2 536.00 | 138 861.93 | 0.03 |
| USD WESTROCK CO COM USDO.01 | 2 536.00 | 105 242.50 | 0.02 |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25 | 6 605.00 | 187 878.77 | 0.03 |
| USD WHIRLPOOL CORP COM | 566.00 | 105 744.34 | 0.02 |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1 | 11 977.00 | 253 013.87 | 0.05 |
| USD WORKDAY INC COM USDO.001 CL A | 1 659.00 | 327 938.61 | 0.06 |
| USD WYNN RESORTS LTD COM | 1 077.00 | 89 307.99 | 0.02 |
| USD XILINX INC COM USDO.01 | 2 457.00 | 310 471.31 | 0.06 |
| USD XYLEM INC COM USDO.01 WI | 1 721.00 | 182 651.25 | 0.03 |
| USD YUM BRANDS INC COM | 2 573.00 | 285 095.69 | 0.05 |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USDO.01 | 1 905.00 | 262 535.93 | 0.05 |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USDO.001 CL A | 1 897.00 | 604 870.72 | 0.11 |
| アメリカ合衆国合計 | | 235 325 718.10 | 42.57 |
| 記名株式合計 | | 326 166 775.45 | 59.01 |

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 - 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 (%) |
|--|-----------|---|------------------|
| 預託証券 | | | |
| 中国 | | | |
| USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS | 400.00 | 34 562.32 | 0.00 |
| 中国合計 | | 34 562.32 | 0.00 |
| アイルランド | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5 | 3 285.00 | 93 119.79 | 0.02 |
| アイルランド合計 | | 93 119.79 | 0.02 |
| イスラエル | | | |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10) | 8 120.00 | 66 080.28 | 0.01 |
| イスラエル合計 | | 66 080.28 | 0.01 |
| オランダ | | | |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS | 3 872.00 | 38 034.66 | 0.00 |
| オランダ合計 | | 38 034.66 | 0.00 |
| シンガポール | | | |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS | 200.00 | 46 577.84 | 0.01 |
| シンガポール合計 | | 46 577.84 | 0.01 |
| イギリス | | | |
| AUD AMCOR PLC CDI 1:1 | 566.00 | 5 525.89 | 0.00 |
| USD ASTRAZENECA PLC SPONSORED ADR | 3 946.95 | 190 524.00 | 0.03 |
| イギリス合計 | | 196 049.89 | 0.03 |
| 預託証券合計 | | 474 424.78 | 0.07 |
| 投資信託、クローズド・エンド型 | | | |
| カナダ | | | |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1 916.00 | 29 239.09 | 0.01 |
| カナダ合計 | | 29 239.09 | 0.01 |
| シンガポール | | | |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 35 606.00 | 69 185.58 | 0.01 |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST | 12 900.00 | 17 272.93 | 0.01 |
| シンガポール合計 | | 86 458.51 | 0.02 |
| イギリス | | | |
| GBP SEGRO PLC REIT | 12 202.00 | 174 185.78 | 0.03 |
| イギリス合計 | | 174 185.78 | 0.03 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD DUKE REALTY CORP REIT | 3 660.00 | 157 042.33 | 0.03 |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01 | 3 318.00 | 235 405.08 | 0.04 |
| USD VENTAS INC REIT | 3 677.00 | 185 369.42 | 0.03 |
| アメリカ合衆国合計 | | 577 816.83 | 0.10 |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計 | | 867 700.21 | 0.16 |
| 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 | | 470 299 974.02 | 85.08 |

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 - 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 | | | |
| 無記名株式 | | | |
| オーストラリア AUD DEXUS NPV (STAPLED) | 10 047.00 | 64 022.84 | 0.01 |
| オーストラリア合計 | | 64 022.84 | 0.01 |
| ドイツ EUR DEUTSCHE WOHNEN SE NPV (ASD 21/07/2021 VONOVIA) | 1 462.00 | 75 585.40 | 0.02 |
| ドイツ合計 | | 75 585.40 | 0.02 |
| アメリカ合衆国 USD GEN ELEC CO COM USD0.06 | 83 916.00 | 916 438.02 | 0.17 |
| アメリカ合衆国合計 | | 916 438.02 | 0.17 |
| 無記名株式合計 | | 1 056 046.26 | 0.20 |
| 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 | | 1 056 046.26 | 0.20 |
| 投資有価証券合計 | | 471 356 020.28 | 85.28 |

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

| | | | |
|--|----------|----------------|-------|
| USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 17.09.21 | 4 192.00 | -2 053 931.52 | -0.37 |
| USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 17.09.21 | 3 456.00 | -8 668 853.43 | -1.57 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.09.21 | -936.00 | 248 040.00 | 0.05 |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.09.21 | 26.00 | -32 161.66 | -0.01 |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 17.09.21 | -96.00 | -618 721.54 | -0.11 |
| JPY TOPIX INDX FUTURE 09.09.21 | 23.00 | -94 550.90 | -0.02 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.09.21 | 1 045.00 | -4 159 554.73 | -0.75 |
| 指数に係る金融先物合計 | | -15 379 733.78 | -2.78 |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 | | -15 379 733.78 | -2.78 |
| 派生商品合計 | | -15 379 733.78 | -2.78 |

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 - 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 | | | |
| 購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日 (日-月-年) | | | |
| EUR | 902 746.41 | SGD 1 445 000.00 | 23.8.2021 3 194.23 0.00 |
| CHF | 80 114 400.00 | EUR 73 884 734.71 | 23.8.2021 670 269.78 0.12 |
| EUR | 12 939 032.53 | CHF 14 030 000.00 | 23.8.2021 -117 380.71 -0.02 |
| EUR | 15 311 915.01 | CAD 22 965 000.00 | 23.8.2021 -195 586.33 -0.03 |
| EUR | 10 753 401.49 | AUD 17 215 000.00 | 23.8.2021 85 197.40 0.02 |
| EUR | 33 021 552.56 | JPY 4 266 200 000.00 | 23.8.2021 248 285.95 0.04 |
| GBP | 13 732 400.00 | EUR 15 981 171.35 | 23.8.2021 114 579.76 0.02 |
| EUR | 1 501 729.61 | DKK 11 170 000.00 | 23.8.2021 129.58 0.00 |
| JPY | 3 263 324 200.00 | EUR 25 259 020.11 | 23.8.2021 -189 920.20 -0.03 |
| EUR | 21 634 235.49 | GBP 18 590 000.00 | 23.8.2021 -155 110.38 -0.03 |
| EUR | 2 796 799.08 | SEK 28 720 000.00 | 23.8.2021 -17 482.00 0.00 |
| USD | 221 996 700.00 | EUR 188 507 095.02 | 23.8.2021 -1 366 763.20 -0.25 |
| USD | 17 830 000.00 | EUR 15 140 231.83 | 23.8.2021 -109 773.65 -0.02 |
| EUR | 5 243 944.79 | HKD 47 985 000.00 | 23.8.2021 38 514.99 0.01 |
| EUR | 85 402 785.57 | USD 100 890 000.00 | 23.8.2021 353 827.29 0.06 |
| EUR | 261 852.27 | GBP 225 700.00 | 23.8.2021 -2 690.78 0.00 |
| EUR | 579 691.89 | JPY 75 401 800.00 | 23.8.2021 449.64 0.00 |
| GBP | 215 900.00 | EUR 252 736.23 | 23.8.2021 320.24 0.00 |
| JPY | 51 595 100.00 | EUR 395 933.01 | 23.8.2021 424.40 0.00 |
| EUR | 37 928 079.04 | USD 44 775 000.00 | 23.8.2021 183 336.18 0.03 |
| 先渡為替契約合計 | | | -456 177.81 -0.08 |
| 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 | | | 97 116 509.68 17.57 |
| その他の資産および負債 | | | 129 279.53 0.01 |
| 純資産総額 | | | 552 765 897.90 100.00 |

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
- グローバル・エクイティ

2021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 | 4 152.00 | 248 776.62 | 0.02 |
| AUD AGL ENERGY NPV | 12 112.00 | 54 282.47 | 0.00 |
| AUD APA GROUP NPV | 26 571.00 | 156 966.23 | 0.01 |
| AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV | 13 181.00 | 340 223.66 | 0.03 |
| AUD ASX LTD NPV | 4 285.00 | 204 233.10 | 0.02 |
| AUD AURIZON HOLDINGS NPV | 28 022.00 | 67 048.93 | 0.01 |
| AUD AUST & NZ BANK GRP NPV | 51 914.00 | 891 715.78 | 0.09 |
| AUD BLUESCOPE STEEL NPV | 11 018.00 | 165 212.94 | 0.02 |
| AUD BRAMBLES LTD NPV | 33 032.00 | 237 928.48 | 0.02 |
| AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV | 33 010.00 | 2 039 051.82 | 0.20 |
| AUD COCHLEAR LTD NPV | 1 119.00 | 170 178.18 | 0.02 |
| AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC) | 12 303.00 | 118 970.99 | 0.01 |
| AUD CROWN RESORTS LTD NPV | 7 830.00 | 41 789.81 | 0.00 |
| AUD CSL NPV | 8 924.00 | 1 598 186.92 | 0.15 |
| AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV | 1 741.00 | 125 889.34 | 0.01 |
| AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV | 23 887.00 | 98 170.40 | 0.01 |
| AUD EVOLUTION MINING NPV | 24 899.00 | 64 515.43 | 0.01 |
| AUD FORTESCUE METALS G NPV | 31 306.00 | 483 400.11 | 0.05 |
| AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY) | 35 434.00 | 497 281.20 | 0.05 |
| AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 32 962.00 | 95 419.22 | 0.01 |
| AUD INSURANCE AUST GRP NPV | 44 032.00 | 132 377.93 | 0.01 |
| AUD LEND LEASE GROUP NPV | 14 182.00 | 106 987.61 | 0.01 |
| AUD MACQUARIE GP LTD NPV | 6 259.00 | 608 742.09 | 0.06 |
| AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV | 2 268.00 | 68 705.39 | 0.01 |
| AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV | 28 795.00 | 59 081.36 | 0.00 |
| AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES | 40 709.00 | 72 170.86 | 0.01 |
| AUD NATL AUSTRALIA BK NPV | 60 195.00 | 967 538.76 | 0.09 |
| AUD NEWCREST MINING NPV | 13 582.00 | 223 023.75 | 0.02 |
| AUD NTHN STAR RES LTD NPV | 24 798.00 | 157 098.84 | 0.01 |
| AUD ORICA LIMITED NPV | 8 292.00 | 63 684.84 | 0.01 |
| AUD ORIGIN ENERGY NPV | 31 040.00 | 79 080.42 | 0.01 |
| AUD QANTAS AIRWAYS NPV | 24 477.00 | 69 642.81 | 0.01 |
| AUD QBE INS GROUP NPV | 23 996.00 | 161 984.02 | 0.01 |
| AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV | 2 716.00 | 107 985.18 | 0.01 |
| AUD REA GROUP LIMITED NPV | 1 436.00 | 143 900.55 | 0.01 |
| AUD REECE AUSTRALIA NPV | 2 506.00 | 36 520.70 | 0.00 |
| AUD RIO TINTO LIMITED NPV | 7 437.00 | 615 069.45 | 0.06 |
| AUD SANTOS LIMITED NPV | 31 880.00 | 127 462.80 | 0.01 |
| AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT | 101 093.00 | 162 929.55 | 0.02 |
| AUD SEEK LIMITED NPV | 5 143.00 | 93 313.54 | 0.01 |
| AUD SONIC HEALTHCARE NPV | 9 732.00 | 241 426.32 | 0.02 |
| AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV | 4 123.00 | 83 445.31 | 0.01 |
| AUD SOUTH32 LTD NPV | 99 334.00 | 182 877.30 | 0.02 |
| AUD STOCKLAND NPV (STAPLED) | 41 397.00 | 112 908.59 | 0.01 |
| AUD SUNCORP GROUP LTD NPV | 23 588.00 | 168 733.91 | 0.02 |
| AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 27 783.00 | 134 504.13 | 0.01 |
| AUD TABCORP HLDGS LTD NPV | 29 174.00 | 89 517.23 | 0.01 |
| AUD TELSTRA CORP NPV | 72 665.00 | 170 263.88 | 0.02 |
| AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV | 47 968.00 | 425 199.83 | 0.04 |
| AUD TREASURY WINE ESTA NPV | 16 883.00 | 124 642.69 | 0.01 |
| AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 61 789.00 | 59 558.95 | 0.01 |
| AUD WESFARMERS LTD NPV | 20 817.00 | 788 949.15 | 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 - 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 | 69 357.00 | 1 054 183.47 | 0.10 |
| AUD WISETECH GLOBAL LT NPV | 5 358.00 | 102 262.84 | 0.01 |
| AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV | 21 279.00 | 289 000.79 | 0.03 |
| AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV | 23 887.00 | 573 919.28 | 0.05 |
| オーストラリア合計 | | 16 357 935.75 | 1.57 |
| オーストリア | | | |
| EUR ERSTE GROUP BK AG NPV | 5 662.00 | 185 204.02 | 0.02 |
| EUR OMV AG NPV(VAR) | 1 433.00 | 65 230.16 | 0.01 |
| EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD) | 3 061.00 | 61 097.56 | 0.00 |
| EUR VERBUND AG CLASS ' A ' NPV | 2 144.00 | 166 910.40 | 0.02 |
| EUR VOESTALPINE AG NPV | 1 471.00 | 54 691.78 | 0.00 |
| オーストリア合計 | | 533 133.92 | 0.05 |
| ベルギー | | | |
| EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV | 14 418.00 | 769 921.20 | 0.07 |
| EUR COLRUYT SA NPV | 1 244.00 | 59 637.36 | 0.01 |
| EUR ELIA SYS OPERATOR NPV | 308.00 | 30 723.00 | 0.00 |
| EUR GPE BRUXELLES LAM NPV | 2 707.00 | 265 556.70 | 0.03 |
| EUR PROXIMUS SA NPV | 2 444.00 | 42 342.30 | 0.00 |
| EUR SOFINA NPV | 395.00 | 156 104.00 | 0.02 |
| EUR SOLVAY SA NPV | 1 327.00 | 149 287.50 | 0.01 |
| EUR UMICORE NPV | 3 126.00 | 163 427.28 | 0.02 |
| ベルギー合計 | | 1 636 999.34 | 0.16 |
| カナダ | | | |
| CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV | 2 375.00 | 40 078.20 | 0.00 |
| CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV | 12 000.00 | 161 157.24 | 0.02 |
| CAD ALTAGAS LTD COM NPV | 6 622.00 | 118 143.48 | 0.01 |
| CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG | 900.00 | 27 408.08 | 0.00 |
| CAD B2GOLD CORP COM NPV | 17 475.00 | 61 740.63 | 0.01 |
| CAD BALLARD POWER SYS COM NPV | 3 800.00 | 51 854.58 | 0.00 |
| CAD CAE INC COM NPV | 4 600.00 | 118 302.22 | 0.01 |
| CAD CAMECO CORP COM | 10 983.00 | 164 638.15 | 0.02 |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A | 2 300.00 | 56 789.42 | 0.01 |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV | 3 600.00 | 57 466.98 | 0.01 |
| CAD EMERA INC COM | 5 000.00 | 196 548.87 | 0.02 |
| CAD EMPIRE LTD CL A | 3 900.00 | 107 940.09 | 0.01 |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV | 5 600.00 | 116 517.44 | 0.01 |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM | 700.00 | 20 820.87 | 0.00 |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ' A ' | 14 100.00 | 88 202.78 | 0.01 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 3 438.00 | 77 571.92 | 0.01 |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV | 27 908.00 | 154 029.16 | 0.01 |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV | 4 131.00 | 148 881.87 | 0.01 |
| CAD LUNDIN MINING CORP COM | 8 200.00 | 62 983.46 | 0.01 |
| CAD NORTHLAND POWER IN COM NPV | 4 312.00 | 127 528.34 | 0.01 |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 1 600.00 | 110 778.04 | 0.01 |
| CAD ONEX CORP SUB VTG | 1 300.00 | 83 517.23 | 0.01 |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV | 3 846.00 | 91 012.62 | 0.01 |
| CAD QUEBECOR INC CL B | 3 400.00 | 74 968.92 | 0.01 |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM | 2 091.00 | 105 207.30 | 0.01 |
| CAD TELUS CORPORATION NPV | 6 485.00 | 121 394.41 | 0.01 |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV | 1 252.00 | 115 880.08 | 0.01 |
| CAD TOROMONT INDS LTD COM | 600.00 | 42 733.42 | 0.00 |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV | 1 418.00 | 85 724.10 | 0.01 |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV | 2 415.00 | 241 598.96 | 0.02 |
| CAD YAMANA GOLD INC COM | 6 548.00 | 24 727.07 | 0.00 |
| カナダ合計 | | 3 056 145.93 | 0.29 |
| デンマーク | | | |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000 | 114.00 | 266 899.97 | 0.02 |
| DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000 | 87.00 | 196 142.86 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| DKK AMBU A/S SER ' B ' DKK0.5 | 3 502.00 | 109 225.57 | 0.01 |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10 | 1 997.00 | 151 417.95 | 0.01 |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10 | 13 263.00 | 196 134.79 | 0.02 |
| DKK DSV PANALPINA A/S DKK1 | 3 866.00 | 794 155.22 | 0.08 |
| DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER) | 1 256.00 | 478 699.41 | 0.05 |
| DKK GN STORE NORD DKK4 | 1 820.00 | 134 473.99 | 0.01 |
| DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS) | 4 192.00 | 277 666.85 | 0.03 |
| DKK ORSTED A/S DKK10 | 3 936.00 | 492 846.31 | 0.05 |
| DKK PANDORA A/S DKK1 | 1 982.00 | 216 361.44 | 0.02 |
| DKK ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10 | 246.00 | 110 029.24 | 0.01 |
| デンマーク合計 | | 3 424 053.60 | 0.33 |
| フィンランド | | | |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B ' | 5 408.00 | 195 499.20 | 0.02 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B ' | 6 145.00 | 429 043.90 | 0.04 |
| EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50 | 10 517.00 | 133 460.73 | 0.01 |
| フィンランド合計 | | 758 003.83 | 0.07 |
| フランス | | | |
| EUR ACCOR EUR3 | 3 885.00 | 116 006.10 | 0.01 |
| EUR ADP EUR3 | 499.00 | 50 997.80 | 0.00 |
| EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION) | 8 644.00 | 1 267 037.52 | 0.12 |
| EUR AIRBUS EUR1 | 10 324.00 | 1 194 486.80 | 0.12 |
| EUR ALSTOM EUR7.00 | 4 085.00 | 142 811.60 | 0.01 |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW) | 1 059.00 | 82 496.10 | 0.01 |
| EUR ARKEMA EUR10 | 1 099.00 | 117 867.75 | 0.01 |
| EUR ATOS SE EUR1 | 1 774.00 | 71 527.68 | 0.01 |
| EUR AXA EUR2.29 | 33 404.00 | 730 879.52 | 0.07 |
| EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT) | 358.00 | 35 996.90 | 0.00 |
| EUR BNP PARIBAS EUR2 | 20 023.00 | 1 030 183.35 | 0.10 |
| EUR BOLLORE EURO.16 | 13 681.00 | 64 464.87 | 0.01 |
| EUR BOUYGUES EUR1 | 3 232.00 | 105 007.68 | 0.01 |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12 | 5 424.00 | 151 004.16 | 0.01 |
| EUR CAPGEMINI EUR8 | 3 251.00 | 592 494.75 | 0.06 |
| EUR CARREFOUR EUR2.50 | 11 289.00 | 176 785.74 | 0.02 |
| EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4 | 9 148.00 | 551 167.00 | 0.05 |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1 | 3 514.00 | 50 443.47 | 0.00 |
| EUR COVIVIO EUR3 | 895.00 | 70 919.80 | 0.01 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3 | 22 638.00 | 266 222.88 | 0.03 |
| EUR DANONE EURO.25 | 12 139.00 | 753 346.34 | 0.07 |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8 | 29.00 | 29 116.00 | 0.00 |
| EUR EDENRED EUR2 | 4 660.00 | 228 246.80 | 0.02 |
| EUR EDF EURO.5 | 13 340.00 | 136 935.10 | 0.01 |
| EUR EIFFAGE EUR4 | 1 886.00 | 162 082.84 | 0.02 |
| EUR ENGIE EUR1 | 31 496.00 | 354 392.99 | 0.03 |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18 | 5 305.32 | 844 395.05 | 0.08 |
| EUR EURAZEO NPV | 1 062.00 | 86 765.40 | 0.01 |
| EUR FAURECIA EUR7 | 1 897.00 | 71 384.11 | 0.01 |
| EUR GETLINK SE EURO.40 | 8 374.00 | 113 090.87 | 0.01 |
| EUR HERMES INTL NPV | 594.00 | 765 666.00 | 0.07 |
| EUR ILIAD NPV | 354.00 | 64 445.70 | 0.01 |
| EUR IPSEN EUR1 | 897.00 | 80 819.70 | 0.01 |
| EUR KERING EUR4 | 1 425.00 | 1 077 585.00 | 0.10 |
| EUR KLEPIERRE EUR1.40 | 4 761.00 | 97 362.45 | 0.01 |
| EUR L ' OREAL EURO.20 | 4 712.00 | 1 818 360.80 | 0.18 |
| EUR LEGRAND SA EUR4 | 5 213.00 | 494 817.96 | 0.05 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30 | 5 135.00 | 3 460 476.50 | 0.33 |
| EUR ORANGE EUR4 | 32 822.00 | 308 362.69 | 0.03 |
| EUR ORPEA EUR2.5 | 1 146.00 | 122 679.30 | 0.01 |
| EUR PERNOD RICARD EUR1.55 | 3 574.00 | 665 121.40 | 0.06 |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40 | 4 260.80 | 226 759.62 | 0.02 |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60 | 287.00 | 53 152.40 | 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 - 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 RENAULT SA EUR3.81 | 4 220.00 | 135 145.50 | 0.01 |
| EUR SAFRAN EURO.20 | 6 293.00 | 694 117.90 | 0.07 |
| EUR SANOFI EUR2 | 21 304.00 | 1 850 891.52 | 0.18 |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD) | 540.00 | 259 902.00 | 0.02 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 9 582.00 | 1 353 936.60 | 0.13 |
| EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS) | 2 498.00 | 58 927.82 | 0.01 |
| EUR SEB SA EUR1 | 313.00 | 43 851.30 | 0.00 |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25 | 15 830.00 | 391 396.75 | 0.04 |
| EUR SODEXO EUR4 | 1 556.00 | 111 876.40 | 0.01 |
| EUR SUEZ EUR4 | 5 540.00 | 108 971.80 | 0.01 |
| EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50 | 1 160.00 | 412 496.00 | 0.04 |
| EUR THALES EUR3 | 2 015.00 | 178 327.50 | 0.02 |
| EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 47 614.00 | 1 747 433.80 | 0.17 |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31 | 1 867.00 | 99 959.18 | 0.01 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS) | 3 399.00 | 238 507.83 | 0.02 |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD) | 4 204.00 | 102 493.52 | 0.01 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5 | 9 554.00 | 264 454.72 | 0.03 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 9 697.00 | 865 069.37 | 0.08 |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50 | 17 207.00 | 490 399.50 | 0.05 |
| EUR WENDEL EUR4 | 495.00 | 58 608.00 | 0.01 |
| EUR WORLDLINE EURO.68 | 4 680.00 | 369 298.80 | 0.04 |
| フランス合計 | | 28 720 232.30 | 2.77 |
| ドイツ | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 6 550.00 | 549 414.00 | 0.05 |
| EUR BECHTLE AG NPV | 398.00 | 69 311.70 | 0.01 |
| EUR BEIERSDORF AG NPV | 1 928.00 | 193 089.20 | 0.02 |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV | 1 018.00 | 191 180.40 | 0.02 |
| EUR COMMERZBANK AG NPV | 25 129.00 | 136 701.76 | 0.01 |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV | 2 014.00 | 230 804.40 | 0.02 |
| EUR COVESTRO AG NPV | 3 902.00 | 211 722.52 | 0.02 |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR) | 3 676.00 | 193 504.64 | 0.02 |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV | 3 945.00 | 262 500.30 | 0.03 |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 8 005.00 | 354 781.60 | 0.03 |
| EUR GEA GROUP AG NPV | 2 876.00 | 107 533.64 | 0.01 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV | 3 397.00 | 254 027.66 | 0.02 |
| EUR HELLOFRESH SE NPV | 2 634.00 | 208 296.72 | 0.02 |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA | 2 132.00 | 163 417.80 | 0.02 |
| EUR KION GROUP AG NPV | 978.00 | 87 531.00 | 0.01 |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV | 1 152.00 | 110 131.20 | 0.01 |
| EUR LANXESS AG NPV | 1 508.00 | 92 078.48 | 0.01 |
| EUR MERCK KGAA NPV | 2 622.00 | 452 688.30 | 0.04 |
| EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV | 520.00 | 38 708.80 | 0.00 |
| EUR PUMA SE NPV | 2 239.00 | 231 736.50 | 0.02 |
| EUR RATIONAL AG NPV | 51.00 | 46 705.80 | 0.00 |
| EUR RWE AG (NEU) NPV | 13 053.00 | 391 720.53 | 0.04 |
| EUR SAP AG ORD NPV | 19 986.00 | 2 415 108.24 | 0.23 |
| EUR SYMRISE AG NPV (BR) | 2 157.00 | 268 115.10 | 0.03 |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV | 2 418.00 | 68 550.30 | 0.01 |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV | 576.00 | 161 280.00 | 0.02 |
| EUR ZALANDO SE NPV | 3 476.00 | 325 909.76 | 0.03 |
| ドイツ合計 | | 7 816 550.35 | 0.75 |
| 香港 | | | |
| HKD AIA GROUP LTD NPV | 226 800.00 | 2 291 359.32 | 0.22 |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV | 17 123.00 | 23 784.30 | 0.00 |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 67 500.00 | 183 123.57 | 0.02 |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1 | 55 000.00 | 97 047.35 | 0.01 |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1 | 45 500.00 | 261 443.49 | 0.02 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 44 500.00 | 274 289.27 | 0.03 |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1 | 11 000.00 | 56 043.95 | 0.00 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 36 500.00 | 317 663.78 | 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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10 | 37 000.00 | 211 598.61 | 0.02 |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1 | 40 000.00 | 87 248.21 | 0.01 |
| HKD HANG SENG BANK HKD5 | 16 700.00 | 270 205.75 | 0.03 |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2 | 24 321.00 | 91 714.23 | 0.01 |
| HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED) | 40 500.00 | 34 632.33 | 0.00 |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT | 51 000.00 | 58 443.28 | 0.01 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 22 289.00 | 1 199 700.19 | 0.12 |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USDO.10(SINGAPORE REG) | 27 600.00 | 105 670.43 | 0.01 |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25 | 212 396.00 | 291 796.79 | 0.03 |
| USD JARDINE MATHESON COM USDO.25(BERMUDA REG) | 3 700.00 | 185 468.04 | 0.02 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 36 514.00 | 182 469.18 | 0.02 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 33 000.00 | 179 770.38 | 0.02 |
| HKD SINO LAND CO HKD1 | 42 783.00 | 55 248.27 | 0.00 |
| HKD SJM HOLDINGS LTD. HKD1.00 | 32 000.00 | 24 307.96 | 0.00 |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV | 26 500.00 | 320 067.45 | 0.03 |
| HKD SWIRE PACIFIC ' A ' HKD0.60 | 11 000.00 | 57 595.75 | 0.01 |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1 | 6 600.00 | 15 828.39 | 0.00 |
| HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1 | 22 500.00 | 339 144.85 | 0.03 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 37 991.00 | 306 316.23 | 0.03 |
| HKD WH GROUP LTD USDO.0001 | 204 500.00 | 142 915.60 | 0.01 |
| HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1 | 25 000.00 | 118 962.50 | 0.01 |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1 | 38 000.00 | 119 586.47 | 0.01 |
| 香港合計 | | 7 903 445.92 | 0.76 |
| アイルランド | | | |
| GBP DCC ORD EURO.25 | 2 168.00 | 153 179.66 | 0.01 |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 1 819.00 | 261 754.10 | 0.03 |
| GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 901.00 | 129 939.92 | 0.01 |
| EUR KERRY GROUP ' A ' ORD EURO.125(DUBLIN LIST) | 2 550.00 | 318 750.00 | 0.03 |
| アイルランド合計 | | 863 623.68 | 0.08 |
| イスラエル | | | |
| ILS AZRIELI GROUP ILS0.01 | 616.00 | 41 600.94 | 0.00 |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1 | 25 032.00 | 168 789.42 | 0.02 |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1 | 20 693.00 | 134 015.41 | 0.01 |
| USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01 | 1 830.00 | 196 148.59 | 0.02 |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01 | 600.00 | 71 865.41 | 0.01 |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1 | 20 767.00 | 127 818.77 | 0.01 |
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ' A ' | 23 476.00 | 93 260.48 | 0.01 |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1 | 1 248.00 | 295 216.83 | 0.03 |
| USD SOLAREEDGE TECHNOLO USDO.0001 | 895.00 | 195 846.35 | 0.02 |
| USD WIX.COM LTD COM ILS0.01 | 1 200.00 | 302 216.23 | 0.03 |
| イスラエル合計 | | 1 626 778.43 | 0.16 |
| イタリア | | | |
| EUR AMPLIFON EURO.02 | 1 030.00 | 42 930.40 | 0.00 |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1 | 20 374.00 | 343 301.90 | 0.03 |
| EUR DIASORIN SPA EUR1 | 395.00 | 67 604.25 | 0.01 |
| EUR FINECOBANK SPA EURO.33 | 11 680.00 | 176 543.20 | 0.02 |
| EUR INFRASTRUTTURA WIR NPV | 8 907.00 | 84 954.97 | 0.01 |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV | 8 685.00 | 97 011.45 | 0.01 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55 | 115 991.00 | 45 642.46 | 0.00 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55 | 175 051.00 | 64 926.42 | 0.01 |
| イタリア合計 | | 922 915.05 | 0.09 |
| 日本 | | | |
| JPY アコム | 11 600.00 | 40 021.04 | 0.00 |
| JPY アドバンテスト | 4 200.00 | 310 139.23 | 0.03 |
| JPY アイシン | 3 000.00 | 101 773.80 | 0.01 |
| JPY 朝日インテック | 3 200.00 | 72 733.11 | 0.01 |
| JPY アズビル | 3 300.00 | 107 894.06 | 0.01 |
| JPY バンダイナムコホールディングス | 3 700.00 | 200 748.34 | 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 - 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 カブコン | 1 800.00 | 41 562.44 | 0.00 |
| JPY 東海旅客鉄道 | 2 900.00 | 353 303.77 | 0.03 |
| JPY 千葉銀行 | 9 000.00 | 43 083.86 | 0.00 |
| JPY 中外製薬 | 12 600.00 | 389 206.98 | 0.04 |
| JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ | 18 500.00 | 55 723.94 | 0.01 |
| JPY コスモス薬品 | 200.00 | 28 568.89 | 0.00 |
| JPY サイバーエージェント | 8 400.00 | 126 766.59 | 0.01 |
| JPY 第一生命ホールディングス | 21 300.00 | 329 299.91 | 0.03 |
| JPY ダイフク | 1 800.00 | 135 129.79 | 0.01 |
| JPY 第一三共 | 31 500.00 | 522 694.33 | 0.05 |
| JPY ダイキン工業 | 4 900.00 | 853 366.97 | 0.08 |
| JPY 大東建託 | 700.00 | 69 063.26 | 0.01 |
| JPY 大和ハウス工業 | 10 600.00 | 272 449.50 | 0.03 |
| JPY 大和ハウスリート投資法人 | 38.00 | 95 188.66 | 0.01 |
| JPY ディスコ | 600.00 | 143 612.86 | 0.01 |
| JPY エーザイ | 4 300.00 | 296 806.82 | 0.03 |
| JPY ファナック | 3 500.00 | 655 670.69 | 0.06 |
| JPY ファーストリテイリング | 1 100.00 | 624 796.62 | 0.06 |
| JPY 富士電機 | 1 600.00 | 58 520.90 | 0.01 |
| JPY G L P 投資法人 | 84.00 | 126 831.13 | 0.01 |
| JPY G M O ペイメントゲートウェイ | 1 100.00 | 118 839.83 | 0.01 |
| JPY 阪急阪神ホールディングス | 4 000.00 | 99 122.84 | 0.01 |
| JPY 光通信 | 300.00 | 43 637.10 | 0.00 |
| JPY ヒロセ電機 | 1 220.00 | 153 271.57 | 0.02 |
| JPY 久光製薬 | 1 400.00 | 51 367.15 | 0.01 |
| JPY ホシザキ | 1 200.00 | 84 554.09 | 0.01 |
| JPY ヒューリック | 7 100.00 | 67 813.09 | 0.01 |
| JPY イビデン | 1 100.00 | 48 769.97 | 0.00 |
| JPY 出光興産 | 3 662.00 | 72 428.74 | 0.01 |
| JPY いすゞ自動車 | 11 900.00 | 132 586.40 | 0.01 |
| JPY 伊藤園 | 600.00 | 29 736.85 | 0.00 |
| JPY 伊藤忠テクノソリューションズ | 3 000.00 | 77 338.87 | 0.01 |
| JPY 日本取引所グループ | 8 600.00 | 163 949.18 | 0.02 |
| JPY かんぼ生命保険 | 5 500.00 | 81 903.13 | 0.01 |
| JPY ジャパンリアルエステイト投資法人 | 28.00 | 147 808.29 | 0.01 |
| JPY J S R | 3 700.00 | 103 913.78 | 0.01 |
| JPY 鹿島建設 | 11 700.00 | 126 132.66 | 0.01 |
| JPY カカクコム | 1 700.00 | 38 887.66 | 0.00 |
| JPY 関西電力 | 11 400.00 | 90 706.62 | 0.01 |
| JPY 関西ペイント | 2 200.00 | 45 321.42 | 0.00 |
| JPY 花王 | 10 100.00 | 510 193.71 | 0.05 |
| JPY 京王電鉄 | 1 200.00 | 56 338.66 | 0.01 |
| JPY 京成電鉄 | 2 400.00 | 59 842.53 | 0.01 |
| JPY キッコーマン | 2 500.00 | 128 321.82 | 0.01 |
| JPY 近鉄グループホールディングス | 2 900.00 | 82 114.44 | 0.01 |
| JPY キリンホールディングス | 13 800.00 | 212 076.77 | 0.02 |
| JPY 小林製薬 | 1 400.00 | 93 805.55 | 0.01 |
| JPY 神戸物産 | 3 000.00 | 84 945.97 | 0.01 |
| JPY コーエーテックモホールディングス | 2 080.00 | 82 150.55 | 0.01 |
| JPY 小糸製作所 | 2 300.00 | 117 702.61 | 0.01 |
| JPY 小松製作所 | 16 700.00 | 363 022.42 | 0.04 |
| JPY コーセー | 600.00 | 79 528.79 | 0.01 |
| JPY 栗田工業 | 2 400.00 | 97 739.73 | 0.01 |
| JPY レーザーテック | 1 700.00 | 267 393.47 | 0.03 |
| JPY ライオン | 3 600.00 | 52 392.18 | 0.01 |
| JPY エムスリー | 8 400.00 | 460 206.60 | 0.04 |
| JPY マキタ | 3 900.00 | 169 615.32 | 0.02 |
| JPY 日本マクドナルドホールディングス | 900.00 | 34 162.80 | 0.00 |
| JPY 明治ホールディングス | 1 800.00 | 93 774.82 | 0.01 |
| JPY ミネベアミツミ | 8 300.00 | 187 184.65 | 0.02 |
| JPY ミスミグループ本社 | 6 400.00 | 186 873.45 | 0.02 |
| JPY 三菱瓦斯化学 | 3 600.00 | 62 765.50 | 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 - 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 三菱HCキャピタル | 3 900.00 | 17 860.55 | 0.00 |
| JPY 三井化学 | 2 400.00 | 64 084.07 | 0.01 |
| JPY 三井不動産 | 17 300.00 | 339 309.39 | 0.03 |
| JPY 三浦工業 | 1 700.00 | 62 896.90 | 0.01 |
| JPY MonotaRO | 5 000.00 | 96 663.98 | 0.01 |
| JPY ナブテスコ | 2 600.00 | 82 310.38 | 0.01 |
| JPY 日本ハム | 2 500.00 | 84 811.50 | 0.01 |
| JPY 日本電産 | 8 800.00 | 827 652.66 | 0.08 |
| JPY 日本M&Aセンター | 4 200.00 | 98 108.56 | 0.01 |
| JPY 日本ビルファンド投資法人 | 26.00 | 141 445.99 | 0.01 |
| JPY 日本通運 | 1 000.00 | 61 164.17 | 0.01 |
| JPY 日本ペイントホールディングス | 13 000.00 | 139 048.60 | 0.01 |
| JPY 日本酸素ホールディングス | 1 800.00 | 33 402.09 | 0.00 |
| JPY 日本新薬 | 500.00 | 31 581.00 | 0.00 |
| JPY 日本製鉄 | 15 100.00 | 219 524.05 | 0.02 |
| JPY 日産化学 | 3 600.00 | 147 716.08 | 0.01 |
| JPY 日清製粉グループ本社 | 3 800.00 | 51 565.39 | 0.01 |
| JPY 日清食品ホールディングス | 1 600.00 | 95 895.58 | 0.01 |
| JPY ニトリホールディングス | 1 600.00 | 255 783.03 | 0.02 |
| JPY 日東電工 | 3 400.00 | 211 615.74 | 0.02 |
| JPY 野村不動産ホールディングス | 3 100.00 | 64 481.33 | 0.01 |
| JPY 日本精工 | 5 300.00 | 36 611.67 | 0.00 |
| JPY 大林組 | 16 500.00 | 112 965.46 | 0.01 |
| JPY オービック | 1 300.00 | 191 990.95 | 0.02 |
| JPY 小田急電鉄 | 5 100.00 | 101 967.44 | 0.01 |
| JPY 王子ホールディングス | 15 000.00 | 72 497.98 | 0.01 |
| JPY オリンパス | 21 400.00 | 369 241.80 | 0.04 |
| JPY 小野薬品工業 | 7 900.00 | 150 877.64 | 0.01 |
| JPY 日本オラクル | 500.00 | 31 388.90 | 0.00 |
| JPY オリエンタルランド | 3 800.00 | 436 524.69 | 0.04 |
| 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 | 143 847.99 | 0.01 |
| JPY ベプチドリーム | 1 100.00 | 38 077.77 | 0.00 |
| JPY パーソルホールディングス | 3 600.00 | 60 718.50 | 0.01 |
| JPY ビジョン | 1 500.00 | 36 306.62 | 0.00 |
| JPY ポーラ・オルビスホールディングス | 2 200.00 | 44 188.81 | 0.00 |
| JPY 楽天グループ | 12 700.00 | 117 396.02 | 0.01 |
| JPY リクルートホールディングス | 25 200.00 | 1 089 973.19 | 0.11 |
| JPY リンナイ | 700.00 | 54 433.04 | 0.01 |
| JPY 良品計画 | 4 000.00 | 68 202.66 | 0.01 |
| JPY SBIホールディングス | 4 800.00 | 96 411.95 | 0.01 |
| JPY SCSK | 800.00 | 40 448.27 | 0.00 |
| JPY セコム | 4 000.00 | 253 693.00 | 0.02 |
| JPY 積水ハウス | 12 000.00 | 199 213.86 | 0.02 |
| JPY シャープ | 3 800.00 | 48 820.69 | 0.00 |
| JPY シマノ | 1 500.00 | 322 149.23 | 0.03 |
| JPY 清水建設 | 12 300.00 | 75 893.52 | 0.01 |
| JPY 信越化学工業 | 6 600.00 | 900 173.70 | 0.09 |
| JPY 塩野義製薬 | 4 500.00 | 198 891.13 | 0.02 |
| JPY 資生堂 | 7 600.00 | 425 487.48 | 0.04 |
| JPY 静岡銀行 | 5 000.00 | 30 351.57 | 0.00 |
| JPY SMC | 1 100.00 | 547 711.32 | 0.05 |
| JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス | 2 600.00 | 113 276.66 | 0.01 |
| JPY スタンレー電気 | 2 000.00 | 43 660.15 | 0.00 |
| JPY 住友金属鉱山 | 4 200.00 | 142 580.14 | 0.01 |
| JPY サントリー食品インターナショナル | 3 300.00 | 97 244.12 | 0.01 |
| JPY スズキ | 6 900.00 | 234 875.03 | 0.02 |
| JPY シスメックス | 3 000.00 | 299 443.18 | 0.03 |
| JPY T&Dホールディングス | 12 200.00 | 131 054.23 | 0.01 |
| JPY 大成建設 | 3 900.00 | 110 130.09 | 0.01 |
| JPY 大正製薬ホールディングス | 300.00 | 14 107.72 | 0.00 |
| JPY テルモ | 13 500.00 | 439 517.59 | 0.04 |
| JPY THK | 2 700.00 | 64 522.05 | 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 - 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 T I S | 4 000.00 | 87 135.89 | 0.01 |
| JPY 東武鉄道 | 4 200.00 | 91 524.96 | 0.01 |
| JPY 東宝 | 1 700.00 | 62 178.45 | 0.01 |
| JPY 東邦瓦斯 | 1 200.00 | 49 146.49 | 0.01 |
| JPY 東北電力 | 7 200.00 | 45 974.56 | 0.00 |
| JPY 東京瓦斯 | 6 500.00 | 103 786.99 | 0.01 |
| JPY 東急 | 7 500.00 | 84 196.78 | 0.01 |
| JPY 東レ | 19 000.00 | 104 707.53 | 0.01 |
| JPY 東ソー | 4 000.00 | 58 828.25 | 0.01 |
| JPY T O T O | 2 400.00 | 104 009.83 | 0.01 |
| JPY 東洋水産 | 1 600.00 | 51 451.67 | 0.01 |
| JPY 豊田自動織機 | 2 100.00 | 147 485.57 | 0.01 |
| JPY 豊田通商 | 4 600.00 | 181 679.10 | 0.02 |
| JPY ツルハホールディングス | 600.00 | 59 519.81 | 0.01 |
| JPY ユー・エス・エス | 3 300.00 | 48 127.60 | 0.00 |
| JPY ウエルシアホールディングス | 1 000.00 | 28 622.68 | 0.00 |
| JPY ヤクルト本社 | 1 500.00 | 74 457.39 | 0.01 |
| JPY ヤマハ | 3 000.00 | 139 002.49 | 0.01 |
| JPY ヤマトホールディングス | 6 100.00 | 147 646.93 | 0.01 |
| JPY Z O Z O | 3 416.00 | 97 775.08 | 0.01 |
| 日本合計 | | 24 196 245.97 | 2.33 |
| ジャージー | | | |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01 | 170 655.00 | 647 400.63 | 0.06 |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00 | 1 988.00 | 258 198.58 | 0.03 |
| ジャージー合計 | | 905 599.21 | 0.09 |
| ルクセンブルグ | | | |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01 | 25 546.00 | 168 756.88 | 0.02 |
| ルクセンブルグ合計 | | 168 756.88 | 0.02 |
| マカオ | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG ' S ' | 48 000.00 | 138 294.92 | 0.01 |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10 | 32 800.00 | 35 558.20 | 0.01 |
| マカオ合計 | | 173 853.12 | 0.02 |
| オランダ | | | |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT) | 3 587.00 | 373 406.70 | 0.04 |
| EUR ARGEN X NV EURO.10 | 694.00 | 178 566.20 | 0.02 |
| EUR ASM INTL NV EURO.04 | 1 026.00 | 306 671.40 | 0.03 |
| EUR EXOR NV EURO.01 | 2 024.00 | 140 425.12 | 0.01 |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6 | 2 057.00 | 170 628.15 | 0.02 |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60 | 4 545.00 | 446 319.00 | 0.04 |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01 | 78 828.00 | 854 968.49 | 0.08 |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04 | 3 413.00 | 255 497.18 | 0.02 |
| EUR KON KPN NV EURO.04 | 72 701.00 | 201 236.37 | 0.02 |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01 | 20 298.00 | 531 706.11 | 0.05 |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20 | 18 851.00 | 733 115.39 | 0.07 |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20 | 5 075.00 | 883 310.21 | 0.09 |
| EUR QIAGEN NV EURO.01 | 6 093.00 | 275 342.67 | 0.03 |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10 | 2 637.00 | 161 278.92 | 0.02 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL ' B ' SHS EURO.07 (UK LIST) | 70 349.00 | 1 171 110.28 | 0.11 |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04 | 13 482.00 | 465 668.28 | 0.04 |
| EUR VOPAK(KON) EURO.50 | 1 440.00 | 51 393.60 | 0.01 |
| EUR WOLTERS KLUWER EURO.12 | 4 743.00 | 455 707.44 | 0.04 |
| オランダ合計 | | 7 656 351.51 | 0.74 |
| ニュージーランド | | | |
| NZD AUCKLAND INTL NPV | 30 815.00 | 131 314.78 | 0.01 |
| NZD FISHER & PAYKEL HE NPV | 10 399.00 | 193 109.57 | 0.02 |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV | 43 224.00 | 132 803.13 | 0.01 |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV | 9 477.00 | 73 518.93 | 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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| NZD SPARK NEW ZEALAND NPV | 19 493.00 | 54 326.48 | 0.00 |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV | 10 143.00 | 37 133.82 | 0.00 |
| AUD XERO LIMITED NPV | 1 816.00 | 157 912.69 | 0.02 |
| ニュージーランド合計 | | 780 119.40 | 0.07 |
| ノルウェー | | | |
| NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2 | 4 460.00 | 86 123.19 | 0.01 |
| NOK ORKLA ASA NOK1.25 | 14 789.00 | 113 355.80 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' A ' NOK0.50 | 2 255.00 | 100 821.42 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SER ' B ' NOK0.5 | 850.00 | 33 135.54 | 0.00 |
| NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 2 330.00 | 103 485.22 | 0.01 |
| ノルウェー合計 | | 436 921.17 | 0.04 |
| パプアニューギニア | | | |
| AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10 | 29 170.00 | 68 891.69 | 0.01 |
| パプアニューギニア合計 | | 68 891.69 | 0.01 |
| ポーランド | | | |
| EUR INPOST S.A. EURO.01 | 5 667.00 | 93 618.84 | 0.01 |
| ポーランド合計 | | 93 618.84 | 0.01 |
| シンガポール | | | |
| SGD CAPITALAND SGD1 | 24 832.00 | 62 323.89 | 0.01 |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50 | 9 400.00 | 40 101.10 | 0.00 |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1 | 37 939.00 | 718 522.08 | 0.07 |
| SGD KEPPEL CORP NPV | 33 700.00 | 115 223.23 | 0.01 |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT | 28 226.00 | 37 091.09 | 0.00 |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV | 71 548.00 | 548 075.55 | 0.05 |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV | 32 750.00 | 104 020.59 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01 | 20 300.00 | 150 193.21 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV | 23 800.00 | 59 437.31 | 0.01 |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1 | 12 789.00 | 58 142.98 | 0.01 |
| SGD UTD O/S BANK SGD1 | 22 335.00 | 365 551.97 | 0.04 |
| SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25 | 4 500.00 | 53 304.13 | 0.01 |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD | 22 800.00 | 61 767.77 | 0.00 |
| シンガポール合計 | | 2 373 754.90 | 0.23 |
| スペイン | | | |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5 | 5 729.00 | 126 954.64 | 0.01 |
| EUR AENA SME S.A. EUR10 | 1 234.00 | 165 602.80 | 0.02 |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01 | 8 244.00 | 455 398.56 | 0.04 |
| EUR CAIXABANK SA EUR1 | 65 138.00 | 163 170.69 | 0.02 |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25 | 8 050.00 | 442 267.00 | 0.04 |
| EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5 | 4 825.00 | 95 535.00 | 0.01 |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50 | 5 856.00 | 113 372.16 | 0.01 |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 6 076.00 | 124 618.76 | 0.01 |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2 | 10 286.00 | 257 150.00 | 0.02 |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD | 5 513.00 | 118 198.72 | 0.01 |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 112 232.00 | 1 140 277.12 | 0.11 |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD) | 20 903.00 | 597 616.77 | 0.06 |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 4 206.00 | 91 648.74 | 0.01 |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5 | 11 050.00 | 184 811.25 | 0.02 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 30 104.00 | 277 588.98 | 0.03 |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17 | 4 399.00 | 103 376.50 | 0.01 |
| EUR TELEFONICA SA EUR1 | 88 496.00 | 342 125.54 | 0.03 |
| スペイン合計 | | 4 799 713.23 | 0.46 |
| スウェーデン | | | |
| SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 21 698.00 | 587 177.24 | 0.06 |
| SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV | 11 172.00 | 308 242.44 | 0.03 |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV | 2 562.00 | 149 359.62 | 0.01 |
| SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV | 7 879.00 | 93 055.33 | 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 - 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 (%) |
|--|--------------|--|------------------|
| SEK ICA GRUPPEN AB | 1 831.00 | 76 360.90 | 0.01 |
| SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV | 3 132.00 | 101 210.09 | 0.01 |
| SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 4 111.00 | 135 545.96 | 0.01 |
| SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV | 1 096.00 | 66 000.14 | 0.01 |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV | 3 815.00 | 100 359.89 | 0.01 |
| SEK SECURITAS SER ' B ' NPV | 7 531.00 | 112 048.88 | 0.01 |
| SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT) | 9 680.00 | 164 990.16 | 0.02 |
| SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV | 7 409.00 | 176 461.10 | 0.02 |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV | 9 785.00 | 153 448.95 | 0.01 |
| SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S) | 27 796.00 | 264 535.91 | 0.02 |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV | 43 821.00 | 162 308.88 | 0.02 |
| SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT) | 1 926.00 | 39 491.27 | 0.00 |
| スウェーデン合計 | | 2 690 596.76 | 0.26 |
| スイス | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR) | 559.00 | 202 338.25 | 0.02 |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR) | 562.00 | 158 294.31 | 0.02 |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10 | 6 033.00 | 460 436.42 | 0.04 |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01 | 776.00 | 91 522.16 | 0.01 |
| スイス合計 | | 912 591.14 | 0.09 |
| イギリス | | | |
| GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636 | 22 707.00 | 340 653.42 | 0.03 |
| GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25 | 24 745.00 | 2 398 836.35 | 0.23 |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556 | 1 406.00 | 64 754.43 | 0.01 |
| GBP AVIVA ORD GBPO.25 | 75 281.00 | 341 857.86 | 0.03 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025 | 56 854.00 | 383 969.04 | 0.04 |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10 | 21 146.00 | 174 448.31 | 0.02 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25 | 40 573.00 | 1 275 162.79 | 0.12 |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT | 15 021.00 | 89 927.47 | 0.01 |
| GBP BT GROUP ORD GBPO.05 | 181 072.00 | 368 564.68 | 0.04 |
| EUR COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01 | 1 181.00 | 61 648.20 | 0.01 |
| USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01 | 3 013.00 | 157 688.29 | 0.01 |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1 | 6 385.00 | 45 981.53 | 0.00 |
| GBP HALMA ORD GBPO.10 | 6 725.00 | 227 799.37 | 0.02 |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10 | 1 150.00 | 35 677.99 | 0.00 |
| USD IHS MARKIT LTD COM | 7 132.00 | 702 734.76 | 0.07 |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001 | 22 500.00 | 130 587.14 | 0.01 |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025 | 8 855.00 | 93 130.88 | 0.01 |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245 | 3 538.00 | 123 287.58 | 0.01 |
| GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857 | 40 413.00 | 174 563.48 | 0.02 |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666 | 14 472.00 | 120 407.86 | 0.01 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 A | 3 718.00 | 84 186.46 | 0.01 |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1 | 1 439 713.00 | 770 347.50 | 0.07 |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714 | 107 545.00 | 201 880.45 | 0.02 |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289 | 69 260.00 | 750 436.85 | 0.07 |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02 | 8 787.00 | 191 116.08 | 0.02 |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10 | 12 740.00 | 825 006.11 | 0.08 |
| GBP RELX PLC GBPO.1444 | 18 330.00 | 454 339.13 | 0.04 |
| EUR RELX PLC GBPO.1444 | 16 333.00 | 408 814.99 | 0.04 |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01 | 29 244.00 | 194 347.66 | 0.02 |
| GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20 | 138 629.00 | 162 071.08 | 0.02 |
| GBP SAGE GROUP GBPO.01051948 | 21 564.00 | 177 391.00 | 0.02 |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789 | 5 578.00 | 183 125.67 | 0.02 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375 | 7 413.00 | 135 200.01 | 0.01 |
| GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769 | 1 391.00 | 244 805.13 | 0.02 |
| GBP SSE PLC ORD GBPO.50 | 18 813.00 | 318 851.79 | 0.03 |
| GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBPO.15 | 11 260.00 | 209 521.22 | 0.02 |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05 | 9 841.00 | 123 808.84 | 0.01 |
| GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385 | 3 645.00 | 130 178.76 | 0.01 |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635 | 2 334.00 | 405 625.50 | 0.04 |
| GBP WPP PLC ORD GBPO.10 | 23 966.00 | 261 331.16 | 0.03 |
| イギリス合計 | | 13 544 066.82 | 1.30 |

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 - 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 (%) |
|---|------------|--|------------------|
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD 3M CO COM | 10 683.00 | 1 783 262.79 | 0.17 |
| USD AFLAC INC COM USDO.10 | 12 127.00 | 562 476.81 | 0.05 |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM | 3 055.00 | 308 952.27 | 0.03 |
| USD ALBEMARLE CORP COM USDO.01 | 1 979.00 | 343 863.35 | 0.03 |
| USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM | 1 387.00 | 813 859.50 | 0.08 |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM | 206.00 | 115 195.31 | 0.01 |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 5 887.00 | 290 576.92 | 0.03 |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM | 2 544.00 | 383 895.56 | 0.04 |
| USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C | 5 546.00 | 12 648 602.90 | 1.22 |
| USD ALTICE USA INC COM USDO.01 CL A | 5 658.00 | 146 627.04 | 0.01 |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50 | 9 015.00 | 669 928.99 | 0.06 |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDO.01 | 3 293.00 | 472 400.26 | 0.05 |
| USD ANSYS INC COM | 1 634.00 | 507 727.81 | 0.05 |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 | 1 159.00 | 371 792.89 | 0.04 |
| USD ARROW ELECTRS INC COM | 781.00 | 78 093.41 | 0.01 |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A | 14 169.00 | 253 794.54 | 0.02 |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM USDO.20 | 2 513.00 | 155 065.11 | 0.02 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USDO.0033 | 25 827.00 | 6 061 220.97 | 0.58 |
| USD BIO RAD LABS INC CL A | 413.00 | 257 562.51 | 0.02 |
| USD BIO-TECHNE CORP COM USDO.01 | 763.00 | 310 296.10 | 0.03 |
| USD BIOMARIN PHARMA COM USDO.001 | 3 541.00 | 229 128.80 | 0.02 |
| USD BLACK KNIGHT INC COM USDO.0001 WI | 2 906.00 | 202 939.67 | 0.02 |
| USD BLACKROCK INC COM STK USDO.01 | 2 908.00 | 2 126 606.81 | 0.20 |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USDO.01 CLASS ' A ' | 2 366.00 | 171 214.76 | 0.02 |
| USD BOSTON BEER INC CL A | 183.00 | 109 571.60 | 0.01 |
| USD BOSTON PPTYS INC COM USDO.01 | 2 930.00 | 290 034.91 | 0.03 |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01 | 26 931.00 | 1 035 632.99 | 0.10 |
| USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USDO.01 | 2 413.00 | 353 037.08 | 0.03 |
| USD BROWN & BROWN INC COM | 5 626.00 | 258 099.51 | 0.03 |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B | 7 128.00 | 426 309.46 | 0.04 |
| USD CABLE ONE INC COM USD1 ' WI ' | 18.00 | 28 658.98 | 0.00 |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01 | 5 122.00 | 637 766.32 | 0.06 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USDO.0375 | 4 061.00 | 149 727.54 | 0.01 |
| USD CARVANA CO COM USDO.001 CL A | 1 100.00 | 313 135.44 | 0.03 |
| USD CATALENT INC COM USDO.01 | 2 826.00 | 285 531.34 | 0.03 |
| USD CDW CORP COM USDO.01 | 2 823.00 | 436 496.08 | 0.04 |
| USD CERNER CORP COM | 5 183.00 | 351 375.75 | 0.03 |
| USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM | 644.00 | 220 995.51 | 0.02 |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 4 783.00 | 342 570.58 | 0.03 |
| USD CINCINNATI FINL CORP COM | 2 935.00 | 291 767.41 | 0.03 |
| USD CINTAS CORP COM | 1 728.00 | 574 416.46 | 0.06 |
| USD CLOROX CO DEL COM | 2 351.00 | 358 637.54 | 0.03 |
| USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS ' A ' | 6 681.00 | 1 195 176.70 | 0.12 |
| USD CMS ENERGY CORP COM | 4 642.00 | 241 886.64 | 0.02 |
| USD COCA-COLA CO COM USDO.25 | 77 306.00 | 3 717 963.55 | 0.36 |
| USD COGNEX CORP COM | 2 800.00 | 213 482.88 | 0.02 |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 16 304.00 | 1 093 074.72 | 0.11 |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS ' A ' COM USDO.01 | 3 121.00 | 590 458.04 | 0.06 |
| USD COPART INC COM | 4 261.00 | 528 223.14 | 0.05 |
| USD COSTAR GROUP INC COM | 6 990.00 | 523 748.95 | 0.05 |
| USD COUPA SOFTWARE INC COM USDO.0001 | 1 335.00 | 244 303.42 | 0.02 |
| USD CSX CORP COM USD1 | 43 653.00 | 1 189 800.10 | 0.11 |
| USD DEERE & CO COM USD1 | 5 483.00 | 1 671 949.71 | 0.16 |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM | 11 800.00 | 257 136.11 | 0.02 |
| USD DEXCOM INC COM | 1 809.00 | 786 437.50 | 0.08 |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDO.01 | 5 268.00 | 684 866.66 | 0.07 |
| USD DISCOVERY INC COM USDO.01 SER A | 4 062.00 | 99 374.78 | 0.01 |
| USD DISCOVERY INC COM USDO.01 SER C | 4 809.00 | 109 944.33 | 0.01 |
| USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV | 15 133.00 | 955 479.60 | 0.09 |
| USD DROPBOX INC COM USDO.00001 CL A | 4 546.00 | 120 723.17 | 0.01 |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USDO.001 (POST REV SPLT) | 14 832.00 | 1 314 717.09 | 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 - 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 ECOLAB INC COM | 4 987.00 | 928 722.56 | 0.09 |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM | 12 383.00 | 1 172 406.32 | 0.11 |
| USD ENPHASE ENERGY INC COM USDO.00001 | 2 200.00 | 351 762.52 | 0.03 |
| USD EOG RESOURCES INC COM USDO.01 | 10 895.00 | 669 429.67 | 0.06 |
| USD EPAM SYS INC COM USDO.001 | 905.00 | 427 238.15 | 0.04 |
| USD EQUIFAX INC COM | 2 380.00 | 523 046.04 | 0.05 |
| USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC | 3 926.00 | 277 448.81 | 0.03 |
| USD ERIE INDY CO CL A | 325.00 | 50 674.02 | 0.01 |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USDO.0001 | 1 443.00 | 399 264.88 | 0.04 |
| USD ETSY INC USDO.001 | 2 121.00 | 328 238.08 | 0.03 |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM | 2 849.00 | 259 096.10 | 0.03 |
| USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01 | 3 552.00 | 384 165.96 | 0.04 |
| USD F M C CORP COM NEW | 2 358.00 | 212 673.39 | 0.02 |
| USD F5 NETWORK INC COM STK NPV | 1 100.00 | 191 567.72 | 0.02 |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM | 574.00 | 172 945.45 | 0.02 |
| USD FAIR ISAAC CORP COM | 546.00 | 241 233.65 | 0.02 |
| USD FASTENAL COM USDO.01 | 10 343.00 | 477 724.84 | 0.05 |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USDO.0001 | 5 933.00 | 223 200.48 | 0.02 |
| USD FORTINET INC COM USDO.001 | 2 609.00 | 598 983.10 | 0.06 |
| USD FORTIVE CORP COM USDO.01 | 5 674.00 | 347 674.85 | 0.03 |
| USD FRANKLIN RES INC COM | 9 057.00 | 225 699.40 | 0.02 |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM | 4 017.00 | 471 924.67 | 0.05 |
| USD GARTNER INC COM | 1 548.00 | 345 591.20 | 0.03 |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1 | 4 391.00 | 725 896.21 | 0.07 |
| USD GENERAC HLDGS INC COM USDO.01 | 1 260.00 | 445 600.94 | 0.04 |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USDO.0001 | 1 448.00 | 140 672.63 | 0.01 |
| USD HEICO CORP NEW CL A | 1 554.00 | 158 951.48 | 0.02 |
| USD HEICO CORP NEW COM | 1 178.00 | 134 360.35 | 0.01 |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USDO.01 | 1 499.00 | 220 071.61 | 0.02 |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 13 387.00 | 2 639 580.43 | 0.25 |
| USD HORIZON THERAPEUTI COM USDO.0001 | 3 782.00 | 319 004.59 | 0.03 |
| USD HUBSPOT INC COM USDO.001 | 690.00 | 346 815.48 | 0.03 |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 1 643.00 | 233 398.00 | 0.02 |
| USD IDEX CORP COM | 1 417.00 | 270 888.62 | 0.03 |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USDO.10 | 1 732.00 | 991 072.66 | 0.10 |
| USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV | 6 205.00 | 1 186 108.41 | 0.11 |
| USD ILLUMINA INC COM USDO.01 | 2 871.00 | 1 200 285.25 | 0.12 |
| USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001 | 3 558.00 | 232 089.14 | 0.02 |
| USD INSULET CORP COM STK USDO.001 | 1 128.00 | 266 056.94 | 0.03 |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01 | 11 138.00 | 1 125 541.02 | 0.11 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 4 710.00 | 598 342.38 | 0.06 |
| ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 154.62 | 19 736.36 | 0.00 |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USDO.10 | 7 400.00 | 220 664.53 | 0.02 |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001 | 2 122.00 | 1 774 226.78 | 0.17 |
| USD INVITATION HOMES I COM USDO.01 | 10 106.00 | 346 695.97 | 0.03 |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USDO.0001 | 583.00 | 107 258.63 | 0.01 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 49 837.00 | 7 237 250.29 | 0.70 |
| USD JP MORGAN CHASE & COM USD1 | 57 826.00 | 7 401 610.96 | 0.71 |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USDO.00001 | 3 935.00 | 93 380.76 | 0.01 |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01 | 11 891.00 | 385 770.59 | 0.04 |
| USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI | 2 853.00 | 160 646.66 | 0.02 |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001 | 2 123.00 | 190 529.31 | 0.02 |
| USD LENNOX INTL INC COM | 500.00 | 138 906.22 | 0.01 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'A' | 275.00 | 39 812.15 | 0.00 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'C' | 3 172.00 | 474 783.50 | 0.05 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER A SIRIUSXM | 1 900.00 | 74 811.10 | 0.01 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C SIRIUSXM | 4 981.00 | 194 064.94 | 0.02 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C FORMULA | 3 200.00 | 126 645.30 | 0.01 |
| USD LIVE NATION INC COM | 3 086.00 | 205 308.26 | 0.02 |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM | 4 825.00 | 1 512 318.90 | 0.15 |
| USD LOEWS CORP COM | 3 833.00 | 173 354.52 | 0.02 |
| USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01 | 5 208.00 | 436 254.55 | 0.04 |
| USD M & T BANK CORP COM USDO.50 | 2 550.00 | 287 837.33 | 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 - 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 | MARKEL CORP COM | 218.00 | 221 744.86 | 0.02 |
| USD | MARKETAXESS HLDGS INC COM | 708.00 | 283 707.51 | 0.03 |
| USD | MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 9 965.00 | 1 237 179.37 | 0.12 |
| USD | MARTIN MARIETTA M. COM USDO.01 | 1 120.00 | 343 140.50 | 0.03 |
| USD | MASIMO CORPORATION COM STK USDO.001 | 947.00 | 217 535.28 | 0.02 |
| USD | MAXIM INTEGRATED COM USDO.001 | 4 543.00 | 382 772.08 | 0.04 |
| USD | MEDICAL PROP TST COM USDO.001 | 12 462.00 | 221 011.86 | 0.02 |
| USD | METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM | 402.00 | 499 604.84 | 0.05 |
| USD | MOLINA HEALTHCARE INC COM | 1 141.00 | 262 695.57 | 0.03 |
| USD | MONGODB INC COM USDO.001 CL A | 894.00 | 270 597.47 | 0.03 |
| USD | MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 826.00 | 312 943.80 | 0.03 |
| USD | MONSTER BEV CORP USDO.005(NEW) | 6 906.00 | 549 311.79 | 0.05 |
| USD | MOODYS CORP COM USDO.01 | 3 040.00 | 963 939.96 | 0.09 |
| USD | NASDAQ INC COM STK USDO.01 | 1 855.00 | 292 110.09 | 0.03 |
| USD | NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM | 1 728.00 | 135 829.72 | 0.01 |
| USD | NEWS CORP NEW COM USDO.01 CL ' A ' | 7 625.00 | 158 377.26 | 0.02 |
| USD | NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01 | 36 372.00 | 2 389 423.85 | 0.23 |
| USD | NORDSON CORP COM | 1 046.00 | 199 470.38 | 0.02 |
| USD | NORTHROP GRUMMAN COM USD1 | 2 932.00 | 897 600.47 | 0.09 |
| USD | OKTA INC COM USDO.0001 CL A | 2 600.00 | 543 307.47 | 0.05 |
| USD | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC | 4 232.00 | 129 479.64 | 0.01 |
| USD | PAYCOM SOFTWARE IN COM USDO.01 | 1 040.00 | 350 818.01 | 0.03 |
| USD | PEPSICO INC CAP USDO.016666 | 26 402.00 | 3 494 513.32 | 0.34 |
| USD | PERKINELMER INC COM USD1 | 1 820.00 | 279 691.85 | 0.03 |
| USD | PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV ' WI ' | 29 870.00 | 2 521 241.61 | 0.24 |
| USD | PIONEER NATURAL RE COM STK USDO.01 | 3 339.00 | 409 335.83 | 0.04 |
| USD | PLUG POWER INC COM USDO.01 | 9 674.00 | 222 555.84 | 0.02 |
| USD | POOL CORPORATION COM USDO.001 | 717.00 | 288 916.29 | 0.03 |
| USD | PPG INDS INC COM | 4 474.00 | 616 957.73 | 0.06 |
| USD | PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1 | 11 320.00 | 908 425.70 | 0.09 |
| USD | PTC INC COM USDO.01 | 1 754.00 | 200 353.60 | 0.02 |
| USD | PUBLIC STORAGE COM USDO.10 | 2 883.00 | 759 723.26 | 0.07 |
| USD | PULTE GROUP INC COM USDO.01 | 4 700.00 | 217 481.03 | 0.02 |
| USD | QORVO INC COM USD 0.0001 | 2 017.00 | 322 485.27 | 0.03 |
| USD | REALTY INCOME CORP | 7 123.00 | 422 226.07 | 0.04 |
| USD | RESMED INC COM USDO.004 | 2 856.00 | 654 630.46 | 0.06 |
| USD | RINGCENTRAL INC COM USDO.0001 CL ' A ' | 1 615.00 | 364 008.31 | 0.04 |
| USD | ROKU INC COM USDO.0001 CLASS A | 2 075.00 | 749 488.32 | 0.07 |
| USD | ROLLINS INC COM | 4 218.00 | 136 343.35 | 0.01 |
| USD | ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01 | 1 911.00 | 791 828.93 | 0.08 |
| USD | RPM INTERNATIONAL COM USDO.01 | 2 293.00 | 167 440.44 | 0.02 |
| USD | S&P GLOBAL INC COM USD1 | 4 515.00 | 1 632 375.44 | 0.16 |
| USD | SEMPRA ENERGY COM NPV | 6 130.00 | 675 395.94 | 0.07 |
| USD | SHERWIN-WILLIAMS COM USD1 | 4 497.00 | 1 103 695.32 | 0.11 |
| USD | SMITH A O COM | 2 511.00 | 148 927.84 | 0.01 |
| USD | SNAP INC COM USDO.00001 CL A | 17 006.00 | 1 067 284.97 | 0.10 |
| USD | SOUTHERN CO COM | 20 223.00 | 1 089 258.74 | 0.11 |
| USD | SPLUNK INC COM USDO.001 | 3 060.00 | 366 384.55 | 0.04 |
| USD | SS&C TECH HLDGS COM USDO.01 | 5 308.00 | 350 897.39 | 0.03 |
| USD | STRYKER CORP COM USDO.10 | 6 456.00 | 1 475 112.70 | 0.14 |
| USD | SUN COMMUNITIES COM USDO.01 | 1 804.00 | 298 349.17 | 0.03 |
| USD | SUNRUN INC COM USDO.0001 | 4 887.00 | 218 303.58 | 0.02 |
| USD | SVB FINL GROUP COM | 958.00 | 444 309.06 | 0.04 |
| USD | SYNOPSIS INC COM USDO.01 | 2 773.00 | 673 466.24 | 0.07 |
| USD | TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01 | 2 046.00 | 299 221.89 | 0.03 |
| USD | TELADOC HEALTH INC COM USDO.001 | 2 481.00 | 310 595.76 | 0.03 |
| USD | TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM | 791.00 | 302 024.85 | 0.03 |
| USD | TERADYNE INC COM USDO.125 | 2 717.00 | 290 992.58 | 0.03 |
| USD | THE TRADE DESK INC COM USDO.000001 CL A | 7 830.00 | 540 862.96 | 0.05 |
| USD | TRANSUNION COM USDO.01 | 3 628.00 | 367 328.12 | 0.04 |
| USD | TRIMBLE INC COM NPV | 4 595.00 | 331 314.30 | 0.03 |
| USD | TWILIO INC COM USDO.001 CL A | 3 020.00 | 951 460.45 | 0.09 |
| USD | TYLER TECHNOLOGIES INC COM | 603.00 | 250 516.04 | 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 - 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 UDR INC | 4 778.00 | 221 573.81 | 0.02 |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 13 481.00 | 2 175 513.71 | 0.21 |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A' | 2 674.00 | 750 266.94 | 0.07 |
| USD VERISIGN INC COM | 2 006.00 | 366 029.87 | 0.04 |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USDO.001 | 3 265.00 | 522 983.72 | 0.05 |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USDO.01 | 4 802.00 | 816 315.70 | 0.08 |
| USD VICI PPTYS INC COM USDO.01 | 9 746.00 | 256 348.24 | 0.02 |
| USD VMWARE INC COM STK USDO.01 CLASS 'A' | 1 787.00 | 231 686.10 | 0.02 |
| USD VORNADO REALTY TR COM USDO.04 | 3 235.00 | 118 673.05 | 0.01 |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 2 846.00 | 431 988.14 | 0.04 |
| USD W P CAREY INC COM USDO.001 | 3 461.00 | 235 510.28 | 0.02 |
| USD WABTEC CORP COM | 3 425.00 | 245 133.88 | 0.02 |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT) | 5 007.00 | 534 944.20 | 0.05 |
| USD WATERS CORP COM | 1 047.00 | 344 182.05 | 0.03 |
| USD WAYFAIR INC COM USDO.001 A | 1 599.00 | 325 463.52 | 0.03 |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USDO.01 | 5 966.00 | 473 637.41 | 0.05 |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USDO.25 | 1 150.00 | 399 299.63 | 0.04 |
| USD WESTERN UN CO COM | 7 155.00 | 140 046.85 | 0.01 |
| USD XCEL ENERGY INC COM | 10 923.00 | 628 685.06 | 0.06 |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A | 902.00 | 420 253.80 | 0.04 |
| USD ZENDESK INC COM USDO.01 | 2 408.00 | 265 066.82 | 0.03 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USDO.0001 CLASS A | 1 200.00 | 108 412.89 | 0.01 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USDO.0001 CLASS C WI | 2 670.00 | 239 259.74 | 0.02 |
| USD ZOETIS INC COM USDO.01 CL 'A' | 9 081.00 | 1 552 301.15 | 0.15 |
| USD ZSCALER INC COM USDO.001 | 1 300.00 | 258 629.62 | 0.03 |
| アメリカ合衆国合計 | | 143 025 445.34 | 13.78 |
| 無記名株式合計 | | 275 446 344.08 | 26.53 |
| 参加証券 | | | |
| スイス | | | |
| CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10 | 21.00 | 198 336.16 | 0.02 |
| CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD) | 956.00 | 260 818.52 | 0.02 |
| スイス合計 | | 459 154.68 | 0.04 |
| 参加証券合計 | | 459 154.68 | 0.04 |
| その他の株式 | | | |
| スイス | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV | 13 344.00 | 4 350 154.98 | 0.42 |
| スイス合計 | | 4 350 154.98 | 0.42 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USDO.01 | 1 888.00 | 237 854.88 | 0.02 |
| アメリカ合衆国合計 | | 237 854.88 | 0.02 |
| その他の株式合計 | | 4 588 009.86 | 0.44 |
| 優先株式 | | | |
| ドイツ | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1 | 640.00 | 46 336.00 | 0.00 |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV | 1 863.00 | 78 283.26 | 0.01 |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV | 3 854.00 | 329 439.92 | 0.03 |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV | 2 863.00 | 261 334.64 | 0.02 |
| EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV | 524.00 | 267 135.20 | 0.03 |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV | 3 457.00 | 710 413.50 | 0.07 |
| ドイツ合計 | | 1 692 942.52 | 0.16 |
| 優先株式合計 | | 1 692 942.52 | 0.16 |

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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| 記名株式 | | | |
| アルゼンチン | | | |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 826.00 | 1 092 719.01 | 0.11 |
| アルゼンチン合計 | | 1 092 719.01 | 0.11 |
| オーストラリア | | | |
| AUD AMPOL LTD NPV | 5 750.00 | 100 691.25 | 0.01 |
| AUD BHP GROUP LTD NPV | 55 162.00 | 1 829 018.24 | 0.18 |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50 | 37 672.00 | 1 026 520.19 | 0.10 |
| AUD COLES GROUP LTD NPV | 24 180.00 | 262 151.01 | 0.02 |
| オーストラリア合計 | | 3 218 380.69 | 0.31 |
| ベルギー | | | |
| EUR AGEAS NPV | 3 732.00 | 166 297.92 | 0.02 |
| EUR KBC GROUP NV NPV | 4 786.00 | 324 969.40 | 0.03 |
| EUR UCB NPV | 3 151.00 | 287 371.20 | 0.03 |
| ベルギー合計 | | 778 638.52 | 0.08 |
| バミューダ | | | |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01 | 7 794.00 | 256 338.34 | 0.02 |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01 | 773.00 | 164 814.97 | 0.02 |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1 | 852.00 | 109 708.11 | 0.01 |
| バミューダ合計 | | 530 861.42 | 0.05 |
| カナダ | | | |
| CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV | 13 062.00 | 235 775.31 | 0.02 |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM | 4 380.00 | 238 810.63 | 0.02 |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH | 16 610.00 | 564 291.43 | 0.05 |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM | 22 071.00 | 1 161 032.49 | 0.11 |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV | 12 803.00 | 1 068 406.14 | 0.10 |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV | 36 923.00 | 677 452.63 | 0.07 |
| CAD BCE INC COM NEW | 2 312.00 | 97 256.56 | 0.01 |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV | 11 887.00 | 101 983.09 | 0.01 |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A' | 25 047.00 | 1 139 581.80 | 0.11 |
| CAD BROOKFIELD ASST MG CL A EXCHANGEABLE LTD VTG S | 1.00 | 45.63 | 0.00 |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV | 12 460.00 | 779 774.05 | 0.08 |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM | 22 764.00 | 633 113.58 | 0.06 |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM | 13 290.00 | 1 217 050.87 | 0.12 |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A | 800.00 | 103 730.79 | 0.01 |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV | 3 400.00 | 164 339.04 | 0.02 |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM | 8 312.00 | 814 582.98 | 0.08 |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV | 19 524.00 | 137 300.37 | 0.01 |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C | 4 731.00 | 362 712.68 | 0.03 |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV | 381.00 | 514 358.72 | 0.05 |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV | 5 875.00 | 233 167.45 | 0.02 |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV | 37 659.00 | 1 251 150.33 | 0.12 |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV | 2 165.00 | 71 844.11 | 0.01 |
| CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV | 535.00 | 189 937.95 | 0.02 |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV | 300.00 | 47 094.72 | 0.00 |
| CAD FORTIS INC COM NPV | 7 736.00 | 295 686.57 | 0.03 |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV | 3 827.00 | 515 896.26 | 0.05 |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS | 3 200.00 | 93 948.94 | 0.01 |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM | 3 500.00 | 101 692.68 | 0.01 |
| CAD GREAT WEST LIFECO INC COM | 6 159.00 | 156 191.24 | 0.02 |
| CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV | 1 500.00 | 69 938.84 | 0.01 |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW | 4 900.00 | 113 141.08 | 0.01 |
| CAD INTACT FINL CORP COM NPV | 2 430.00 | 279 066.29 | 0.03 |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV | 8 300.00 | 112 027.79 | 0.01 |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES | 1 900.00 | 137 119.44 | 0.01 |
| CAD LOBLAW COS LTD COM | 3 500.00 | 199 555.03 | 0.02 |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01 | 2 342.00 | 790 350.94 | 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 - 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 (%) |
|--|------------|--|------------------|
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV | 5 805.00 | 410 190.97 | 0.04 |
| CAD MANULIFE FINL CORP COM | 37 006.00 | 602 978.24 | 0.06 |
| CAD METRO INC CL A SUB | 4 425.00 | 193 405.91 | 0.02 |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV | 6 777.00 | 437 167.20 | 0.04 |
| CAD NUTRIEN LTD NPV | 10 965.00 | 549 474.64 | 0.05 |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV | 4 489.00 | 196 506.45 | 0.02 |
| CAD PARKLAND CORP. COM NPV | 1 600.00 | 42 921.22 | 0.00 |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV | 8 654.00 | 241 094.74 | 0.02 |
| CAD POWER CORP CDA COM | 11 775.00 | 316 748.35 | 0.03 |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV | 5 200.00 | 299 010.99 | 0.03 |
| CAD ROGERS COMMS INC CLASS ' B ' COM CAD1.62478 | 6 003.00 | 258 240.04 | 0.02 |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV | 26 687.00 | 2 274 796.06 | 0.22 |
| CAD SAPUTO INC COM | 4 804.00 | 116 830.89 | 0.01 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV | 10 232.00 | 251 878.49 | 0.02 |
| CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A | 2 093.00 | 2 648 251.30 | 0.26 |
| CAD SUN LIFE FINL INC COM | 9 710.00 | 426 236.98 | 0.04 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW ' | 30 211.00 | 501 239.92 | 0.05 |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV | 17 247.00 | 708 617.98 | 0.07 |
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV | 10 774.00 | 207 285.61 | 0.02 |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT) | 4 007.00 | 357 851.62 | 0.03 |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV | 35 170.00 | 1 970 792.71 | 0.19 |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM | 972.00 | 84 954.35 | 0.01 |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV | 8 108.00 | 315 656.36 | 0.03 |
| カナダ合計 | | 28 081 539.47 | 2.70 |
| デンマーク | | | |
| DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20 | 2 024.00 | 315 501.52 | 0.03 |
| DKK COLOPLAST DKK1 B | 2 334.00 | 359 902.17 | 0.04 |
| DKK DEMANT A/S DKK0.20 | 2 849.00 | 146 808.59 | 0.01 |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B ' | 31 640.00 | 2 467 088.10 | 0.24 |
| DKK TRYG A/S DKK5 | 5 837.00 | 121 669.48 | 0.01 |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT) | 18 145.00 | 563 981.67 | 0.05 |
| デンマーク合計 | | 3 974 951.53 | 0.38 |
| フィンランド | | | |
| EUR ELISA OYJ NPV | 2 463.00 | 133 445.34 | 0.01 |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40 | 8 761.00 | 203 605.64 | 0.02 |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV | 8 084.00 | 418 912.88 | 0.04 |
| EUR NOKIA OYJ NPV | 111 049.00 | 574 234.38 | 0.06 |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV | 57 061.00 | 564 304.68 | 0.05 |
| EUR ORION CORP SER ' B ' NPV | 1 964.00 | 70 487.96 | 0.01 |
| EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV | 9 165.00 | 372 282.30 | 0.04 |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R ' | 8 900.00 | 148 496.50 | 0.01 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 11 071.00 | 381 285.24 | 0.04 |
| フィンランド合計 | | 2 867 054.92 | 0.28 |
| フランス | | | |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10 | 11 130.00 | 517 767.60 | 0.05 |
| EUR GECINA EUR7.50 | 764.00 | 102 261.40 | 0.01 |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES) | 2 163.00 | 97 551.30 | 0.01 |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2 | 2 921.00 | 402 221.70 | 0.04 |
| フランス合計 | | 1 119 802.00 | 0.11 |
| ドイツ | | | |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD) | 3 665.00 | 1 121 856.50 | 0.11 |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT) | 7 740.00 | 1 625 400.00 | 0.16 |
| EUR BASF SE NPV | 18 119.00 | 1 199 840.18 | 0.12 |
| EUR BAYER AG NPV (REGD) | 18 806.00 | 945 753.74 | 0.09 |
| EUR BRENNTAG AG | 2 742.00 | 230 876.40 | 0.02 |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD) | 16 391.00 | 1 233 914.48 | 0.12 |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV | 3 027.00 | 382 007.40 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD) | 39 255.00 | 418 379.79 | 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 - 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 DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD) | 3 391.00 | 477 283.25 | 0.05 |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 4 247.00 | 40 550.36 | 0.00 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 18 604.00 | 1 062 474.44 | 0.10 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 61 268.00 | 1 072 557.61 | 0.10 |
| EUR E.ON SE NPV | 40 657.00 | 421 694.40 | 0.04 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 3 062.00 | 89 716.60 | 0.01 |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 1 304.00 | 185 037.60 | 0.02 |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 24 871.00 | 799 229.59 | 0.08 |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV | 1 604.00 | 213 893.40 | 0.02 |
| EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD) | 1 022.00 | 215 744.20 | 0.02 |
| EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD) | 2 419.00 | 551 290.10 | 0.05 |
| EUR SCOUT24 AG NPV | 1 933.00 | 139 601.26 | 0.01 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 14 786.00 | 1 945 541.88 | 0.19 |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV | 6 785.00 | 155 647.90 | 0.01 |
| EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV | 5 141.00 | 286 250.88 | 0.03 |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV | 12 144.00 | 27 615.46 | 0.00 |
| EUR UNIPER SE NPV | 3 780.00 | 124 551.00 | 0.01 |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD) | 2 426.00 | 84 667.40 | 0.01 |
| EUR VONOVIA SE NPV | 10 603.00 | 595 676.54 | 0.06 |
| ドイツ合計 | | 15 647 052.36 | 1.51 |
| 香港 | | | |
| HKD BUDWEISER BREWING USDO.00001 | 20 000.00 | 47 096.67 | 0.00 |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USDO.001 | 27 400.00 | 81 173.39 | 0.01 |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON | 30 822.00 | 123 253.36 | 0.01 |
| 香港合計 | | 251 523.42 | 0.02 |
| アイルランド | | | |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 11 749.00 | 3 147 598.52 | 0.30 |
| USD ALLEGION PLC CIM USDO.01 | 1 726.00 | 198 829.14 | 0.02 |
| USD APTIV PLC COM USDO.01 | 4 728.00 | 665 261.26 | 0.06 |
| EUR CRH ORD EURO.32 | 12 844.00 | 542 659.00 | 0.05 |
| USD EATON CORP PLC COM USDO.01 | 7 366.00 | 981 781.33 | 0.10 |
| GBP EXPERIAN ORD USDO.10 | 18 604.00 | 691 041.61 | 0.07 |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM USDO.0001 | 1 226.00 | 175 266.93 | 0.02 |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING) | 1 597.00 | 146 444.90 | 0.01 |
| USD MEDTRONIC PLC USDO.0001 | 25 475.00 | 2 820 983.51 | 0.27 |
| USD PENTAIR PLC COM USDO.01 | 3 506.00 | 217 816.68 | 0.02 |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDO.00001 | 5 232.00 | 387 833.36 | 0.04 |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001 | 1 552.00 | 73 828.64 | 0.01 |
| USD STERIS PLC ORD USDO.001 | 1 911.00 | 351 241.74 | 0.03 |
| アイルランド合計 | | 10 400 586.62 | 1.00 |
| マン島 | | | |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01 | 14 367.00 | 305 994.91 | 0.03 |
| マン島合計 | | 305 994.91 | 0.03 |
| イスラエル | | | |
| ILS ISRACARD LTD NPV | 0.55 | 1.78 | 0.00 |
| ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01 | 2 154.00 | 55 248.66 | 0.01 |
| イスラエル合計 | | 55 250.44 | 0.01 |
| イタリア | | | |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1 | 8 211.00 | 125 628.30 | 0.01 |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01 | 12 677.00 | 150 349.22 | 0.01 |
| EUR ENEL EUR1 | 148 648.00 | 1 156 481.44 | 0.11 |
| EUR ENI SPA EUR1 | 49 739.00 | 498 583.74 | 0.05 |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW) | 2 406.00 | 442 343.10 | 0.04 |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV | 293 708.00 | 684 780.20 | 0.07 |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5 | 13 727.00 | 135 705.12 | 0.01 |
| EUR MONCLER SPA NPV | 3 128.00 | 181 424.00 | 0.02 |
| EUR NEXI SPA NPV | 9 388.00 | 169 735.04 | 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 - 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 PRYSMIAN SPA EURO.10 | 4 395.00 | 132 816.90 | 0.01 |
| EUR RECORDATI EURO.125 | 3 281.00 | 171 202.58 | 0.02 |
| EUR SNAM EUR1 | 49 350.00 | 251 882.40 | 0.02 |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22 | 26 149.00 | 175 302.90 | 0.02 |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 42 232.00 | 426 881.06 | 0.04 |
| イタリア合計 | | 4 703 116.00 | 0.45 |
| 日本 | | | |
| JPY エービーシー・マート | 300.00 | 13 877.20 | 0.00 |
| JPY イオン | 12 500.00 | 286 899.15 | 0.03 |
| JPY A G C | 4 900.00 | 175 643.37 | 0.02 |
| JPY 味の素 | 10 600.00 | 226 919.07 | 0.02 |
| JPY A N Aホールディングス | 2 800.00 | 55 153.79 | 0.01 |
| JPY アサヒグループホールディングス | 9 400.00 | 354 716.85 | 0.03 |
| JPY 旭化成 | 18 500.00 | 168 735.50 | 0.02 |
| JPY アステラス製薬 | 34 100.00 | 455 656.94 | 0.04 |
| JPY プリヂストーン | 12 300.00 | 453 659.88 | 0.04 |
| JPY ブラザー工業 | 3 500.00 | 59 569.75 | 0.01 |
| JPY キヤノン | 20 100.00 | 385 577.48 | 0.04 |
| JPY カシオ計算機 | 2 400.00 | 32 770.47 | 0.00 |
| JPY 中部電力 | 11 800.00 | 119 367.72 | 0.01 |
| JPY 大日本印刷 | 5 300.00 | 104 500.06 | 0.01 |
| JPY 大和証券グループ本社 | 34 000.00 | 149 959.79 | 0.01 |
| JPY デンソー | 7 300.00 | 419 686.11 | 0.04 |
| JPY 電通グループ | 4 400.00 | 128 306.45 | 0.01 |
| JPY 東日本旅客鉄道 | 6 200.00 | 346 822.37 | 0.03 |
| JPY E N E O Sホールディングス | 57 900.00 | 204 431.64 | 0.02 |
| JPY 富士フイルムホールディングス | 6 400.00 | 385 106.83 | 0.04 |
| JPY 富士通 | 3 400.00 | 485 018.05 | 0.05 |
| JPY 博報堂D Yホールディングス | 6 700.00 | 85 563.76 | 0.01 |
| JPY 浜松ホトニクス | 1 800.00 | 83 954.74 | 0.01 |
| JPY 日野自動車 | 6 000.00 | 43 936.78 | 0.00 |
| JPY 日立建機 | 900.00 | 21 265.31 | 0.00 |
| JPY 日立金属 | 4 100.00 | 67 387.40 | 0.01 |
| JPY 日立製作所 | 19 000.00 | 913 635.96 | 0.09 |
| JPY 本田技研工業 | 29 800.00 | 799 832.19 | 0.08 |
| JPY H O Y A | 7 500.00 | 887 783.34 | 0.09 |
| JPY 飯田グループホールディングス | 4 100.00 | 82 855.94 | 0.01 |
| JPY INPEX | 22 200.00 | 132 202.21 | 0.01 |
| JPY 伊藤忠商事 | 22 500.00 | 558 776.20 | 0.05 |
| JPY 日本航空 | 1 300.00 | 22 805.17 | 0.00 |
| JPY 日本都市ファンド投資法人 | 146.00 | 128 452.44 | 0.01 |
| JPY ゆうちょ銀行 | 7 300.00 | 52 166.28 | 0.00 |
| JPY 日本郵政 | 25 500.00 | 182 048.32 | 0.02 |
| JPY 日本たばこ産業 | 23 700.00 | 389 714.12 | 0.04 |
| JPY ジェイ エフ イー ホールディングス | 9 000.00 | 91 700.15 | 0.01 |
| JPY K D D I | 30 600.00 | 783 448.49 | 0.08 |
| JPY キーエンス | 3 700.00 | 1 726 873.55 | 0.17 |
| JPY コナミホールディングス | 1 900.00 | 88 180.91 | 0.01 |
| JPY クボタ | 18 300.00 | 320 253.22 | 0.03 |
| JPY 京セラ | 6 800.00 | 352 013.64 | 0.03 |
| JPY 協和キリン | 4 600.00 | 125 655.49 | 0.01 |
| JPY ローソン | 300.00 | 12 655.45 | 0.00 |
| JPY L I X I L | 7 000.00 | 159 964.29 | 0.02 |
| JPY 丸紅 | 30 700.00 | 218 417.02 | 0.02 |
| JPY マツダ | 9 600.00 | 79 076.97 | 0.01 |
| JPY メディカルホールディングス | 4 900.00 | 77 448.75 | 0.01 |
| JPY メルカリ | 2 100.00 | 92 299.50 | 0.01 |
| JPY 三菱ケミカルホールディングス | 20 200.00 | 142 115.41 | 0.01 |
| JPY 三菱商事 | 23 300.00 | 548 207.70 | 0.05 |
| JPY 三菱電機 | 33 800.00 | 383 342.60 | 0.04 |
| JPY 三菱地所 | 21 400.00 | 281 515.01 | 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 - 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 三菱重工業 | 6 600.00 | 159 444.85 | 0.02 |
| JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 227 400.00 | 1 010 829.37 | 0.10 |
| JPY 三井物産 | 29 000.00 | 556 974.31 | 0.05 |
| JPY みずほフィナンシャルグループ | 45 380.00 | 545 885.54 | 0.05 |
| JPY MS & ADインシュアランスグループホールディングス | 8 400.00 | 218 162.46 | 0.02 |
| JPY 村田製作所 | 11 100.00 | 771 037.39 | 0.07 |
| JPY 日本電気 | 4 000.00 | 170 276.13 | 0.02 |
| JPY ネクソン | 8 400.00 | 145 097.40 | 0.01 |
| JPY 日本碍子 | 8 100.00 | 108 421.95 | 0.01 |
| JPY 任天堂 | 2 200.00 | 953 423.41 | 0.09 |
| JPY 日本プロロジスリート投資法人 | 27.00 | 75 932.71 | 0.01 |
| JPY 日本電信電話 | 26 700.00 | 574 964.34 | 0.06 |
| JPY 日本郵船 | 2 500.00 | 112 953.93 | 0.01 |
| JPY 日産自動車 | 42 000.00 | 203 607.53 | 0.02 |
| JPY 野村ホールディングス | 58 700.00 | 247 219.05 | 0.02 |
| JPY 野村不動産マスターファンド投資法人 | 56.00 | 74 915.35 | 0.01 |
| JPY 野村総合研究所 | 5 520.00 | 149 302.05 | 0.01 |
| JPY エヌ・ティ・ティ・データ | 12 700.00 | 165 018.01 | 0.02 |
| JPY オムロン | 3 300.00 | 236 327.29 | 0.02 |
| JPY オリックス | 24 900.00 | 365 823.22 | 0.04 |
| JPY オリックス不動産投資法人 | 39.00 | 62 631.80 | 0.01 |
| JPY 大阪瓦斯 | 8 300.00 | 130 806.03 | 0.01 |
| JPY 大塚商会 | 2 500.00 | 109 304.06 | 0.01 |
| JPY 大塚ホールディングス | 7 500.00 | 249 997.02 | 0.02 |
| JPY パナソニック | 42 100.00 | 422 321.31 | 0.04 |
| JPY ルネサスエレクトロニクス | 27 500.00 | 249 555.20 | 0.02 |
| JPY リソナホールディングス | 40 400.00 | 127 618.27 | 0.01 |
| JPY リコー | 8 200.00 | 75 042.91 | 0.01 |
| JPY ローム | 1 700.00 | 138 725.87 | 0.01 |
| JPY 参天製薬 | 7 000.00 | 79 659.42 | 0.01 |
| JPY セイコーエプソン | 4 800.00 | 69 192.35 | 0.01 |
| JPY 積水化学工業 | 7 200.00 | 104 009.83 | 0.01 |
| JPY セブン&アイ・ホールディングス | 15 600.00 | 583 524.63 | 0.06 |
| JPY SGホールディングス | 6 400.00 | 144 482.68 | 0.01 |
| JPY 島津製作所 | 4 300.00 | 145 380.17 | 0.01 |
| JPY ソフトバンク | 55 100.00 | 605 229.08 | 0.06 |
| JPY ソフトバンクグループ | 24 000.00 | 1 260 842.53 | 0.12 |
| JPY 総合警備保障 | 1 400.00 | 54 970.91 | 0.01 |
| JPY SOMPOホールディングス | 5 600.00 | 194 926.22 | 0.02 |
| JPY ソニーグループ | 23 900.00 | 2 088 975.44 | 0.20 |
| JPY SUBARU | 10 600.00 | 174 383.97 | 0.02 |
| JPY SUMCO | 4 600.00 | 88 966.21 | 0.01 |
| JPY 住友化学 | 22 000.00 | 95 849.48 | 0.01 |
| JPY 住友商事 | 21 500.00 | 244 998.62 | 0.02 |
| JPY 大日本住友製薬 | 5 100.00 | 74 026.32 | 0.01 |
| JPY 住友電気工業 | 14 000.00 | 166 472.58 | 0.02 |
| JPY 三井住友フィナンシャルグループ | 26 100.00 | 741 035.44 | 0.07 |
| JPY 三井住友トラスト・ホールディングス | 4 700.00 | 129 867.83 | 0.01 |
| JPY 住友不動産 | 5 700.00 | 155 572.15 | 0.00 |
| JPY 武田薬品工業 | 28 619.00 | 809 696.51 | 0.08 |
| JPY TDK | 2 500.00 | 238 970.57 | 0.02 |
| JPY 東京海上ホールディングス | 11 600.00 | 464 386.66 | 0.04 |
| JPY 東京電力ホールディングス | 34 400.00 | 77 183.65 | 0.01 |
| JPY 東京エレクトロン | 3 000.00 | 1 035 487.90 | 0.10 |
| JPY 凸版印刷 | 3 000.00 | 42 622.82 | 0.00 |
| JPY 東芝 | 6 800.00 | 245 578.76 | 0.02 |
| JPY トヨタ自動車 | 40 690.00 | 3 065 627.02 | 0.30 |
| JPY トレンドマイクロ | 2 500.00 | 109 304.06 | 0.01 |
| JPY ユニ・チャーム | 8 500.00 | 286 203.75 | 0.03 |
| JPY ユナイテッド・アーバン投資法人 | 68.00 | 84 176.04 | 0.01 |
| JPY 西日本旅客鉄道 | 2 600.00 | 118 211.29 | 0.01 |
| JPY ヤマダホールディングス | 19 100.00 | 75 729.85 | 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 - 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 ヤマハ発動機 | 2 700.00 | 56 513.85 | 0.01 |
| JPY 安川電機 | 5 000.00 | 206 698.02 | 0.02 |
| JPY 横河電機 | 4 300.00 | 55 310.54 | 0.00 |
| JPY Zホールディングス | 44 800.00 | 188 127.47 | 0.02 |
| 日本合計 | | 37 721 740.16 | 3.63 |
| ジャージー | | | |
| USD CLARIVATE PLC COM NPV | 5 500.00 | 105 751.39 | 0.01 |
| ジャージー合計 | | 105 751.39 | 0.01 |
| ルクセンブルグ | | | |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 15 552.00 | 456 840.00 | 0.04 |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01 | 2 758.00 | 278 116.72 | 0.03 |
| EUR TENARIS S.A. USD1 | 5 066.00 | 43 446.02 | 0.00 |
| ルクセンブルグ合計 | | 778 402.74 | 0.07 |
| オランダ | | | |
| EUR ADYEN NV EURO.01 | 382.00 | 874 589.00 | 0.08 |
| EUR AEGON NV EURO.12 | 37 653.00 | 135 324.88 | 0.01 |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09 | 7 980.00 | 5 099 220.00 | 0.49 |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01 | 22 337.00 | 314 058.22 | 0.03 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5 | 3 366.00 | 572 051.70 | 0.06 |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12 | 5 787.00 | 242 648.91 | 0.02 |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05 | 9 385.00 | 702 467.25 | 0.07 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07 | 76 358.00 | 1 292 092.96 | 0.13 |
| オランダ合計 | | 9 232 452.92 | 0.89 |
| ノルウェー | | | |
| NOK ADEVINTA ASA SER 'B' NOK0.2 | 4 774.00 | 77 399.35 | 0.01 |
| NOK DNB BANK ASA NOK12.50 | 19 332.00 | 334 090.93 | 0.03 |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50 | 18 198.00 | 299 537.39 | 0.03 |
| NOK MOWI ASA NOK7.50 | 9 670.00 | 207 866.37 | 0.02 |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666 | 30 708.00 | 172 294.13 | 0.02 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 15 118.00 | 221 365.06 | 0.02 |
| ノルウェー合計 | | 1 312 553.23 | 0.13 |
| ポルトガル | | | |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 61 187.00 | 267 815.50 | 0.02 |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B | 9 166.00 | 75 381.18 | 0.01 |
| EUR JERONIMO MARTINS EUR5 | 10 278.00 | 176 524.65 | 0.02 |
| ポルトガル合計 | | 519 721.33 | 0.05 |
| シンガポール | | | |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD | 45 800.00 | 23 104.06 | 0.00 |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV | 145 900.00 | 206 261.88 | 0.02 |
| シンガポール合計 | | 229 365.94 | 0.02 |
| スペイン | | | |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD) | 323 302.00 | 998 194.93 | 0.10 |
| EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49 | 123 269.00 | 667 008.56 | 0.06 |
| スペイン合計 | | 1 665 203.49 | 0.16 |
| スウェーデン | | | |
| SEK ALFA LAVAL AB NPV | 7 671.00 | 270 217.31 | 0.03 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER 'A' NPV (POST SPLIT) | 12 678.00 | 723 197.37 | 0.07 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 7 769.00 | 372 278.76 | 0.04 |
| USD AUTOLIV INC COM | 1 760.00 | 149 729.13 | 0.01 |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT) | 6 920.00 | 227 552.56 | 0.02 |
| SEK ELECTROLUX AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 3 274.00 | 72 457.90 | 0.01 |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER 'B' NPV (POST SPLIT) | 3 632.00 | 79 277.36 | 0.01 |
| SEK EPIROC AB SER 'A' NPV (POST SPLIT) | 10 487.00 | 206 600.05 | 0.02 |
| SEK EPIROC AB SER 'B' NPV | 8 363.00 | 141 804.92 | 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 - 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 (%) | |
|------------|---|--|------------------|------|
| SEK | EQT AB NPV | 5 353.00 | 217 735.10 | 0.02 |
| SEK | ERICSSON SER ' B ' NPV | 58 817.00 | 569 968.05 | 0.05 |
| SEK | EVOLUTION AB NPV | 3 082.00 | 452 992.67 | 0.04 |
| SEK | HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV | 14 378.00 | 253 830.33 | 0.02 |
| SEK | HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 39 823.00 | 556 201.23 | 0.05 |
| SEK | INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 36 988.00 | 773 276.49 | 0.07 |
| SEK | KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 4 751.00 | 174 855.01 | 0.02 |
| SEK | NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 26 498.00 | 266 986.51 | 0.03 |
| SEK | SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 22 104.00 | 485 940.67 | 0.05 |
| SEK | SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV | 25 837.00 | 295 146.38 | 0.03 |
| SEK | SKF AB SER ' B ' NPV | 8 138.00 | 182 497.45 | 0.02 |
| SEK | SWEDBANK AB SER ' A ' NPV | 17 429.00 | 286 578.76 | 0.03 |
| SEK | SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT) | 30 370.00 | 229 440.25 | 0.02 |
| SEK | TELE2 AB SHS | 7 624.00 | 94 489.78 | 0.01 |
| SEK | VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT) | 26 507.00 | 526 750.00 | 0.05 |
| スウェーデン合計 | | | 7 609 804.04 | 0.73 |
| スイス | | | | |
| CHF | ABB LTD CHF0.12 (REGD) | 32 985.00 | 1 016 844.39 | 0.10 |
| CHF | ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD) | 3 005.00 | 151 775.23 | 0.01 |
| CHF | ALCON AG CHF0.04 | 8 785.00 | 539 513.45 | 0.05 |
| CHF | BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD) | 1 264.00 | 168 307.43 | 0.02 |
| CHF | BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD) | 52.00 | 111 094.31 | 0.01 |
| CHF | BQE CANT VAUDOISE CHF1 | 400.00 | 30 110.99 | 0.00 |
| USD | CHUBB LIMITED ORD CHF24.15 | 8 947.00 | 1 273 163.08 | 0.12 |
| CHF | CLARIANT CHF4.00(REGD) | 4 368.00 | 76 573.78 | 0.01 |
| GBP | COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70 | 4 667.00 | 148 785.19 | 0.01 |
| CHF | CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD) | 45 309.00 | 383 909.35 | 0.04 |
| CHF | EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON) | 116.00 | 108 369.80 | 0.01 |
| USD | GARMIN LTD COM CHF10.00 | 3 198.00 | 423 954.80 | 0.04 |
| CHF | GEBERIT CHF0.10(REGD) | 718.00 | 496 932.26 | 0.05 |
| CHF | GIVAUDAN AG CHF10 | 167.00 | 702 689.72 | 0.07 |
| CHF | HOLCIM LTD CHF2 (REGD) | 9 332.00 | 461 090.13 | 0.04 |
| CHF | JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD) | 5 646.00 | 314 901.11 | 0.03 |
| CHF | KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD) | 937.00 | 266 446.19 | 0.03 |
| CHF | LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD) | 2.00 | 195 405.09 | 0.02 |
| CHF | LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD) | 2 650.00 | 244 264.74 | 0.02 |
| CHF | LONZA GROUP AG CHF1(REGD) | 1 485.00 | 974 440.51 | 0.09 |
| CHF | NESTLE SA CHF0.10(REGD) | 54 081.00 | 5 777 010.75 | 0.56 |
| CHF | NOVARTIS AG CHF0.50(REGD) | 42 106.00 | 3 286 389.10 | 0.32 |
| CHF | PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD) | 430.00 | 619 578.36 | 0.06 |
| CHF | RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ' A ' | 10 374.00 | 1 119 749.32 | 0.11 |
| CHF | SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD) | 320.00 | 84 027.91 | 0.01 |
| CHF | SGS LTD CHF1(REGD) | 118.00 | 322 040.61 | 0.03 |
| CHF | SIKA AG CHF0.01 (REG) | 2 568.00 | 762 497.45 | 0.07 |
| CHF | SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD) | 1 136.00 | 376 203.55 | 0.04 |
| CHF | STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD) | 166.00 | 259 497.96 | 0.01 |
| CHF | SWATCH GROUP CHF0.45(REGD) | 1 233.00 | 67 519.02 | 0.01 |
| CHF | SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD) | 621.00 | 270 429.48 | 0.03 |
| CHF | SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD) | 2 464.00 | 221 365.31 | 0.02 |
| CHF | SWISSCOM AG CHF1(REGD) | 519.00 | 263 196.70 | 0.03 |
| USD | TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57 | 5 794.00 | 720 560.95 | 0.07 |
| CHF | TEMENOS AG CHF5 (REGD) | 1 500.00 | 200 988.09 | 0.02 |
| CHF | UBS GROUP CHF0.10 (REGD) | 68 366.00 | 950 402.00 | 0.09 |
| CHF | ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10 | 2 718.00 | 925 144.83 | 0.09 |
| スイス合計 | | | 24 315 172.94 | 2.34 |
| 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 |

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 - 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 ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001 | 3 838.00 | 153 001.81 | 0.02 |
| USD AMCOR PLC ORD USDO.01 | 7 400.00 | 72 140.33 | 0.01 |
| GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945 | 22 457.00 | 840 084.91 | 0.08 |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05 | 7 304.00 | 127 988.04 | 0.01 |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10 | 7 760.00 | 490 050.42 | 0.05 |
| GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568 | 6 352.00 | 149 475.69 | 0.01 |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01 | 17 248.00 | 131 855.74 | 0.01 |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25 | 336 162.00 | 687 791.41 | 0.07 |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05 | 2 137.00 | 121 397.85 | 0.01 |
| GBP BP ORD USDO.25 | 386 985.00 | 1 312 215.35 | 0.13 |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857 | 7 109.00 | 222 219.08 | 0.02 |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005 | 6 837.00 | 165 458.08 | 0.02 |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105 | 33 370.00 | 595 111.19 | 0.06 |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756 | 2 099.00 | 207 222.65 | 0.02 |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108 | 45 494.00 | 1 904 565.25 | 0.18 |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909 | 27 682.00 | 96 624.88 | 0.01 |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10 | 4 447.00 | 526 103.26 | 0.05 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25 | 94 587.00 | 1 572 385.82 | 0.15 |
| GBP HARGREAVES LANSOW ORD GBPO.004 (WI) | 5 425.00 | 103 840.23 | 0.01 |
| GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG) | 378 441.00 | 1 763 572.74 | 0.17 |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10 | 18 125.00 | 327 698.98 | 0.03 |
| GBP INTERCNTL HOTELS ORD GBPO.208521303 | 3 045.00 | 169 623.11 | 0.02 |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01 | 2 513.00 | 151 921.10 | 0.02 |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025 | 107 880.00 | 330 642.91 | 0.03 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 C | 7 249.00 | 164 199.81 | 0.02 |
| EUR LINDE PLC COM EURO.001 | 3 285.00 | 848 022.75 | 0.08 |
| USD LINDE PLC COM EURO.001 | 6 833.00 | 1 771 290.16 | 0.17 |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604 | 5 912.00 | 519 193.13 | 0.05 |
| GBP M&G PLC ORD GBPO.05 | 51 113.00 | 135 082.15 | 0.01 |
| GBP MONDI ORD EURO.20 | 6 909.00 | 161 691.96 | 0.02 |
| GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10 | 54 162.00 | 169 939.17 | 0.02 |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1 | 104 249.00 | 247 397.39 | 0.02 |
| GBP NEXT ORD GBPO.10 | 2 423.00 | 223 924.98 | 0.02 |
| GBP PEARSON ORD GBPO.25 | 14 500.00 | 147 808.81 | 0.01 |
| GBP PERSIMMON ORD GBPO.10 | 7 025.00 | 239 196.95 | 0.02 |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBPO.10 | 4 370.00 | 34 811.25 | 0.00 |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05 | 46 214.00 | 735 031.67 | 0.07 |
| GBP RIO TINTO ORD GBPO.10 | 21 225.00 | 1 518 313.38 | 0.15 |
| GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428 | 23 890.00 | 79 355.21 | 0.01 |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1 | 2 608.00 | 111 826.63 | 0.01 |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20 | 13 093.00 | 224 439.47 | 0.02 |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50 | 49 845.00 | 252 474.80 | 0.02 |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396 | 41 616.00 | 138 577.07 | 0.01 |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01 | 39 396.00 | 637 821.24 | 0.06 |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01 | 48 702.00 | 93 991.66 | 0.01 |
| GBP TESCO ORD GBPO.0633333 | 140 539.00 | 383 941.87 | 0.04 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111 | 24 800.00 | 1 207 027.35 | 0.12 |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111 | 24 944.00 | 1 212 028.96 | 0.12 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS) | 491 244.00 | 669 177.50 | 0.06 |
| イギリス合計 | | 24 149 556.15 | 2.33 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD 10X GENOMICS INC COM USDO.00001 CLASS A | 1 200.00 | 185 424.19 | 0.02 |
| USD ABBOTT LABS COM | 33 467.00 | 3 414 435.54 | 0.33 |
| USD ABBVIE INC COM USDO.01 | 33 083.00 | 3 244 689.58 | 0.31 |
| USD ABIOMED INC COM | 906.00 | 249 948.42 | 0.02 |
| USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USDO.000001 | 15 237.00 | 1 074 479.63 | 0.10 |
| USD ADOBE INC COM USDO.0001 | 9 069.00 | 4 754 227.08 | 0.46 |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM USDO.0001 | 1 015.00 | 181 515.35 | 0.02 |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01 | 22 426.00 | 2 008 278.75 | 0.19 |
| USD AES CORP COM | 11 871.00 | 237 259.82 | 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 - 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 AGILENT TECHNOLOGIES INC COM | 6 030.00 | 779 201.30 | 0.08 |
| USD AGNC INV CORP COM USDO.01 | 11 931.00 | 159 676.99 | 0.02 |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1 | 4 192.00 | 1 028 839.40 | 0.10 |
| USD AIRBNB INC USDO.0001 A | 1 400.00 | 170 023.61 | 0.02 |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM | 2 613.00 | 443 667.92 | 0.04 |
| USD ALLSTATE CORP COM | 5 473.00 | 600 239.21 | 0.06 |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USDO.01 | 8 432.00 | 365 211.27 | 0.04 |
| USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A | 5 667.00 | 12 877 299.30 | 1.24 |
| USD ALTRIA GROUP INC COM USDO.333333 | 34 914.00 | 1 414 461.60 | 0.14 |
| USD AMAZON COM INC COM USDO.01 | 8 079.00 | 22 671 276.45 | 2.18 |
| USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20 | 13 278.00 | 1 909 510.32 | 0.18 |
| USD AMER FINL GP OHIO COM NPV | 1 000.00 | 106 670.60 | 0.01 |
| USD AMER INTL GRP COM USD2.50 | 16 708.00 | 667 164.61 | 0.06 |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01 | 8 321.00 | 1 984 465.17 | 0.19 |
| USD AMEREN CORP COM | 4 224.00 | 298 935.81 | 0.03 |
| USD AMERIPRISE FINL INC COM | 2 165.00 | 470 245.74 | 0.05 |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USDO.01 | 2 870.00 | 295 688.90 | 0.03 |
| USD AMETEK INC COM USDO.01 | 4 346.00 | 509 623.29 | 0.05 |
| USD AMGEN INC COM USDO.0001 | 10 796.00 | 2 199 077.28 | 0.21 |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A | 10 916.00 | 667 313.91 | 0.06 |
| USD ANALOG DEVICES INC COM | 6 872.00 | 970 239.70 | 0.09 |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USDO.01 | 37 211.00 | 266 420.47 | 0.03 |
| USD ANTHEM INC COM USDO.01 | 4 634.00 | 1 500 676.62 | 0.14 |
| USD AON PLC COM USDO.01 CL A | 4 175.00 | 915 521.38 | 0.09 |
| USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001 CLASS A | 2 490.00 | 123 597.07 | 0.01 |
| USD APPLE INC COM NPV | 317 278.00 | 39 026 959.92 | 3.76 |
| USD APPLIED MATLS INC COM | 17 019.00 | 2 008 322.37 | 0.19 |
| USD ARAMARK COM USDO.01 | 5 020.00 | 148 720.36 | 0.01 |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM | 10 098.00 | 508 561.78 | 0.05 |
| USD ASSURANT INC COM | 1 304.00 | 173 540.43 | 0.02 |
| USD AT&T INC COM USD1 | 134 514.00 | 3 181 917.44 | 0.31 |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USDO.001 CL A | 3 344.00 | 182 230.80 | 0.02 |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM | 1 850.00 | 153 813.04 | 0.01 |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10 | 7 923.00 | 1 400 656.51 | 0.13 |
| USD AUTODESK INC COM USDO.01 | 4 203.00 | 1 138 226.84 | 0.11 |
| USD AUTOZONE INC COM USDO.01 | 409.00 | 559 993.36 | 0.05 |
| USD AVALARA INC COM USDO.0001 | 1 894.00 | 267 009.60 | 0.03 |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01 | 2 793.00 | 536 624.38 | 0.05 |
| USD AVANTOR INC COM USDO.01 | 12 262.00 | 388 603.44 | 0.04 |
| USD AVERY DENNISON CORP COM | 1 886.00 | 335 083.89 | 0.03 |
| USD BALL CORP COM NPV | 6 442.00 | 439 390.25 | 0.04 |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV | 6 100.00 | 150 409.37 | 0.01 |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1 | 9 201.00 | 600 183.29 | 0.06 |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1 | 5 307.00 | 1 144 598.79 | 0.11 |
| USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USDO.01 CLASS B | 3 500.00 | 179 486.42 | 0.02 |
| USD BEST BUY CO INC COM USDO.10 | 3 949.00 | 374 152.60 | 0.04 |
| USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005 | 2 994.00 | 824 953.30 | 0.08 |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01 | 147 550.00 | 4 773 164.11 | 0.46 |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01 | 14 839.00 | 642 339.24 | 0.06 |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM USDO.00001 CLASS A | 12 800.00 | 1 244 270.53 | 0.12 |
| USD BOEING CO COM USD5 | 10 625.00 | 2 029 305.11 | 0.20 |
| USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008 | 757.00 | 1 390 574.14 | 0.13 |
| USD BORG WARNER INC COM | 3 664.00 | 151 343.16 | 0.01 |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10 | 42 904.00 | 2 455 637.11 | 0.24 |
| USD BROADCOM CORP COM USD1.00 | 7 621.00 | 3 119 609.88 | 0.30 |
| CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES | 2 850.00 | 101 925.06 | 0.01 |
| USD BUNGE LIMITED COM USDO.01 | 3 517.00 | 230 245.16 | 0.02 |
| USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001 | 1 454.00 | 410 523.87 | 0.04 |
| USD CAESARS ENT INC COM USDO.00001 | 3 800.00 | 279 952.77 | 0.03 |
| USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01 | 8 476.00 | 1 155 818.18 | 0.11 |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM | 5 658.00 | 283 329.43 | 0.03 |
| USD CARLYLE GROUP INC COM USDO.01 | 5 268.00 | 224 216.53 | 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 - 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 CARMAX INC COM USDO.50 | 2 998.00 | 338 659.22 | 0.03 |
| USD CARNIVAL CORP COM USDO.01(PAIRE STOCK) | 15 942.00 | 291 064.51 | 0.03 |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM USDO.01 | 16 836.00 | 784 440.04 | 0.08 |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM | 10 479.00 | 1 827 064.64 | 0.18 |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM USDO.01 | 3 011.00 | 300 820.69 | 0.03 |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USDO.01 | 5 740.00 | 466 925.62 | 0.04 |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USDO.0001 | 2 777.00 | 364 794.48 | 0.04 |
| USD CENTENE CORP DEL COM | 10 964.00 | 634 373.45 | 0.06 |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM | 9 029.00 | 193 859.28 | 0.02 |
| USD CERIDIAN HCM HLDG COM USDO.01 | 2 100.00 | 174 262.10 | 0.02 |
| USD CF INDS HLDGS INC COM | 3 701.00 | 147 471.96 | 0.01 |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1 | 2 999.00 | 225 519.34 | 0.02 |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USDO.001 CLASS 'A' | 2 632.00 | 1 651 492.33 | 0.16 |
| USD CHEVRON CORP COM USDO.75 | 36 884.00 | 3 166 773.52 | 0.31 |
| USD CHEWY INC COM USDO.01 CL A | 1 600.00 | 112 936.41 | 0.01 |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 539.00 | 847 018.18 | 0.08 |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM | 4 427.00 | 323 232.97 | 0.03 |
| USD CIGNA CORP COM USDO.25 | 6 551.00 | 1 267 826.78 | 0.12 |
| USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001 | 79 392.00 | 3 707 147.11 | 0.36 |
| USD CITIGROUP INC COM USDO.01 | 39 545.00 | 2 255 045.45 | 0.22 |
| USD CITIZENS FINL GP COM USDO.01 | 6 876.00 | 244 469.69 | 0.02 |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USDO.001 | 2 452.00 | 208 331.08 | 0.02 |
| USD CLOUDFLARE INC COM USDO.001 CL A | 4 100.00 | 410 172.88 | 0.04 |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USDO.01 | 10 004.00 | 620 335.74 | 0.06 |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USDO.01 | 85 947.00 | 4 264 009.12 | 0.41 |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5 | 8 283.00 | 233 932.93 | 0.02 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01 | 25 694.00 | 1 214 712.13 | 0.12 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 6 198.00 | 385 584.80 | 0.04 |
| USD COOPER COS INC COM USDO.10 | 1 011.00 | 359 596.45 | 0.03 |
| USD CORNING INC COM USDO.50 | 14 689.00 | 518 537.31 | 0.05 |
| USD CORTEVA INC COM USDO.01 | 15 108.00 | 545 049.96 | 0.05 |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM | 8 344.00 | 3 023 767.65 | 0.29 |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A | 3 238.00 | 692 519.13 | 0.07 |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USDO.01 | 8 198.00 | 1 334 923.11 | 0.13 |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5 | 2 654.00 | 223 277.99 | 0.02 |
| USD CUMMINS INC COM | 3 032.00 | 593 461.97 | 0.06 |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01 | 24 802.00 | 1 722 628.37 | 0.17 |
| USD D R HORTON INC COM | 6 120.00 | 492 521.17 | 0.05 |
| USD DANAHER CORP COM USDO.01 | 12 282.00 | 3 081 271.87 | 0.30 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 2 130.00 | 262 037.78 | 0.03 |
| USD DATADOG INC COM USDO.00001 CL A | 3 700.00 | 345 412.38 | 0.03 |
| USD DAVITA INC COM USDO.001 | 1 869.00 | 189 532.17 | 0.02 |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C | 4 336.00 | 353 301.00 | 0.03 |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001 | 2 978.00 | 100 204.25 | 0.01 |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV | 4 216.00 | 234 798.99 | 0.02 |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USDO.01 | 5 163.00 | 541 292.09 | 0.05 |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USDO.01 | 4 230.00 | 149 430.51 | 0.01 |
| USD DOCUSIGN INC COM USDO.0001 | 3 456.00 | 868 634.04 | 0.08 |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875 | 4 806.00 | 942 880.62 | 0.09 |
| USD DOLLAR TREE INC | 4 943.00 | 415 974.00 | 0.04 |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USDO.01 | 635.00 | 281 401.71 | 0.03 |
| USD DOVER CORP COM | 2 899.00 | 408 568.80 | 0.04 |
| USD DOW INC COM USDO.01 | 14 391.00 | 754 380.64 | 0.07 |
| USD DRAFTKINGS INC COM USDO.0001 CL A | 3 200.00 | 130 882.10 | 0.01 |
| USD DTE ENERGY CO COM | 3 354.00 | 331 836.13 | 0.03 |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM USDO.01 | 9 761.00 | 617 779.60 | 0.06 |
| USD DYNATRACE INC COM USDO.001 | 3 128.00 | 168 481.50 | 0.02 |
| USD EASTMAN CHEM CO COM | 2 568.00 | 244 109.43 | 0.02 |
| USD EBAY INC COM USDO.001 | 12 633.00 | 726 679.82 | 0.07 |
| USD EDISON INTL COM | 6 325.00 | 290 700.37 | 0.03 |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV | 9 938.00 | 305 649.23 | 0.03 |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM | 5 794.00 | 703 410.56 | 0.07 |
| USD ELI LILLY AND CO COM NPV | 15 375.00 | 3 157 204.00 | 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 - 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 EMERSON ELEC CO COM | 10 502.00 | 893 529.08 | 0.09 |
| USD ENTERGY CORP NEW COM | 3 490.00 | 302 910.10 | 0.03 |
| USD EQUINIX INC COM USDO.001 NEW | 1 684.00 | 1 165 095.67 | 0.11 |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM USDO.01 | 7 509.00 | 195 482.23 | 0.02 |
| USD ESSENTIAL UTILS IN COM USDO.50 | 3 842.00 | 159 149.13 | 0.02 |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USDO.01 | 4 149.00 | 1 168 039.02 | 0.11 |
| USD EVERGY INC COM NPV | 4 542.00 | 249 813.83 | 0.02 |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 6 130.00 | 445 973.27 | 0.04 |
| USD EXELON CORP COM NPV | 17 172.00 | 677 727.78 | 0.07 |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM USDO.001 | 2 571.00 | 348 791.34 | 0.03 |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USDO.01 | 2 620.00 | 384 758.64 | 0.04 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 79 194.00 | 3 844 829.30 | 0.37 |
| USD FACEBOOK INC COM USDO.000006 CL 'A' | 45 364.00 | 13 630 623.38 | 1.31 |
| USD FEDEX CORP COM USDO.10 | 4 659.00 | 1 099 921.61 | 0.11 |
| USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01 | 12 286.00 | 1 544 297.77 | 0.15 |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM | 14 898.00 | 455 935.59 | 0.04 |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USDO.01 | 3 162.00 | 520 031.40 | 0.05 |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10 | 9 475.00 | 306 191.60 | 0.03 |
| USD FISERV INC COM USDO.01 | 11 560.00 | 1 122 172.04 | 0.11 |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USDO.001 | 1 748.00 | 380 644.76 | 0.04 |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01 | 73 281.00 | 862 093.06 | 0.08 |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USDO.01 WI | 2 740.00 | 225 221.62 | 0.02 |
| USD FOX CORP COM USDO.01 CL A | 7 225.00 | 217 273.99 | 0.02 |
| USD FOX CORP COM USDO.01 CL B | 3 223.00 | 90 346.20 | 0.01 |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USDO.10 | 27 494.00 | 883 387.92 | 0.09 |
| USD GENERAL MLS INC COM | 12 266.00 | 608 852.05 | 0.06 |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01 | 24 530.00 | 1 175 818.18 | 0.11 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 2 830.00 | 302 904.03 | 0.03 |
| USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001 | 24 943.00 | 1 436 462.70 | 0.14 |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV | 5 728.00 | 934 265.88 | 0.09 |
| USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00 | 1 327.00 | 104 197.14 | 0.01 |
| USD GODADDY INC COM CL A USDO.001 | 3 384.00 | 239 288.58 | 0.02 |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01 | 6 555.00 | 2 072 304.27 | 0.20 |
| USD GRAINGER W W INC COM | 830.00 | 311 183.50 | 0.03 |
| USD HALLIBURTON COM STK USD2.50 | 16 910.00 | 294 905.38 | 0.03 |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM USDO.01 | 7 067.00 | 379 155.46 | 0.04 |
| USD HASBRO INC COM | 2 224.00 | 186 502.41 | 0.02 |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01 | 5 349.00 | 1 119 600.10 | 0.11 |
| USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1 | 10 545.00 | 328 764.25 | 0.03 |
| USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00 | 2 852.00 | 430 229.18 | 0.04 |
| USD HESS CORPORATION COM USD1 | 5 366.00 | 345 907.44 | 0.03 |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01 | 22 391.00 | 273 797.86 | 0.03 |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01 | 5 214.00 | 577 989.80 | 0.06 |
| USD HOLOGIC INC COM USDO.01 | 4 833.00 | 305 842.74 | 0.03 |
| USD HOME DEPOT INC COM USDO.05 | 20 356.00 | 5 633 863.75 | 0.54 |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586 | 4 692.00 | 183 517.42 | 0.02 |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USDO.01 | 11 144.00 | 149 708.15 | 0.01 |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00 | 7 718.00 | 213 615.08 | 0.02 |
| USD HP INC COM USDO.01 | 25 832.00 | 628 917.05 | 0.06 |
| USD HUMANA INC COM USDO.166 | 2 355.00 | 845 758.39 | 0.08 |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM | 23 698.00 | 281 386.27 | 0.03 |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USDO.01 | 938.00 | 162 263.40 | 0.02 |
| USD IAC/INTERACTIVECOR COM USDO.0001 | 1 401.00 | 162 205.51 | 0.02 |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 6 627.00 | 273 116.45 | 0.03 |
| USD INTEL CORP COM USDO.001 | 77 277.00 | 3 500 860.55 | 0.34 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20 | 17 213.00 | 2 046 166.71 | 0.20 |
| USD INTL PAPER CO COM USD1.00 | 7 363.00 | 358 649.76 | 0.03 |
| USD INTUIT INC COM USDO.01 | 5 183.00 | 2 316 439.96 | 0.22 |
| USD INVESCO LTD COM STK USDO.20 | 8 421.00 | 173 135.42 | 0.02 |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01 | 3 294.00 | 688 078.77 | 0.07 |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV | 5 375.00 | 198 355.54 | 0.02 |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1 | 2 264.00 | 258 227.36 | 0.02 |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01 | 13 074.00 | 787 438.93 | 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 - 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 KANSAS CITY STHN I COM USDO.01 | 1 851.00 | 418 028.17 | 0.04 |
| USD KELLOGG CO COM USDO.25 | 4 543.00 | 242 742.86 | 0.02 |
| USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01 | 13 042.00 | 387 256.55 | 0.04 |
| USD KEYCORP NEW COM | 19 383.00 | 321 360.92 | 0.03 |
| USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD' | 3 819.00 | 529 951.47 | 0.05 |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 6 188.00 | 708 243.68 | 0.07 |
| USD KINDER MORGAN INC USDO.01 | 38 778.00 | 568 360.30 | 0.05 |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A | 9 688.00 | 520 919.95 | 0.05 |
| USD KLA CORPORATION COM USDO.001 | 2 780.00 | 816 229.38 | 0.08 |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USDO.01 | 3 069.00 | 128 603.99 | 0.01 |
| USD KROGER CO COM USD1 | 14 219.00 | 488 036.18 | 0.05 |
| USD L BRANDS INC COM USDO.50 | 4 035.00 | 272 459.48 | 0.03 |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00 | 3 916.00 | 748 788.87 | 0.07 |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USDO.1 | 1 982.00 | 494 998.57 | 0.05 |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 | 2 639.00 | 1 418 557.08 | 0.14 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 6 766.00 | 241 642.86 | 0.02 |
| USD LEAR CORP COM USDO.01 | 1 100.00 | 162 319.11 | 0.02 |
| USD LENNAR CORP COM CL 'A' USDO.10 | 5 611.00 | 497 551.57 | 0.05 |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV | 3 263.00 | 169 561.53 | 0.02 |
| USD LKQ CORP COM | 5 924.00 | 253 536.01 | 0.02 |
| USD LOWE 'S COS INC COM USDO.50 | 13 815.00 | 2 244 908.37 | 0.22 |
| USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00 | 14 810.00 | 155 743.55 | 0.02 |
| USD LYFT INC COM USDO.00001 CLASS A | 4 500.00 | 209 934.22 | 0.02 |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01 | 13 187.00 | 614 088.50 | 0.06 |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A' | 5 303.00 | 652 835.17 | 0.06 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002 | 15 777.00 | 805 082.03 | 0.08 |
| USD MASCO CORP COM | 4 265.00 | 214 760.63 | 0.02 |
| USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A' | 16 776.00 | 5 460 051.81 | 0.53 |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV | 5 043.00 | 677 347.45 | 0.07 |
| USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV | 4 574.00 | 324 669.91 | 0.03 |
| USD MCDONALD 'S CORP COM USDO.01 | 14 107.00 | 2 887 426.18 | 0.28 |
| USD MCKESSON CORP COM USDO.01 | 3 079.00 | 529 256.68 | 0.05 |
| USD MERCK & CO INC COM USDO.50 | 47 587.00 | 3 084 847.94 | 0.30 |
| USD METLIFE INC COM USDO.01 | 15 677.00 | 762 829.23 | 0.07 |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USDO.01 | 9 539.00 | 301 904.76 | 0.03 |
| USD MICROCHIP TECHNLY COM USDO.001 | 5 073.00 | 612 285.17 | 0.06 |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10 | 21 466.00 | 1 404 395.58 | 0.14 |
| USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125 | 135 336.00 | 32 516 933.51 | 3.13 |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USDO.01 | 2 325.00 | 378 611.49 | 0.04 |
| USD MODERNA INC COM USDO.0001 | 5 800.00 | 1 729 532.80 | 0.17 |
| USD MOHAWK INDS COM USDO.01 | 1 046.00 | 171 922.25 | 0.02 |
| USD MOLSON COORS BEVER COM USDO.01 CLASS B | 3 781.00 | 155 888.93 | 0.02 |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01 | 27 269.00 | 1 454 745.27 | 0.14 |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01 | 26 290.00 | 2 127 942.49 | 0.20 |
| USD MOSAIC CO COM USDO.01 | 6 707.00 | 176 639.91 | 0.02 |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USDO.01 | 3 223.00 | 608 613.73 | 0.06 |
| USD MSC1 INC COM STK USSO.01 | 1 671.00 | 839 812.08 | 0.08 |
| USD NETAPP INC COM USDO.001 | 3 888.00 | 260 959.62 | 0.03 |
| USD NETFLIX INC COM USDO.001 | 8 249.00 | 3 600 467.98 | 0.35 |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1 | 7 791.00 | 162 613.64 | 0.02 |
| USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 9 364.00 | 496 075.63 | 0.05 |
| CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 5 664.00 | 299 252.45 | 0.03 |
| USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV | 24 412.00 | 3 448 519.24 | 0.33 |
| USD NISOURCE INC COM NPV | 8 882.00 | 185 534.78 | 0.02 |
| USD NORFOLK STHN CORP COM USD1 | 4 667.00 | 1 014 751.74 | 0.10 |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666 | 3 187.00 | 303 299.84 | 0.03 |
| USD NORTONLIFELOCK INC COM USDO.01 | 14 636.00 | 306 346.37 | 0.03 |
| USD NOVAVAX INC COM USDO.01(POST REV SPLIT) | 1 300.00 | 196 600.61 | 0.02 |
| USD NRG ENERGY INC COM USDO.01 | 3 159.00 | 109 864.36 | 0.01 |
| USD NUCOR CORP COM | 5 348.00 | 469 133.88 | 0.05 |
| USD NVIDIA CORP COM USDO.001 | 46 952.00 | 7 720 669.99 | 0.74 |
| USD NVR INC COM STK USDO.01 | 67.00 | 295 087.03 | 0.03 |
| USD OAK STREET HEALTH COM USDO.001 | 900.00 | 47 846.18 | 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 - 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 OCCIDENTAL PETRLM COM USDO.20 | 18 641.00 | 410 296.93 | 0.04 |
| USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM | 1 753.00 | 397 891.68 | 0.04 |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USDO.15 | 3 101.00 | 190 432.47 | 0.02 |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01 | 7 700.00 | 253 636.36 | 0.02 |
| USD ONEOK INC | 7 610.00 | 333 523.11 | 0.03 |
| USD ORACLE CORP COM USDO.01 | 35 879.00 | 2 636 613.31 | 0.25 |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USDO.01 | 1 406.00 | 715 971.53 | 0.07 |
| USD OTIS WORLDWIDE COR COM USDO.01 | 9 068.00 | 684 803.00 | 0.07 |
| USD OWENS CORNING COM STK USDO.01 | 1 800.00 | 145 967.28 | 0.01 |
| USD PACCAR INC COM STK USD1 | 7 255.00 | 507 752.11 | 0.05 |
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 1 986.00 | 236 986.84 | 0.02 |
| USD PALANTIR TECH INC COM USDO.001 CLASS A | 8 800.00 | 161 113.17 | 0.02 |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USDO.0001 | 1 765.00 | 593 964.62 | 0.06 |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USDO.50 | 2 475.00 | 651 268.55 | 0.06 |
| USD PAYCHEX INC COM | 5 924.00 | 568 620.07 | 0.05 |
| USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USDO.0001 | 20 705.00 | 4 810 970.36 | 0.46 |
| USD PELOTON INTERACTIV COM USDO.000025 CL A | 4 400.00 | 438 033.40 | 0.04 |
| USD PFIZER INC COM USDO.05 | 104 277.00 | 3 764 630.10 | 0.36 |
| USD PG&E CORP COM | 33 394.00 | 247 540.28 | 0.02 |
| USD PHILLIPS 66 COM USDO.01 | 7 826.00 | 484 620.66 | 0.05 |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 1 800.00 | 126 825.77 | 0.01 |
| USD PINTEREST INC COM USDO.00001 CL A | 10 900.00 | 541 415.08 | 0.05 |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5 | 7 608.00 | 1 170 328.28 | 0.11 |
| USD PPD INC COM USDO.01 | 2 600.00 | 101 123.29 | 0.01 |
| USD PPL CORP COM USDO.01 | 14 389.00 | 344 253.61 | 0.03 |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USDO.01 | 5 527.00 | 289 587.21 | 0.03 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 46 477.00 | 5 574 653.15 | 0.54 |
| USD PROLOGIS INC COM USDO.01 | 13 812.00 | 1 491 388.50 | 0.14 |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01 | 7 788.00 | 658 610.76 | 0.06 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 10 470.00 | 549 458.68 | 0.05 |
| USD QUALCOMM INC COM USDO.0001 | 21 261.00 | 2 685 864.23 | 0.26 |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM | 2 398.00 | 286 756.96 | 0.03 |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM | 2 217.00 | 242 078.90 | 0.02 |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00 | 29 377.00 | 2 154 098.63 | 0.21 |
| USD REGENCY CENTERS COM USDO.01 | 2 946.00 | 162 504.52 | 0.02 |
| USD REGENERON PHARMACE COM USDO.001 | 2 108.00 | 1 021 485.82 | 0.10 |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 15 278.00 | 248 019.48 | 0.02 |
| USD REINSURANCE GROUP COM USDO.01 | 1 281.00 | 119 025.62 | 0.01 |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USDO.01 | 4 620.00 | 461 142.86 | 0.04 |
| USD ROBERT HALF INTL COM USDO.001 | 2 794.00 | 231 403.90 | 0.02 |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 2 360.00 | 611 832.69 | 0.06 |
| USD ROSS STORES INC COM USDO.01 | 6 978.00 | 721 985.85 | 0.07 |
| USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USDO.01 | 4 293.00 | 278 295.59 | 0.03 |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USDO.0001 CLASS A | 4 400.00 | 141 743.97 | 0.01 |
| USD SALESFORCE.COM INC COM USDO.001 | 18 063.34 | 3 685 330.01 | 0.35 |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USDO.01 CL A | 1 979.00 | 569 083.50 | 0.05 |
| USD SCHEIN HENRY INC COM | 3 227.00 | 218 117.77 | 0.02 |
| USD SCHLUMBERGER COM USDO.01 | 25 140.00 | 611 221.29 | 0.06 |
| USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01 | 27 558.00 | 1 579 158.46 | 0.15 |
| USD SEAGEN INC COM USDO.001 | 2 615.00 | 338 265.18 | 0.03 |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM | 3 158.00 | 151 135.52 | 0.01 |
| USD SEI INVESTMENT COM USDO.01 | 2 000.00 | 102 546.80 | 0.01 |
| USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01 | 1 798.00 | 88 884.10 | 0.01 |
| USD SERVICENOW INC COM USDO.001 | 3 623.00 | 1 796 192.84 | 0.17 |
| USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001 | 6 441.00 | 687 228.30 | 0.07 |
| USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USDO.0001 | 19 386.00 | 105 774.52 | 0.01 |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM | 3 382.00 | 526 237.83 | 0.05 |
| USD SMUCKER(JM)CO COM NPV | 2 258.00 | 249 659.62 | 0.02 |
| USD SNAP-ON INC COM USD1 | 722.00 | 132 721.84 | 0.01 |
| USD SNOWFLAKE INC COM USDO.0001 CLASS A | 500.00 | 112 042.50 | 0.01 |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1 | 3 082.00 | 131 305.99 | 0.01 |
| USD SQUARE INC COM USDO.0000001 CL A | 7 264.00 | 1 514 670.80 | 0.15 |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50 | 3 245.00 | 539 237.01 | 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 - 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 STARBUCKS CORP COM USDO.001 | 22 531.00 | 2 307 251.92 | 0.22 |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1 | 6 422.00 | 471 928.72 | 0.05 |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM | 4 923.00 | 267 572.40 | 0.03 |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001 | 11 704.00 | 464 093.51 | 0.04 |
| USD SYSCO CORP COM USD1 | 9 991.00 | 625 174.73 | 0.06 |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20 | 3 858.00 | 664 234.51 | 0.06 |
| USD T-MOBILE US INC COM USDO.0001 | 11 826.00 | 1 436 313.48 | 0.14 |
| USD TARGET CORP COM STK USDO.0833 | 9 389.00 | 2 066 957.71 | 0.20 |
| USD TELEFLEX INC COM | 932.00 | 312 366.98 | 0.03 |
| USD TESLA INC COM USDO.001 | 14 519.00 | 8 414 114.35 | 0.81 |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 17 452.00 | 2 805 448.00 | 0.27 |
| USD THERMO FISHER SCIE COM USD1 | 7 266.00 | 3 308 916.06 | 0.32 |
| USD TJX COS INC COM USD1 | 22 347.00 | 1 296 759.21 | 0.12 |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008 | 2 416.00 | 368 634.58 | 0.04 |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USDO.00001 CL A | 1 967.00 | 143 867.36 | 0.01 |
| USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 4 458.00 | 765 469.20 | 0.07 |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM | 918.00 | 496 306.81 | 0.05 |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV | 4 420.00 | 555 090.57 | 0.05 |
| USD TRUIST FINL CORP COM USD5 | 24 999.00 | 1 147 491.63 | 0.11 |
| USD TWITTER INC COM USDO.000005 | 15 686.00 | 922 666.98 | 0.09 |
| USD TYSON FOODS INC CL A | 5 628.00 | 329 160.80 | 0.03 |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001 | 24 179.00 | 886 169.12 | 0.09 |
| USD UGI CORP NEW COM | 3 979.00 | 154 321.31 | 0.01 |
| USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01 | 1 046.00 | 296 210.83 | 0.03 |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50 | 12 702.00 | 2 343 303.69 | 0.23 |
| USD UNITED RENTALS INC COM | 1 426.00 | 396 304.86 | 0.04 |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01 | 17 875.00 | 6 213 891.47 | 0.60 |
| USD UNITY SOFTWARE INC COM USDO.000005 | 1 100.00 | 99 369.20 | 0.01 |
| USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS ' B ' COM USDO.01 | 1 583.00 | 214 141.53 | 0.02 |
| USD US BANCORP COM USDO.01 | 26 963.00 | 1 262 881.62 | 0.12 |
| USD VAIL RESORTS INC COM | 1 008.00 | 259 438.02 | 0.03 |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM | 8 025.00 | 453 225.04 | 0.04 |
| USD VEREIT INC COM USDO.01(POST REV SPLIT) | 3 180.00 | 131 324.51 | 0.01 |
| USD VERIZON COMMUN COM USDO.10 | 79 224.00 | 3 726 694.82 | 0.36 |
| USD VF CORP COM NPV | 5 910.00 | 399 714.96 | 0.04 |
| USD VIACOMCBS INC COM USDO.001 CL B | 10 209.00 | 352 381.83 | 0.03 |
| USD VIATRIS INC COM USDO.01 | 26 181.00 | 310 648.23 | 0.03 |
| USD VISA INC COM STK USDO.0001 | 32 132.00 | 6 676 508.25 | 0.64 |
| USD VISTRA CORP COM USDO.01 | 8 563.00 | 138 287.61 | 0.01 |
| USD VONTIER CORP COM USDO.0001 | 0.60 | 16.37 | 0.00 |
| USD VOYA FINL INC COM USDO.01 | 2 402.00 | 130 451.00 | 0.01 |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USDO.01 | 13 950.00 | 554 682.49 | 0.05 |
| USD WALMART INC COM USDO.10 | 28 889.00 | 3 472 868.06 | 0.33 |
| USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USDO.01 | 34 301.00 | 5 091 636.04 | 0.49 |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM | 8 204.00 | 1 025 742.15 | 0.10 |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3 | 77 874.00 | 3 016 977.20 | 0.29 |
| USD WELLTOWER INC COM USD1 | 8 251.00 | 604 386.79 | 0.06 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 6 890.00 | 377 270.79 | 0.04 |
| USD WESTROCK CO COM USDO.01 | 5 352.00 | 222 104.84 | 0.02 |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25 | 15 200.00 | 432 362.96 | 0.04 |
| USD WHIRLPOOL CORP COM | 1 456.00 | 272 020.78 | 0.03 |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1 | 24 626.00 | 520 223.73 | 0.05 |
| USD WORKDAY INC COM USDO.001 CL A | 3 368.00 | 665 760.84 | 0.06 |
| USD WYNN RESORTS LTD COM | 2 223.00 | 184 337.65 | 0.02 |
| USD XILINX INC COM USDO.01 | 4 355.00 | 550 306.29 | 0.05 |
| USD XYLEM INC COM USDO.01 WI | 3 139.00 | 333 144.84 | 0.03 |
| USD YUM BRANDS INC COM | 5 211.00 | 577 393.57 | 0.06 |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USDO.01 | 4 017.00 | 553 599.38 | 0.05 |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USDO.001 CL A | 3 859.00 | 1 230 467.11 | 0.12 |
| アメリカ合衆国合計 | | 468 506 231.50 | 45.13 |

| | | |
|--------|----------------|-------|
| 記名株式合計 | 649 173 427.16 | 62.53 |
|--------|----------------|-------|

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 - 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 (%) |
|--|-----------|---|------------------|
| 預託証券 | | | |
| 中国 | | | |
| USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS | 900.00 | 77 765.22 | 0.01 |
| 中国合計 | | 77 765.22 | 0.01 |
| フランス | | | |
| AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20:1 | 1 214.00 | 4 379.73 | 0.00 |
| フランス合計 | | 4 379.73 | 0.00 |
| 香港 | | | |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3 ORD SHS | 6 100.00 | 71 607.35 | 0.01 |
| 香港合計 | | 71 607.35 | 0.01 |
| アイルランド | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5 | 10 600.00 | 300 477.88 | 0.03 |
| アイルランド合計 | | 300 477.88 | 0.03 |
| イスラエル | | | |
| USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10) | 18 662.00 | 151 870.72 | 0.01 |
| イスラエル合計 | | 151 870.72 | 0.01 |
| オランダ | | | |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS | 8 848.00 | 86 913.90 | 0.01 |
| オランダ合計 | | 86 913.90 | 0.01 |
| シンガポール | | | |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS | 400.00 | 93 155.68 | 0.01 |
| シンガポール合計 | | 93 155.68 | 0.01 |
| イギリス | | | |
| AUD AMCOR PLC CDI 1:1 | 22 865.00 | 223 232.39 | 0.02 |
| USD ASTRAZENECA PLC SPONSORED ADR | 8 471.71 | 408 939.59 | 0.04 |
| イギリス合計 | | 632 171.98 | 0.06 |
| 預託証券合計 | | 1 418 342.46 | 0.14 |
| 投資信託、クローズド・エンド型 | | | |
| カナダ | | | |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 2 300.00 | 96 876.06 | 0.01 |
| CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 2 621.00 | 39 997.74 | 0.01 |
| カナダ合計 | | 136 873.80 | 0.02 |
| シンガポール | | | |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 19 247.00 | 37 398.61 | 0.00 |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST | 37 488.00 | 50 195.93 | 0.01 |
| シンガポール合計 | | 87 594.54 | 0.01 |
| イギリス | | | |
| GBP SEGRO PLC REIT | 29 863.00 | 426 299.78 | 0.04 |
| イギリス合計 | | 426 299.78 | 0.04 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD DUKE REALTY CORP REIT | 7 259.00 | 311 467.30 | 0.03 |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01 | 7 013.00 | 497 557.51 | 0.05 |
| USD VENTAS INC REIT | 7 151.00 | 360 504.96 | 0.03 |
| アメリカ合衆国合計 | | 1 169 529.77 | 0.11 |
| 投資信託、クローズド・エンド型合計 | | 1 820 297.89 | 0.18 |
| 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 | | 934 598 518.65 | 90.02 |

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 - 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 | | | |
| 無記名株式 | | | |
| オーストラリア | | | |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED) | 14 320.00 | 91 251.83 | 0.01 |
| オーストラリア合計 | | 91 251.83 | 0.01 |
| ドイツ | | | |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN SE NPV (ASD 21/07/2021 VONOVIA) | 3 677.00 | 190 100.90 | 0.02 |
| ドイツ合計 | | 190 100.90 | 0.02 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| USD GEN ELEC CO COM USDO.06 | 161 618.00 | 1 765 013.58 | 0.17 |
| アメリカ合衆国合計 | | 1 765 013.58 | 0.17 |
| 無記名株式合計 | | 2 046 366.31 | 0.20 |
| 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 | | 2 046 366.31 | 0.20 |
| 投資有価証券合計 | | 936 644 884.96 | 90.22 |

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

| | | | |
|--|-----------|----------------|-------|
| USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 17.09.21 | 3 970.00 | -1 831 396.53 | -0.18 |
| USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 17.09.21 | 3 273.00 | -8 059 331.00 | -0.78 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.09.21 | -1 020.00 | 270 300.00 | 0.03 |
| USD S&P500 EMINI FUTURE 17.09.21 | -673.00 | -4 337 495.78 | -0.42 |
| JPY TOPIX INDX FUTURE 09.09.21 | 535.00 | -2 199 336.04 | -0.21 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.09.21 | 1 963.00 | -7 315 344.07 | -0.70 |
| 指数に係る金融先物合計 | | -23 472 603.42 | -2.26 |
| 公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 | | -23 472 603.42 | -2.26 |
| 派生商品合計 | | -23 472 603.42 | -2.26 |

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 - 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 | | | |
| 購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日 (日-月-年) | | | |
| EUR | 1 152 641.61 | SGD 1 845 000.00 | 23.8.2021 4 078.45 0.00 |
| CHF | 267 836 000.00 | EUR 247 009 174.45 | 23.8.2021 2 240 825.34 0.22 |
| EUR | 17 852 582.89 | AUD 28 580 000.00 | 23.8.2021 141 443.01 0.01 |
| EUR | 24 434 758.87 | CHF 26 495 000.00 | 23.8.2021 -221 667.99 -0.02 |
| EUR | 30 520 483.76 | CAD 45 775 000.00 | 23.8.2021 -389 852.58 -0.04 |
| EUR | 40 329 985.52 | GBP 34 655 000.00 | 23.8.2021 -289 152.78 -0.03 |
| JPY | 10 350 751 500.00 | EUR 80 117 642.09 | 23.8.2021 -602 397.01 -0.06 |
| EUR | 7 517 031.21 | HKD 68 785 000.00 | 23.8.2021 55 210.04 0.00 |
| GBP | 32 166 100.00 | EUR 37 433 511.68 | 23.8.2021 268 386.01 0.03 |
| EUR | 72 294 923.60 | JPY 9 340 100 000.00 | 23.8.2021 543 578.73 0.05 |
| EUR | 273 712 974.15 | USD 322 340 000.00 | 23.8.2021 1 984 545.05 0.19 |
| USD | 428 840 900.00 | EUR 364 147 540.41 | 23.8.2021 -2 640 237.27 -0.25 |
| EUR | 3 677 019.23 | DKK 27 350 000.00 | 23.8.2021 317.29 0.00 |
| EUR | 5 456 290.13 | SEK 56 030 000.00 | 23.8.2021 -34 105.73 0.00 |
| EUR | 551 607.69 | NOK 5 800 000.00 | 23.8.2021 -1 843.54 0.00 |
| JPY | 116 973 600.00 | EUR 906 421.96 | 23.8.2021 -7 822.04 0.00 |
| EUR | 66 995 772.27 | USD 79 145 000.00 | 23.8.2021 277 566.27 0.03 |
| EUR | 8 640 103.66 | CHF 9 375 100.00 | 23.8.2021 -84 428.04 -0.01 |
| EUR | 1 299 747.10 | GBP 1 125 000.00 | 23.8.2021 -18 865.82 0.00 |
| EUR | 2 792 778.18 | JPY 361 493 800.00 | 23.8.2021 15 755.84 0.00 |
| EUR | 12 650 358.81 | USD 14 910 100.00 | 23.8.2021 81 338.36 0.01 |
| EUR | 7 451 236.11 | USD 8 800 000.00 | 23.8.2021 32 950.52 0.00 |
| GBP | 713 000.00 | EUR 831 930.93 | 23.8.2021 3 776.63 0.00 |
| JPY | 356 798 600.00 | EUR 2 751 555.04 | 23.8.2021 -10 601.58 0.00 |
| CHF | 5 983 200.00 | EUR 5 527 431.75 | 23.8.2021 40 574.79 0.00 |
| USD | 9 650 700.00 | EUR 8 196 546.57 | 23.8.2021 -61 131.94 -0.01 |
| USD | 5 154 300.00 | EUR 4 378 468.26 | 23.8.2021 -33 460.37 0.00 |
| JPY | 727 100 000.00 | EUR 5 589 706.76 | 23.8.2021 -4 070.33 0.00 |
| EUR | 36 136 501.44 | USD 42 660 000.00 | 23.8.2021 174 676.08 0.02 |
| 先渡為替契約合計 | | | 1 465 385.39 0.14 |
| 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 | | | 122 530 919.83 11.80 |
| 当座借越およびその他の短期負債 | | | -1 071.38 0.00 |
| その他の資産および負債 | | | 998 628.50 0.10 |
| 純資産総額 | | | 1 038 166 143.88 100.00 |

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
- ハイ・イールド・アンド・EMボンド

2021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 | 307 479.00 | 44 907 307.95 | 4.45 |
| USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP | 125 922.00 | 35 658 591.96 | 3.53 |
| USD BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP | 1 413 872.00 | 23 965 130.40 | 2.37 |
| USD FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP | 3 717 064.00 | 39 735 414.16 | 3.94 |
| USD FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP | 2 149 259.00 | 23 534 386.05 | 2.33 |
| USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP | 601 962.00 | 109 238 044.14 | 10.83 |
| USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST | 3 751 503.24 | 35 901 886.01 | 3.56 |
| USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION | 11 403 038.36 | 116 310 991.27 | 11.53 |
| USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS | 1 086 622.00 | 116 072 962.04 | 11.50 |
| USD MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST | 1 680 980.00 | 178 183 880.00 | 17.66 |
| USD MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC | 1 242 036.00 | 178 803 502.56 | 17.72 |
| USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | 1 647 335.00 | 39 684 300.15 | 3.93 |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 3 932.00 | 7 350 952.64 | 0.73 |
| ルクセンブルグ合計 | | 949 347 349.33 | 94.08 |
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | | 949 347 349.33 | 94.08 |
| 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 | | 949 347 349.33 | 94.08 |
| 投資有価証券合計 | | 949 347 349.33 | 94.08 |
| 先渡為替契約 | | | |
| 購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日(日-月-年) | | | |
| GBP 22 416 190.02 | USD 30 620 000.00 | 27.8.2021 | 548 217.79 0.05 |
| JPY 5 733 374 596.00 | USD 52 420 000.00 | 27.8.2021 | -169 896.13 -0.02 |
| EUR 323 130 979.60 | USD 381 650 000.00 | 27.8.2021 | 1 711 099.35 0.17 |
| CHF 141 642 973.41 | USD 154 515 000.00 | 27.8.2021 | 1 874 456.49 0.19 |
| 先渡為替契約合計 | | | 3 963 877.50 0.39 |
| 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 | | 56 388 277.70 | 5.59 |
| その他の資産および負債 | | -617 321.49 | -0.06 |
| 純資産総額 | | 1 009 082 183.04 | 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
- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

2021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 BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR | 73 539.08 | 6 881 691.51 | 9.61 |
| EUR LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC | 15 669.80 | 2 106 491.75 | 2.94 |
| EUR LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR | 28 602.17 | 4 168 479.82 | 5.82 |
| EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I | 13 677.57 | 1 602 977.91 | 2.24 |
| EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F | 52 428.42 | 9 368 900.80 | 13.09 |
| EUR MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM | 34 997.51 | 4 341 399.24 | 6.07 |
| EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC | 686.67 | 81 114.98 | 0.11 |
| アイルランド合計 | | 28 551 056.01 | 39.88 |
| ルクセンブルグ | | | |
| EUR LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | 24 908.25 | 2 817 870.10 | 3.94 |
| EUR LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC) | 2 546.85 | 267 241.08 | 0.37 |
| EUR MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP | 33 117.78 | 5 173 328.88 | 7.23 |
| EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP | 29 797.62 | 7 321 275.23 | 10.23 |
| EUR SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | 20 846.03 | 2 958 677.04 | 4.13 |
| EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | 86 627.77 | 9 678 054.58 | 13.52 |
| EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION | 89 536.79 | 9 524 028.35 | 13.30 |
| EUR SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION | 12 963.83 | 1 972 187.46 | 2.76 |
| ルクセンブルグ合計 | | 39 712 662.72 | 55.48 |
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | | 68 263 718.73 | 95.36 |
| 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 | | 68 263 718.73 | 95.36 |
| 投資有価証券合計 | | 68 263 718.73 | 95.36 |
| 先渡為替契約 | | | |
| 購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日(日-月-年) | | | |
| JPY 1 849 808 000.00 | EUR 14 331 187.05 | 4.8.2021 | -117 786.42 |
| USD 52 826 000.00 | EUR 44 753 043.28 | 3.8.2021 | -204 215.49 |
| 先渡為替契約合計 | | | -322 001.91 |
| 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 | | 3 869 088.88 | 5.41 |
| 当座借越およびその他の短期負債 | | -2.41 | 0.00 |
| その他の資産および負債 | | -227 335.12 | -0.32 |
| 純資産総額 | | 71 583 468.17 | 100.00 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

| | USD |
|---|-----------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 575 315 224.18 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 85 824 463.74 |
| Total investments in securities (Note 1) | 661 139 687.92 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 38 762 324.86 |
| Receivable on subscriptions | 707 945.72 |
| Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 2 603 615.50 |
| Total Assets | 703 213 574.00 |
| Liabilities | |
| Payable on redemptions | -942 797.20 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -282 597.03 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -988.57 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -43 346.07 |
| Total provisions | -326 931.67 |
| Total Liabilities | -1 269 728.87 |
| Net assets at the end of the financial year | 701 943 845.13 |

Statement of Operations

| | USD |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Total income | 0.00 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -3 172 685.76 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -12 287.23 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -70 759.99 |
| Interest on bank overdraft | -61 766.99 |
| Other expenses | -198.30 |
| Total expenses | -3 317 698.27 |
| Net income (loss) on investments | -3 317 698.27 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 13 419 889.40 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | 2 177 026.30 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | -17 574.14 |
| Total realized gain (loss) | 15 579 341.56 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 12 261 643.29 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 5 119 859.37 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | -4 733 028.97 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 386 830.40 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 12 648 473.69 |

Global Opportunities Access – Corporate Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Changes in Net Assets

| | USD | |
|---|--------------------|-----------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 | |
| Net assets at the beginning of the financial year | | 596 413 663.13 |
| Subscriptions | 206 046 485.79 | |
| Redemptions | -111 369 822.54 | |
| Total net subscriptions (redemptions) | | 94 676 663.25 |
| Dividend paid | -1 794 954.94 | |
| Net income (loss) on investments | -3 317 698.27 | |
| Total realized gain (loss) | 15 579 341.56 | |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 386 830.40 | |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | | 12 648 473.69 |
| Net assets at the end of the financial year | | 701 943 845.13 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 | |
|--|--------------------|------------------------------|
| Class | | F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 2 744 539.9660 |
| Number of shares issued | | 971 532.2470 |
| Number of shares redeemed | | -425 313.2390 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 3 290 758.9740 |
| Class | | (CHF hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 1 255 407.9060 |
| Number of shares issued | | 373 533.5300 |
| Number of shares redeemed | | -128 004.0240 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 1 500 937.4120 |
| Class | | (JPY hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 628 972.0000 |
| Number of shares issued | | 370 662.0000 |
| Number of shares redeemed | | -329 762.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 669 872.0000 |
| Class | | F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 150 689.0930 |
| Number of shares issued | | 28 279.9070 |
| Number of shares redeemed | | -37 665.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 141 304.0000 |
| Class | | (CHF hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 82 888.5510 |
| Number of shares issued | | 12 384.4490 |
| Number of shares redeemed | | -13 097.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 82 176.0000 |
| Class | | (GBP hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 275 549.4230 |
| Number of shares issued | | 30 238.7960 |
| Number of shares redeemed | | -51 765.7240 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 254 022.4950 |

Annual Distribution¹

| Global Opportunities Access – Corporate Bonds | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|---|------------|------------|----------|------------------|
| F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | USD | 3.08 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | CHF | 2.96 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | GBP | 3.03 |

¹ See note 6

Global Opportunities Access – Corporate Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

29

Global Opportunities Access – Corporate Bonds

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD | | 701 943 845.13 | 596 413 663.13 | 639 612 995.79 |
| Class F-acc | LU1116894822 | | | |
| Shares outstanding | | 3 290 758.9740 | 2 744 539.9660 | 2 787 781.7990 |
| Net asset value per share in USD | | 120.45 | 117.59 | 111.37 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 120.45 | 117.59 | 111.37 |
| Class (CHF hedged) F-acc | LU1230907567 | | | |
| Shares outstanding | | 1 500 937.4120 | 1 255 407.9060 | 2 019 519.1080 |
| Net asset value per share in CHF | | 107.52 | 106.24 | 103.37 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 107.52 | 106.24 | 103.37 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490153027 | | | |
| Shares outstanding | | 669 872.0000 | 628 972.0000 | 5 78 694.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 10 927 | 10 719 | 10 388 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 10 927 | 10 719 | 10 388 |
| Class F-UKdist | LU1116896959 | | | |
| Shares outstanding | | 141 304.0000 | 150 689.0930 | 147 437.8210 |
| Net asset value per share in USD | | 109.58 | 110.03 | 107.50 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 109.58 | 110.03 | 107.50 |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | LU1303886805 | | | |
| Shares outstanding | | 82 176.0000 | 82 888.5510 | 96 287.4820 |
| Net asset value per share in CHF | | 100.18 | 101.92 | 102.25 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 100.18 | 101.92 | 102.25 |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | LU1172252089 | | | |
| Shares outstanding | | 254 022.4950 | 2 75 549.4230 | 2 95 788.7450 |
| Net asset value per share in GBP | | 102.64 | 103.51 | 102.44 |
| Issue and redemption price per share in GBP ¹ | | 102.64 | 103.51 | 102.44 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | USD | 2.4% | 5.6% | 7.6% |
| Class (CHF hedged) F-acc | CHF | 1.2% | 2.8% | 4.0% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 1.9% | 3.2% | 4.6% |
| Class F-UKdist | USD | 2.4% | 5.6% | 7.6% |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 1.2% | 2.7% | 4.0% |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 2.1% | 4.1% | 5.8% |

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 | 82.73 |
| Ireland | 11.46 |
| Total | 94.19 |

| Economic Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Investment funds | 94.19 |
| Total | 94.19 |

Statement of Net Assets

| | USD |
|---|-----------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 469 748 611.90 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 19 362 099.51 |
| Total investments in securities (Note 1) | 489 110 711.41 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 93 147 082.39 |
| Other liquid assets (Margins) | 5 833.00 |
| Receivable on subscriptions | 428 102.08 |
| Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 1 516 545.09 |
| Total Assets | 584 208 273.97 |
| Liabilities | |
| Payable on redemptions | -612 492.61 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -232 612.93 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -1 736.31 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -22 010.52 |
| Total provisions | -256 359.76 |
| Total Liabilities | -868 852.37 |
| Net assets at the end of the financial year | 583 339 421.60 |

Statement of Operations

| | USD |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Dividends | 5 069 248.86 |
| Total income | 5 069 248.86 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -2 528 061.58 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -17 166.20 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -49 985.20 |
| Interest on bank overdraft | -4 148.94 |
| Total expenses | -2 599 361.92 |
| Net income (loss) on investments | 2 469 886.94 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 11 666 552.13 |
| Realized gain (loss) on options | -3 494.72 |
| Realized gain (loss) on financial futures | -2 463 364.01 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | 459 792.32 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | -84 149.40 |
| Total realized gain (loss) | 9 575 336.32 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 12 045 223.26 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | -3 773 335.08 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options | -570 018.75 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | -4 608 938.50 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | -8 952 292.33 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 3 092 930.93 |

Global Opportunities Access – Global Bonds USD
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Changes in Net Assets

| | USD |
|---|-----------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 445 483 575.40 |
| Subscriptions | 206 754 109.51 |
| Redemptions | -71 465 681.24 |
| Total net subscriptions (redemptions) | 135 288 428.27 |
| Dividend paid | -525 513.00 |
| Net income (loss) on investments | 2 469 886.94 |
| Total realized gain (loss) | 9 575 336.32 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | -8 952 292.33 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 3 092 930.93 |
| Net assets at the end of the financial year | 583 339 421.60 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 |
|--|----------------------------|
| Class | F-a.cc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 3 111 588.4920 |
| Number of shares issued | 1 399 070.3860 |
| Number of shares redeemed | -433 088.0960 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 4 077 570.7820 |
| Class | (JPY hedged) F-a.cc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 674 902.9770 |
| Number of shares issued | 395 995.3410 |
| Number of shares redeemed | -181 017.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 889 881.3180 |
| Class | F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 166 116.0000 |
| Number of shares issued | 40 304.0000 |
| Number of shares redeemed | -29 410.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 177 010.0000 |

Annual Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Bonds USD | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|--|-----------|-----------|----------|------------------|
| F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | USD | 0.00 |

Interim Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Bonds USD | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|--|------------|------------|----------|------------------|
| F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | USD | 3.00 |

¹ See note 6Global Opportunities Access – Global Bonds USD
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

53

Global Opportunities Access – Global Bonds USD

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD | | 583 339 421.60 | 445 483 575.40 | 424 053 184.76 |
| Class F-acc | LU1116894582 | | | |
| Shares outstanding | | 4 077 570.7820 | 3 111 588.4920 | 3 171 396.6470 |
| Net asset value per share in USD | | 116.99 | 115.42 | 106.79 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 116.99 | 115.42 | 106.79 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490153290 | | | |
| Shares outstanding | | 889 881.3180 | 674 902.9770 | 712 796.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 10 710 | 10 627 | 10 082 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 10 710 | 10 627 | 10 082 |
| Class F-UKdist | LU1116896520 | | | |
| Shares outstanding | | 1 77 010.0000 | 1 66 116.0000 | 1 81 833.3400 |
| Net asset value per share in USD | | 109.87 | 111.37 | 105.57 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 109.87 | 111.37 | 105.57 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | USD | 1.4% | 8.1% | 5.5% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 0.8% | 5.4% | 2.6% |
| Class F-UKdist | USD | 1.3% | 8.1% | 5.5% |

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 subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Luxembourg | 63.49 |
| Ireland | 20.28 |
| United States | 0.08 |
| Total | 83.85 |

| Economic Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Investment funds | 83.77 |
| Finance & holding companies | 0.08 |
| Total | 83.85 |

Statement of Net Assets

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 305 427 868.63 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 165 928 151.65 |
| Total investments in securities (Note 1) | 471 356 020.28 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 62 060 806.88 |
| Other liquid assets (Margins) | 35 055 702.80 |
| Receivable on securities sales (Note 1) | 89 978.62 |
| Receivable on subscriptions | 102 524.08 |
| Receivable on dividends | 364 884.09 |
| Other receivables | 232 409.17 |
| Total Assets | 569 262 325.92 |
| Liabilities | |
| Unrealized loss on financial futures (Note 1) | -15 379 733.78 |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -456 177.81 |
| Payable on redemptions | -349 123.95 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -269 467.78 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -4 506.25 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -37 418.45 |
| Total provisions | -311 392.48 |
| Total Liabilities | -16 496 428.02 |
| Net assets at the end of the financial year | 552 765 897.90 |

Statement of Operations

| | EUR |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Interest on liquid assets | 10.28 |
| Dividends | 6 992 886.82 |
| Other income (Note 4) | 120.40 |
| Total income | 6 993 017.50 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -3 220 234.89 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -54 934.22 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -99 813.53 |
| Interest on bank overdraft | -302 092.39 |
| Total expenses | -3 677 075.03 |
| Net income (loss) on investments | 3 315 942.47 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 32 814 073.68 |
| Realized gain (loss) on options | 11 303 245.69 |
| Realized gain (loss) on financial futures | 34 660 330.39 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | 8 409 662.70 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | -176 561.41 |
| Total realized gain (loss) | 87 010 751.05 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 90 326 693.52 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 101 584 237.57 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options | 1 845 824.93 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures | -18 657 243.06 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | -5 118 185.60 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 79 654 633.84 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 169 981 327.36 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

57

Statement of Changes in Net Assets

| | EUR |
|---|-----------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 510 539 078.54 |
| Subscriptions | 83 031 699.75 |
| Redemptions | -210 473 341.97 |
| Total net subscriptions (redemptions) | -127 441 642.22 |
| Dividend paid | -312 865.78 |
| Net income (loss) on investments | 3 315 942.47 |
| Total realized gain (loss) | 87 010 751.05 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 79 654 633.84 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 169 981 327.36 |
| Net assets at the end of the financial year | 552 765 897.90 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 |
|--|------------------------------|
| Class | F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 2 057 270.5320 |
| Number of shares issued | 180 598.8440 |
| Number of shares redeemed | -652 053.3410 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 1 585 816.0350 |
| Class | (CHF hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 655 249.4960 |
| Number of shares issued | 92 152.7380 |
| Number of shares redeemed | -178 859.9240 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 568 542.3100 |
| Class | (JPY hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 306 630.0000 |
| Number of shares issued | 145 826.0000 |
| Number of shares redeemed | -232 899.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 219 557.0000 |
| Class | (USD hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 1 587 784.8050 |
| Number of shares issued | 279 223.7300 |
| Number of shares redeemed | -528 432.4620 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 1 338 576.0730 |
| Class | F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 55 672.0000 |
| Number of shares issued | 439.0000 |
| Number of shares redeemed | -20 218.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 35 893.0000 |
| Class | (CHF hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 15 596.0000 |
| Number of shares issued | 1 327.0000 |
| Number of shares redeemed | -7 133.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 9 790.0000 |
| Class | (GBP hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 158 886.0000 |
| Number of shares issued | 1 317.0000 |
| Number of shares redeemed | -60 812.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 99 391.0000 |
| Class | (USD hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 82 490.0000 |
| Number of shares issued | 6 480.0000 |
| Number of shares redeemed | -33 686.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 55 284.0000 |

Annual Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Equities | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|---|-----------|-----------|----------|------------------|
| F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | EUR | 0.90 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | CHF | 0.87 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | GBP | 0.96 |
| (USD hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | USD | 1.06 |

Interim Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Equities | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|---|------------|------------|----------|------------------|
| F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | EUR | 0.03 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | CHF | 0.02 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | GBP | 0.04 |
| (USD hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | USD | 0.03 |

¹ See note 6Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Global Opportunities Access – Global Equities

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| Net assets in EUR | | 552 765 897.90 | 510 539 078.54 | 409 884 562.33 |
| Class F-acc | LU1116895126 | | | |
| Shares outstanding | | 1 585 816.0350 | 2 057 270.5320 | 1 423 773.0490 |
| Net asset value per share in EUR | | 153.95 | 113.06 | 124.72 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 153.95 | 113.06 | 124.72 |
| Class (CHF hedged) F-acc | LU1230910785 | | | |
| Shares outstanding | | 568 542.3100 | 655 249.4960 | 708 075.1300 |
| Net asset value per share in CHF | | 139.93 | 103.06 | 113.91 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 139.93 | 103.06 | 113.91 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490153373 | | | |
| Shares outstanding | | 2 19 557.0000 | 306 630.0000 | 1 75 928.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 14 910 | 10 875 | 11 929 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 14 910 | 10 875 | 11 929 |
| Class (USD hedged) F-acc | LU1189806620 | | | |
| Shares outstanding | | 1 338 576.0730 | 1 587 784.8050 | 1 048 264.9260 |
| Net asset value per share in USD | | 159.53 | 115.86 | 124.34 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 159.53 | 115.86 | 124.34 |
| Class F-UKdist | LU1116897171 | | | |
| Shares outstanding | | 35 893.0000 | 55 672.0000 | 38 318.6670 |
| Net asset value per share in EUR | | 138.16 | 102.42 | 114.41 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 138.16 | 102.42 | 114.41 |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | LU1303887100 | | | |
| Shares outstanding | | 9 790.0000 | 15 596.0000 | 17 082.6140 |
| Net asset value per share in CHF | | 142.54 | 105.97 | 118.59 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 142.54 | 105.97 | 118.59 |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | LU1184008958 | | | |
| Shares outstanding | | 99 391.0000 | 158 886.0000 | 105 974.3810 |
| Net asset value per share in GBP | | 137.61 | 101.66 | 114.06 |
| Issue and redemption price per share in GBP ¹ | | 137.61 | 101.66 | 114.06 |
| Class (USD hedged) F-UKdist | LU1177367411 | | | |
| Shares outstanding | | 55 284.0000 | 82 490.0000 | 47 942.7780 |
| Net asset value per share in USD | | 151.56 | 111.16 | 120.76 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 151.56 | 111.16 | 120.76 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | EUR | 36.2% | -9.3% | -3.0% |
| Class (CHF hedged) F-acc | CHF | 35.8% | -9.5% | -3.3% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 37.1% | -8.8% | -2.5% |
| Class (USD hedged) F-acc | USD | 37.7% | -6.8% | -0.0% |
| Class F-UKdist | EUR | 36.1% | -9.4% | -3.1% |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 35.6% | -9.6% | -3.4% |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 36.6% | -9.7% | -2.1% |
| Class (USD hedged) F-UKdist | USD | 37.6% | -6.9% | -0.1% |
| Benchmark ¹ | | | | |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | EUR | 31.7% | 3.4% | 2.4% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | CHF | 31.6% | 2.9% | 1.5% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | JPY | 33.4% | 4.3% | 2.0% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | USD | 33.1% | 6.5% | 4.7% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | GBP | 31.3% | 3.5% | 3.4% |

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.

¹ The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

| | |
|------------------|--------------|
| United States | 55.94 |
| Japan | 5.61 |
| United Kingdom | 3.52 |
| Canada | 2.87 |
| France | 2.79 |
| Switzerland | 2.72 |
| Germany | 2.30 |
| Australia | 1.79 |
| The Netherlands | 1.51 |
| Ireland | 1.07 |
| Sweden | 0.94 |
| Hong Kong | 0.78 |
| Denmark | 0.67 |
| Spain | 0.59 |
| Italy | 0.51 |
| Finland | 0.33 |
| Singapore | 0.27 |
| Belgium | 0.22 |
| Israel | 0.17 |
| Norway | 0.16 |
| Argentina | 0.11 |
| Jersey | 0.10 |
| Luxembourg | 0.08 |
| New Zealand | 0.07 |
| Bermuda | 0.04 |
| Austria | 0.04 |
| Portugal | 0.03 |
| Isle of Man | 0.02 |
| Macau | 0.02 |
| Papua New Guinea | 0.01 |
| Total | 85.28 |

Economic Breakdown as a % of net assets

| | |
|---|--------------|
| Internet, software & IT services | 13.18 |
| Finance & holding companies | 7.51 |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products | 7.37 |
| Banks & credit institutions | 7.05 |
| Retail trade, department stores | 4.83 |
| Computer hardware & network equipment providers | 4.71 |
| Electronics & semiconductors | 4.34 |
| Telecommunications | 2.61 |
| Energy & water supply | 2.51 |
| Food & soft drinks | 2.37 |
| Vehicles | 2.25 |
| Real Estate | 2.17 |
| Petroleum | 2.14 |
| Mechanical engineering & industrial equipment | 2.11 |
| Insurance | 2.05 |
| Traffic & transportation | 1.75 |
| Chemicals | 1.43 |
| Biotechnology | 1.28 |
| Aerospace industry | 1.21 |
| Tobacco & alcohol | 1.13 |
| Graphic design, publishing & media | 1.13 |
| Textiles, garments & leather goods | 1.07 |
| Building industry & materials | 1.05 |
| Lodging, catering & leisure | 1.04 |
| Miscellaneous consumer goods | 1.04 |
| Healthcare & social services | 1.03 |
| Electrical devices & components | 0.94 |
| Miscellaneous services | 0.87 |
| Mining, coal & steel | 0.57 |
| Precious metals & stones | 0.39 |
| Non-ferrous metals | 0.35 |
| Miscellaneous trading companies | 0.34 |
| Forestry, paper & pulp products | 0.27 |
| Environmental services & recycling | 0.20 |
| Various capital goods | 0.19 |
| Agriculture & fishery | 0.16 |
| Investment funds | 0.15 |
| Miscellaneous unclassified companies | 0.14 |
| Watches & jewellery | 0.12 |
| Rubber & tyres | 0.11 |
| Packaging industry | 0.09 |
| Photographic & optics | 0.03 |
| Total | 85.28 |

Statement of Net Assets

| | EUR |
|---|-------------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 610 298 132.30 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 326 346 752.66 |
| Total investments in securities (Note 1) | 936 644 884.96 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 71 491 893.24 |
| Other liquid assets (Margins) | 51 039 026.59 |
| Receivable on securities sales (Note 1) | 191 442.73 |
| Receivable on subscriptions | 497 111.74 |
| Receivable on dividends | 723 146.90 |
| Other receivables | 409 297.57 |
| Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 1 465 385.39 |
| Total Assets | 1 062 462 189.12 |
| Liabilities | |
| Unrealized loss on financial futures (Note 1) | -23 472 603.42 |
| Bank overdraft | -1 071.38 |
| Payable on redemptions | -273 598.53 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -499 883.37 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -8 463.31 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -40 425.23 |
| Total provisions | -548 771.91 |
| Total Liabilities | -24 296 045.24 |
| Net assets at the end of the financial year | 1 038 166 143.88 |

Statement of Operations

| | EUR |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Interest on liquid assets | 12.24 |
| Dividends | 11 723 090.18 |
| Total income | 11 723 102.42 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -5 188 274.63 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -90 926.76 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -116 103.23 |
| Interest on bank overdraft | -304 369.79 |
| Total expenses | -5 699 674.41 |
| Net income (loss) on investments | 6 023 428.01 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 4 156 569.35 |
| Realized gain (loss) on options | 7 771 338.28 |
| Realized gain (loss) on financial futures | 40 351 907.74 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | 6 351 433.44 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | 232 005.51 |
| Total realized gain (loss) | 58 863 254.32 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 64 886 682.33 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 216 353 751.81 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on options | 1 641 761.81 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures | -29 084 376.22 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | -4 601 636.65 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 184 309 500.75 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 249 196 183.08 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

81

Statement of Changes in Net Assets

| | EUR | |
|---|--------------------|-------------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 | |
| Net assets at the beginning of the financial year | | 749 169 604.58 |
| Subscriptions | 264 932 202.20 | |
| Redemptions | -224 438 590.69 | |
| Total net subscriptions (redemptions) | | 40 493 611.51 |
| Dividend paid | | -693 255.29 |
| Net income (loss) on investments | 6 023 428.01 | |
| Total realized gain (loss) | 58 863 254.32 | |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 184 309 500.75 | |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | | 249 196 183.08 |
| Net assets at the end of the financial year | | 1 038 166 143.88 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 | |
|--|--------------------|------------------------------|
| Class | | F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 1 879 238.3710 |
| Number of shares issued | | 340 102.7470 |
| Number of shares redeemed | | -460 410.5600 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 1 758 930.5580 |
| Class | | (CHF hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 1 532 743.7320 |
| Number of shares issued | | 394 670.8440 |
| Number of shares redeemed | | -344 738.1870 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 1 582 676.3890 |
| Class | | (JPY hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 529 815.0000 |
| Number of shares issued | | 315 302.0000 |
| Number of shares redeemed | | -168 865.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 676 252.0000 |
| Class | | (USD hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 2 144 979.7330 |
| Number of shares issued | | 880 070.6250 |
| Number of shares redeemed | | -596 573.4800 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 2 428 476.8780 |
| Class | | F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 41 184.0000 |
| Number of shares issued | | 16 322.0000 |
| Number of shares redeemed | | -16 546.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 40 960.0000 |
| Class | | (CHF hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 209 434.0000 |
| Number of shares issued | | 16 730.0000 |
| Number of shares redeemed | | -33 229.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 186 935.0000 |
| Class | | (GBP hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 237 298.0000 |
| Number of shares issued | | 30 428.0000 |
| Number of shares redeemed | | -56 260.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 211 466.0000 |
| Class | | (USD hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | | 118 399.5380 |
| Number of shares issued | | 32 803.0000 |
| Number of shares redeemed | | -30 541.5380 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | | 120 661.0000 |

Annual Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Equities II | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|--|-----------|-----------|----------|------------------|
| F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | EUR | 1.09 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | CHF | 1.14 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | GBP | 1.14 |
| (USD hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | USD | 1.27 |

Interim Distribution¹

| Global Opportunities Access – Global Equities II | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|--|------------|------------|----------|------------------|
| F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | EUR | 0.01 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | CHF | 0.01 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | GBP | 0.02 |
| (USD hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | USD | 0.01 |

¹ See note 6Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Global Opportunities Access – Global Equities II

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| Net assets in EUR | | 1 038 166 143.88 | 749 169 604.58 | 815 540 143.49 |
| Class F-acc | LU1116895555 | | | |
| Shares outstanding | | 1 758 930.5580 | 1 879 238.3710 | 1 847 027.0940 |
| Net asset value per share in EUR | | 167.97 | 126.08 | 131.34 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 167.97 | 126.08 | 131.34 |
| Class (CHF hedged) F-acc | LU1230910868 | | | |
| Shares outstanding | | 1 582 676.3890 | 1 532 743.7320 | 2 088 779.3390 |
| Net asset value per share in CHF | | 152.43 | 114.74 | 119.86 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 152.43 | 114.74 | 119.86 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490153456 | | | |
| Shares outstanding | | 6 76 252.0000 | 5 29 815.0000 | 5 64 984.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 15 662 | 11 683 | 12 093 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 15 662 | 11 683 | 12 093 |
| Class (USD hedged) F-acc | LU1189806976 | | | |
| Shares outstanding | | 2 428 476.8780 | 2 144 979.7330 | 1 842 263.0360 |
| Net asset value per share in USD | | 170.83 | 126.85 | 128.97 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 170.83 | 126.85 | 128.97 |
| Class F-UKdist | LU1116897502 | | | |
| Shares outstanding | | 40 960.0000 | 41 184.0000 | 62 515.4860 |
| Net asset value per share in EUR | | 153.27 | 116.17 | 122.55 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 153.27 | 116.17 | 122.55 |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | LU1303887019 | | | |
| Shares outstanding | | 1 86 935.0000 | 2 03 434.0000 | 1 78 336.7130 |
| Net asset value per share in CHF | | 152.85 | 116.17 | 122.83 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 152.85 | 116.17 | 122.83 |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | LU1172251602 | | | |
| Shares outstanding | | 2 11 466.0000 | 2 37 298.0000 | 2 36 982.3300 |
| Net asset value per share in GBP | | 150.93 | 114.08 | 120.36 |
| Issue and redemption price per share in GBP ¹ | | 150.93 | 114.08 | 120.36 |
| Class (USD hedged) F-UKdist | LU1177369623 | | | |
| Shares outstanding | | 1 20 661.0000 | 1 18 399.5380 | 1 49 178.1930 |
| Net asset value per share in USD | | 164.22 | 123.20 | 126.80 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 164.22 | 123.20 | 126.80 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | EUR | 33.2% | -4.0% | 0.1% |
| Class (CHF hedged) F-acc | CHF | 32.8% | -4.3% | -0.2% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 34.1% | -3.4% | 0.6% |
| Class (USD hedged) F-acc | USD | 34.7% | -1.6% | 3.2% |
| Class F-UKdist | EUR | 33.1% | -4.1% | 0.1% |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 32.8% | -4.3% | -0.2% |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 33.6% | -4.0% | 1.2% |
| Class (USD hedged) F-UKdist | USD | 34.6% | -1.7% | 3.2% |
| Benchmark ¹ | | | | |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | EUR | 31.7% | 3.4% | 2.4% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | CHF | 31.6% | 2.9% | 1.5% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | JPY | - | - | - |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | USD | 33.1% | 6.5% | 4.7% |
| 90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index) | GBP | 31.3% | 3.5% | 3.4% |

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.

¹ The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

| | |
|------------------|--------------|
| United States | 59.21 |
| Japan | 5.96 |
| United Kingdom | 3.73 |
| Canada | 3.01 |
| Switzerland | 2.89 |
| France | 2.88 |
| Germany | 2.44 |
| Australia | 1.89 |
| The Netherlands | 1.64 |
| Ireland | 1.11 |
| Sweden | 0.99 |
| Hong Kong | 0.79 |
| Denmark | 0.71 |
| Spain | 0.62 |
| Italy | 0.54 |
| Finland | 0.35 |
| Singapore | 0.27 |
| Belgium | 0.24 |
| Israel | 0.18 |
| Norway | 0.17 |
| Argentina | 0.11 |
| Jersey | 0.10 |
| Luxembourg | 0.09 |
| New Zealand | 0.07 |
| Austria | 0.05 |
| Bermuda | 0.05 |
| Portugal | 0.05 |
| Isle of Man | 0.03 |
| Macau | 0.02 |
| Poland | 0.01 |
| China | 0.01 |
| Papua New Guinea | 0.01 |
| Total | 90.22 |

Economic Breakdown as a % of net assets

| | |
|---|--------------|
| Internet, software & IT services | 13.89 |
| Finance & holding companies | 8.05 |
| Pharmaceuticals, cosmetics & medical products | 7.87 |
| Banks & credit institutions | 7.46 |
| Retail trade, department stores | 5.13 |
| Computer hardware & network equipment providers | 5.02 |
| Electronics & semiconductors | 4.59 |
| Telecommunications | 2.74 |
| Energy & water supply | 2.64 |
| Food & soft drinks | 2.51 |
| Vehicles | 2.37 |
| Real Estate | 2.30 |
| Petroleum | 2.26 |
| Mechanical engineering & industrial equipment | 2.26 |
| Insurance | 2.13 |
| Traffic & transportation | 1.82 |
| Chemicals | 1.48 |
| Biotechnology | 1.35 |
| Aerospace industry | 1.30 |
| Tobacco & alcohol | 1.20 |
| Graphic design, publishing & media | 1.17 |
| Textiles, garments & leather goods | 1.13 |
| Lodging, catering & leisure | 1.12 |
| Building industry & materials | 1.10 |
| Miscellaneous consumer goods | 1.09 |
| Healthcare & social services | 1.07 |
| Electrical devices & components | 0.93 |
| Miscellaneous services | 0.90 |
| Mining, coal & steel | 0.62 |
| Precious metals & stones | 0.40 |
| Non-ferrous metals | 0.37 |
| Miscellaneous trading companies | 0.34 |
| Forestry, paper & pulp products | 0.29 |
| Environmental services & recycling | 0.23 |
| Various capital goods | 0.20 |
| Miscellaneous unclassified companies | 0.18 |
| Investment funds | 0.16 |
| Agriculture & fishery | 0.16 |
| Watches & jewellery | 0.14 |
| Rubber & tyres | 0.10 |
| Packaging industry | 0.10 |
| Photographic & optics | 0.04 |
| Mortgage & funding institutions | 0.01 |
| Total | 90.22 |

Statement of Net Assets

| | USD |
|---|-------------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 901 600 141.16 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 47 747 208.17 |
| Total investments in securities (Note 1) | 949 347 349.33 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 56 388 277.70 |
| Receivable on subscriptions | 707 765.20 |
| Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1) | 3 963 877.50 |
| Total Assets | 1 010 407 269.73 |
| Liabilities | |
| Payable on redemptions | -848 022.77 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -420 200.10 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -486.97 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -56 376.85 |
| Total provisions | -477 063.92 |
| Total Liabilities | -1 325 086.69 |
| Net assets at the end of the financial year | 1 009 082 183.04 |

Statement of Operations

| | USD |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Dividends | 16 532 429.34 |
| Total income | 16 532 429.34 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -4 730 860.20 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -4 665.25 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -105 133.35 |
| Interest on bank overdraft | -125 836.94 |
| Total expenses | -4 966 495.74 |
| Net income (loss) on investments | 11 565 933.60 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 29 183 613.80 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | 12 658 984.96 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | -141 474.67 |
| Total realized gain (loss) | 41 701 124.09 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 53 267 057.69 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 18 174 070.81 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | -17 198 374.35 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 975 696.46 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 54 242 754.15 |

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Changes in Net Assets

| | USD |
|---|-------------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 866 101 629.54 |
| Subscriptions | 215 511 989.31 |
| Redemptions | -124 816 206.69 |
| Total net subscriptions (redemptions) | 90 695 782.62 |
| Dividend paid | -1 957 983.27 |
| Net income (loss) on investments | 11 565 933.60 |
| Total realized gain (loss) | 41 701 124.09 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 975 696.46 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 54 242 754.15 |
| Net assets at the end of the financial year | 1 009 082 183.04 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 |
|--|------------------------------|
| Class | F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 2 220 649.8980 |
| Number of shares issued | 711 769.0190 |
| Number of shares redeemed | -310 227.4700 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 2 622 191.4470 |
| Class | (CHF hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 1 144 765.4400 |
| Number of shares issued | 300 193.4150 |
| Number of shares redeemed | -111 805.0130 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 1 333 153.8420 |
| Class | (EUR hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 2 824 412.5440 |
| Number of shares issued | 444 587.8730 |
| Number of shares redeemed | -339 752.1070 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 2 929 248.3100 |
| Class | (JPY hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 503 109.0000 |
| Number of shares issued | 243 851.0000 |
| Number of shares redeemed | -169 288.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 577 672.0000 |
| Class | F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 127 233.0000 |
| Number of shares issued | 19 882.0000 |
| Number of shares redeemed | -27 173.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 119 942.0000 |
| Class | (CHF hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 88 070.0000 |
| Number of shares issued | 11 583.0000 |
| Number of shares redeemed | -10 252.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 89 401.0000 |
| Class | (EUR hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 77 732.0000 |
| Number of shares issued | 4 811.0000 |
| Number of shares redeemed | -16 346.0000 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 66 197.0000 |
| Class | (GBP hedged) F-UKdist |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 245 518.6010 |
| Number of shares issued | 22 798.9480 |
| Number of shares redeemed | -38 703.4350 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 229 614.1140 |

Annual Distribution¹

| Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|---|-----------|-----------|----------|------------------|
| F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | USD | 0.14 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | CHF | 0.11 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | EUR | 0.09 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 17.8.2020 | 20.8.2020 | GBP | 0.17 |

Interim Distribution¹

| Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds | Ex-Date | Pay-Date | Currency | Amount per share |
|---|------------|------------|----------|------------------|
| F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | USD | 3.11 |
| (CHF hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | CHF | 3.07 |
| (EUR hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | EUR | 2.76 |
| (GBP hedged) F-UKdist | 14.12.2020 | 17.12.2020 | GBP | 2.92 |

¹ See note 6.Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

111

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| Net assets in USD | | 1 009 082 183.04 | 866 101 629.54 | 753 056 678.55 |
| Class F-acc | LU1116896017 | | | |
| Shares outstanding | | 2 622 191.4470 | 2 220 649.8980 | 1 805 109.4520 |
| Net asset value per share in USD | | 126.04 | 118.17 | 116.83 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 126.04 | 118.17 | 116.83 |
| Class (CHF hedged) F-acc | LU1230907641 | | | |
| Shares outstanding | | 1 333 153.8420 | 1 144 765.4400 | 1 483 839.1170 |
| Net asset value per share in CHF | | 112.60 | 106.83 | 108.57 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 112.60 | 106.83 | 108.57 |
| Class (EUR hedged) F-acc | LU1121026048 | | | |
| Shares outstanding | | 2 929 248.3100 | 2 824 412.5440 | 2 383 204.4630 |
| Net asset value per share in EUR | | 112.71 | 106.65 | 108.03 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 112.71 | 106.65 | 108.03 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490152995 | | | |
| Shares outstanding | | 5 77 672.0000 | 5 03 109.0000 | 4 08 010.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 11 087 | 10 448 | 10 585 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 11 087 | 10 448 | 10 585 |
| Class F-UKdist | LU1116897924 | | | |
| Shares outstanding | | 1 19 942.0000 | 1 27 233.0000 | 1 06 065.0230 |
| Net asset value per share in USD | | 108.54 | 104.88 | 107.53 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 108.54 | 104.88 | 107.53 |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | LU1303886987 | | | |
| Shares outstanding | | 89 401.0000 | 88 070.0000 | 81 295.4130 |
| Net asset value per share in CHF | | 103.73 | 101.47 | 106.71 |
| Issue and redemption price per share in CHF ¹ | | 103.73 | 101.47 | 106.71 |
| Class (EUR hedged) F-UKdist | LU1121028259 | | | |
| Shares outstanding | | 66 197.0000 | 77 732.0000 | 68 252.6270 |
| Net asset value per share in EUR | | 95.67 | 93.29 | 98.18 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 95.67 | 93.29 | 98.18 |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | LU1172251438 | | | |
| Shares outstanding | | 2 29 614.1140 | 2 45 518.6010 | 2 02 925.9960 |
| Net asset value per share in GBP | | 101.21 | 98.07 | 102.22 |
| Issue and redemption price per share in GBP ¹ | | 101.21 | 98.07 | 102.22 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | USD | 6.7% | 1.1% | 6.9% |
| Class (CHF hedged) F-acc | CHF | 5.4% | -1.6% | 3.4% |
| Class (EUR hedged) F-acc | EUR | 5.7% | -1.3% | 3.7% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 6.1% | -1.3% | 4.0% |
| Class F-UKdist | USD | 6.6% | 1.1% | 6.8% |
| Class (CHF hedged) F-UKdist | CHF | 5.4% | -1.6% | 3.4% |
| Class (EUR hedged) F-UKdist | EUR | 5.6% | -1.3% | 3.7% |
| Class (GBP hedged) F-UKdist | GBP | 6.4% | -0.5% | 5.0% |

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 subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Luxembourg | 94.08 |
| Total | 94.08 |

| Economic Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Investment funds | 94.08 |
| Total | 94.08 |

Statement of Net Assets

| | EUR |
|---|----------------------|
| Assets | 31.7.2021 |
| Investments in securities, cost | 60 322 804.74 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 7 940 913.99 |
| Total investments in securities (Note 1) | 68 263 718.73 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts | 3 869 088.88 |
| Receivable on subscriptions | 103 700.48 |
| Total Assets | 72 236 508.09 |
| Liabilities | |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1) | -322 001.91 |
| Bank overdraft | -2.41 |
| Payable on redemptions | -263 067.28 |
| Provisions for flat fee (Note 2) | -53 607.87 |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3) | -259.82 |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2) | -14 100.63 |
| Total provisions | -67 968.32 |
| Total Liabilities | -653 039.92 |
| Net assets at the end of the financial year | 71 583 468.17 |

Statement of Operations

| | EUR |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Other income (Note 4) | 4 007.27 |
| Total income | 4 007.27 |
| Expenses | |
| Flat fee (Note 2) | -645 983.25 |
| Taxe d'abonnement (Note 3) | -3 299.97 |
| Other commissions and fees (Note 2) | -13 390.34 |
| Interest on bank overdraft | -19 302.30 |
| Total expenses | -681 975.86 |
| Net income (loss) on investments | -677 968.59 |
| Realized gain (loss) (Note 1) | |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options | 1 416 628.86 |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts | -1 428 056.06 |
| Realized gain (loss) on foreign exchange | 1 171 361.99 |
| Total realized gain (loss) | 1 159 934.79 |
| Net realized gain (loss) of the financial year | 481 966.20 |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1) | |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options | 3 295 988.32 |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts | 56 591.19 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 3 352 579.51 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 3 834 545.71 |

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Changes in Net Assets

| | EUR |
|---|---------------------------|
| | 1.8.2020-31.7.2021 |
| Net assets at the beginning of the financial year | 70 689 882.45 |
| Subscriptions | 9 119 396.48 |
| Redemptions | -12 060 356.47 |
| Total net subscriptions (redemptions) | -2 940 959.99 |
| Net income (loss) on investments | -677 968.59 |
| Total realized gain (loss) | 1 159 934.79 |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation) | 3 352 579.51 |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 3 834 545.71 |
| Net assets at the end of the financial year | 71 583 468.17 |

Changes in the Number of Shares outstanding

| | 1.8.2020-31.7.2021 |
|--|---------------------------|
| Class | F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 175 374.3090 |
| Number of shares issued | 10 790.3740 |
| Number of shares redeemed | -58 707.7380 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 127 456.9450 |
| Class | (JPY hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 171 028.0000 |
| Number of shares issued | 9 179.9310 |
| Number of shares redeemed | -15 596.8390 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 164 611.0920 |
| Class | (USD hedged) F-acc |
| Number of shares outstanding at the beginning of the financial year | 416 250.7960 |
| Number of shares issued | 75 627.4280 |
| Number of shares redeemed | -48 898.2100 |
| Number of shares outstanding at the end of the financial year | 442 980.0140 |

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund

Three-year comparison

| | ISIN | 31.7.2021 | 31.7.2020 | 31.7.2019 |
|--|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| Net assets in EUR | | 71 583 468.17 | 70 689 882.45 | 122 832 973.56 |
| Class F-acc | LU1028380175 | | | |
| Shares outstanding | | 1 27 456.9450 | 1 75 374.3090 | 3 67 504.3210 |
| Net asset value per share in EUR | | 106.10 | 100.16 | 101.15 |
| Issue and redemption price per share in EUR ¹ | | 106.10 | 100.16 | 101.15 |
| Class (JPY hedged) F-acc | LU1490153530 | | | |
| Shares outstanding | | 1 64 611.0920 | 1 71 028.0000 | 2 68 271.0000 |
| Net asset value per share in JPY | | 11 182 | 10 516 | 10 593 |
| Issue and redemption price per share in JPY ¹ | | 11 182 | 10 516 | 10 593 |
| Class (USD hedged) F-acc | LU1028380761 | | | |
| Shares outstanding | | 4 42 980.0140 | 4 16 250.7960 | 6 35 722.0000 |
| Net asset value per share in USD | | 117.56 | 110.05 | 108.85 |
| Issue and redemption price per share in USD ¹ | | 117.56 | 110.05 | 108.85 |

¹ See note 1

Performance

| | Currency | 2020/2021 | 2019/2020 | 2018/2019 |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc | EUR | 5.9% | -1.0% | -0.4% |
| Class (JPY hedged) F-acc | JPY | 6.3% | -0.7% | -0.2% |
| Class (USD hedged) F-acc | USD | 6.8% | 1.1% | 2.6% |

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 | 55.48 |
| Ireland | 39.88 |
| Total | 95.36 |

| Economic Breakdown as a % of net assets | |
|---|--------------|
| Investment funds | 95.36 |
| Total | 95.36 |

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, except for the subfunds Global Opportunities Access – Equity EUR, Global Opportunities Access – Fixed Income EUR, Global Opportunities Access – Growth EUR and Global Opportunities Access – Income EUR.

Those subfunds were put into liquidation during the year and there is still some cash remaining on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 July 2021. As such, the Financial Statements for those subfunds have been prepared on a non-going concern basis. For the subfunds for which the Financial Statements have been prepared on a non-going concern basis, the following accounting policies differ from those described in the present note:

- Expected liquidation expenses (if any) have been accrued for;
- Any remaining formation expenses have been fully expensed;
- The valuation of the subfund's investments is based on their net realisable value.

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.

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.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a subfund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per share due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on the value of a subfund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board of Directors may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per share ("Swing Pricing").

Shares will in principle be issued and redeemed on the basis of a single price, i.e., the net asset value per share. However – to mitigate the effect of dilution – the net asset value per share will be adjusted on any valuation date in the manner set out below depending on whether or not a subfund is in a net subscription position or in a net redemption position on such valuation date. Where there is no dealing on a subfund or share class of a subfund on any valuation date, the applicable price will be the unadjusted net asset value per share. The Board of Directors retains the discretion in relation to the circumstances under which to make such a dilution adjustment. As a general rule, the requirement to make a dilution adjustment will depend upon the volume of subscriptions or redemptions of shares in the relevant subfund. The Board of Directors may make a dilution adjustment if, in its opinion, the existing shareholders (in case of subscriptions) or remaining shareholders (in case of redemptions) might otherwise be adversely affected. In particular, the dilution adjustment may be made where, for example but without limitation:

- (a) a subfund is in continual decline (i.e. is experiencing a net outflow of redemptions);
- (b) a subfund is experiencing large levels of net subscriptions relevant to its size;
- (c) a subfund is experiencing a net subscription position or a net redemption position on any valuation date; or
- (d) in any other case where the Board of Directors is of the opinion that the interests of shareholders require the imposition of a dilution adjustment.

The dilution adjustment will involve adding to, when the subfund is in a net subscription position, and deducting from, when the subfund is in a net redemption position, the net asset value per share such figure as the Board of Directors considers represents an appropriate figure to meet duties and charges and spreads. In particular, the net asset value per share of the relevant subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount which reflects (i) the estimated fiscal charges, (ii) dealing costs that may be incurred by the subfund and (iii) the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, the resulting adjustment may be different for net inflows than for net outflows. Adjustments will however generally be limited to a maximum of 2% of the then applicable net asset value per share. The Board of Directors may decide, in respect of any subfund and/or valuation date, to apply on a temporary basis a dilution adjustment greater than 2% of the then

applicable net asset value per share in exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, exceptional market conditions, market disruptions, etc.) where the Board of Directors can justify that this is representative of prevailing market conditions and that this is in the best interests of shareholders. Such dilution adjustment is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

The net asset value of each share class in the subfund will be calculated separately but any dilution adjustment will in percentage terms affect the net asset value of each share-class in an identical manner. The dilution adjustment will be applied on the capital activity at the level of the subfund and will not address the specific circumstances of each individual investor transaction.

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied. If there were 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.

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.

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

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 2021 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 2021:

| Exchange rates | | |
|----------------|-----|----------|
| EUR 1 = | CHF | 1.074691 |
| EUR 1 = | GBP | 0.852879 |
| EUR 1 = | USD | 1.185800 |

For the liquidated or merged subfunds, the exchange rate used for the conversion of the combined financial statements is the one as at liquidation or merger date.

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 | V class | F/K class | X class | P class | V class | F/K class | X class |
| Global Opportunities Access | | | | | | | | |
| – Balanced CHF | 210bps | 190bps | 110bps | 50bps | | | 47bps | |
| – Balanced EUR | 210bps | 190bps | 110bps | 50bps | | | 48bps | |
| – Bond Plus USD | 120bps | | 90bps | 50bps | 78bps | | | |
| – Corporate Bonds | | | 60bps | 50bps | | | 44bps | |
| – Corporate Bonds EUR | | | 60bps | 50bps | | | 46bps | |
| – Equity EUR | 240bps | 220bps | 130bps | 50bps | | | | |
| – Fixed Income EUR | 160bps | 140bps | 80bps | 50bps | | | | |
| – Global Bonds CHF | | | 60bps | 50bps | | | 42bps | |

| Global Opportunities Access | Maximum flat fee | | | | Effective flat fee | | | |
|---------------------------------|------------------|---------|-----------|---------|--------------------|---------|-----------|---------|
| | P class | V class | F/K class | X class | P class | V class | F/K class | X class |
| -- Global Bonds EUR | | | 60bps | 50bps | | | 44bps | |
| -- Global Bonds GBP | | | 60bps | 50bps | | | 49bps | |
| -- Global Bonds USD | | | 60bps | 50bps | | | 43bps | |
| -- Global Equities | | | 65bps | 50bps | | | 58bps | |
| -- Global Equities II | | | 65bps | 50bps | | | 53bps | |
| -- Global Equity Plus USD | 155bps | | 105bps | 50bps | 73bps | | | |
| -- Growth EUR | 230bps | 210bps | 120bps | 50bps | | | | |
| -- High Yield and EM Bonds | | | 60bps | 50bps | | | 44bps | |
| -- Income EUR | 180bps | 160bps | 90bps | 50bps | | | | |
| -- Key Multi-Manager Hedge Fund | | | 120bps | 50bps | | | 105bps | |
| -- Sustainable Bonds | | | 60bps | 50bps | | | 22bps | |
| -- Sustainable Equities | | | 60bps | 50bps | | | 21bps | |
| -- LK Equities GBP | | | 60bps | 50bps | | | 48bps | |
| -- Yield CHF | 200bps | 180bps | 100bps | 50bps | | | 48bps | |
| -- Yield EUR | 200bps | 180bps | 100bps | 50bps | | | 48bps | |

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 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 Swing Pricing.

Note 5 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 July 2021 can be summarised as follows:

Financial Futures

| Global Opportunities Access | Financial Futures on indices (bought) | Financial Futures on indices (sold) |
|-----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| – Global Equities | 226 739 624.88 EUR | 56 031 937.72 EUR |
| – Global Equities II | 340 284 357.56 EUR | 166 260 490.03 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 commission arrangements

During the financial year from 1 August 2020 until 31 July 2021, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of Global Opportunities Access and “soft commission arrangements” 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 2021 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 | 7 103.63 CHF |
| – Balanced EUR | 12 854.92 EUR |
| – Bond Plus USD | 3 911.51 USD |
| – Corporate Bonds | 462.40 USD |
| – Corporate Bonds EUR | 95.42 EUR |
| – Equity EUR | 2 778.85 EUR |
| – Fixed Income EUR | 387.58 EUR |
| – Global Bonds CHF | 14 047.42 CHF |
| – Global Bonds EUR | 8 126.57 EUR |
| – Global Bonds GBP | 2 679.52 GBP |
| – Global Bonds USD | 14 506.95 USD |
| – Global Equities | 294 474.79 EUR |
| – Global Equities II | 279 697.10 EUR |
| – Global Equity Plus USD | 5 455.97 USD |
| – Growth EUR | 7 636.73 EUR |
| – High Yield and EM Bonds | 663.91 USD |
| – Income EUR | 2 702.75 EUR |
| – Key Multi-Manager Hedge Fund | 1 164.27 EUR |
| – Sustainable Bonds | 143 140.08 USD |
| – Sustainable Equities | 74 868.33 USD |
| – UK Equities GBP | 1 068.26 GBP |
| – Yield CHF | 6 913.12 CHF |
| – Yield EUR | 13 757.22 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:

$$\frac{\text{(Total purchases + total sales) – (total subscriptions + total redemptions)}}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

| Global Opportunities Access | PTR |
|--------------------------------|---------|
| – Balanced CHF | 47.21% |
| – Balanced EUR | 54.83% |
| – Bond Plus USD | 0.92% |
| – Corporate Bonds | -2.11% |
| – Corporate Bonds EUR | -2.20% |
| – Global Bonds CHF | 106.33% |
| – Global Bonds EUR | 111.61% |
| – Global Bonds GBP | 118.25% |
| – Global Bonds USD | 94.88% |
| – Global Equities | -27.03% |
| – Global Equities II | -42.08% |
| – Global Equity Plus USD | 30.73% |
| – High Yield and EM Bonds | 68.43% |
| – Key Multi-Manager Hedge Fund | 12.97% |
| – Sustainable Bonds | 73.51% |
| – Sustainable Equities | 44.68% |
| – UK Equities GBP | -8.39% |
| – Yield CHF | 45.76% |
| – Yield EUR | 50.08% |

Note 10 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / 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 | 0.99% |
| – Balanced EUR F-acc | 1.02% |
| – Balanced EUR K-acc | 1.09% |
| – Bond Plus USD P-acc | 1.21% |
| – Corporate Bonds F-acc | 0.98% |
| – Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc | 1.00% |
| – Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc | 1.00% |
| – Corporate Bonds F-UKdist | 1.01% |
| – Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist | 1.02% |
| – Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist | 1.01% |
| – Corporate Bonds EUR F-acc | 1.00% |
| – Corporate Bonds EUR F-UKdist | 1.04% |
| – Global Bonds CHF F-acc | 0.68% |

| Global Opportunities Access | Total Expense Ratio (TER) |
|---|---------------------------|
| – Global Bonds CHF F-UKdist | 0.69% |
| – Global Bonds EUR F-acc | 0.69% |
| – Global Bonds EUR F-UKdist | 0.72% |
| – Global Bonds GBP F-UKdist | 0.67% |
| – Global Bonds USD F-acc | 0.62% |
| – Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc | 0.64% |
| – Global Bonds USD F-UKdist | 0.64% |
| – Global Equities F-acc | 0.61% |
| – Global Equities (CHF hedged) F-acc | 0.62% |
| – Global Equities (JPY hedged) F-acc | 0.69% |
| – Global Equities (USD hedged) F-acc | 0.62% |
| – Global Equities F-UKdist | 0.67% |
| – Global Equities (CHF hedged) F-UKdist | 0.76% |
| – Global Equities (GBP hedged) F-UKdist | 0.63% |
| – Global Equities (USD hedged) F-UKdist | 0.66% |
| – Global Equities II F-acc | 0.61% |
| – Global Equities II (CHF hedged) F-acc | 0.61% |
| – Global Equities II (JPY hedged) F-acc | 0.61% |
| – Global Equities II (USD hedged) F-acc | 0.61% |
| – Global Equities II F-UKdist | 0.67% |
| – Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist | 0.62% |
| – Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist | 0.62% |
| – Global Equities II (USD hedged) F-UKdist | 0.63% |
| – Global Equity Plus USD P-acc | 1.82% |
| – High Yield and EM Bonds F-acc | 1.14% |
| – High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc | 1.15% |
| – High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc | 1.15% |
| – High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc | 1.15% |
| – High Yield and EM Bonds F-UKdist | 1.16% |
| – High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist | 1.17% |
| – High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist | 1.19% |
| – High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist | 1.16% |
| – Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc | 2.39% |
| – Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc | 2.36% |
| – Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc | 2.37% |
| – Sustainable Bonds F-acc | 0.88% |
| – Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc | 0.90% |
| – Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc | 0.90% |
| – Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc | 0.89% |
| – Sustainable Equities F-acc | 1.12% |
| – Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc | 1.13% |
| – Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc | 1.13% |
| – Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc | 1.13% |
| – UK Equities GBP F-UKdist | 1.03% |
| – Yield CHF F-acc | 0.95% |
| – Yield EUR F-acc | 0.98% |

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 2021 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-2-2-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% |
| BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP | 0.56% |
| 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% |
| BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR | 0.00% |
| 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-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP | 0.40% |
| FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD | 0.40% |
| FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP | 0.48% |
| FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION | 0.50% |
| FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP | 0.40% |
| FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP | 0.48% |
| FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC | 0.15% |
| FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| 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 - WORLD BANK BOND USD F-ACC | 0.13% |
| FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC | 0.13% |

| Investment Fund | Management fees |
|--|-----------------|
| FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST | 0.12% |
| FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST | 0.12% |
| 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-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC | 0.19% |
| GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP | 0.70% |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST | 0.48% |
| 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% |
| HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD | 0.40% |
| INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP | 0.80% |
| ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF | 0.20% |
| J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT LK FUND-Y-ACCUMULATION | 0.63% |
| 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-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR | 0.26% |
| 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% |
| LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | 1.50% |
| LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC) | 1.50% |
| LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C | 0.30% |
| LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXORTIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I | 1.40% |
| MAN FUNDS M PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INV H-HEDGED | 0.33% |
| MAN FUNDS M PLC-MAN AHL TARGETRISK-INV H- HEDGED CHF-CAP | 0.33% |
| 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 | 0.00% |
| MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP | 1.00% |
| 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 GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP | 0.55% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED) | 1.00% |
| MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED) | 1.00% |

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Investment Fund | Management fees |
|--|-----------------|
| MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED) | 1.00% |
| 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 - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST | 0.48% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC | 0.90% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC | 1.05% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC | 0.52% |
| MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC | 0.52% |
| 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 - HIGH YIELD USD 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 USD F-ACC | 0.90% |
| MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC | 0.53% |
| MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | 0.53% |
| MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF | 0.30% |
| NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | 0.50% |
| 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% |
| RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD | 0.65% |
| ROBEQ EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP | 0.35% |
| ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-UK-USD HDG-ACC | 0.45% |
| SCHRÖDER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP | 1.25% |
| SCHRÖDER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | 1.25% |
| SCHRÖDER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | 1.00% |
| SCHRÖDER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION | 0.75% |
| SCHRÖDER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HEDGED- CAPITALISATION | 1.25% |
| SCHRÖDER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION | 1.00% |
| SCHRÖDER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP | 0.45% |
| SCHRÖDER 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) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC | 0.65% |
| 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 | 0.28% |
| UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC | 0.54% |
| UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC | 0.56% |

| Investment Fund | Management fees |
|--|-----------------|
| 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 JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC | 0.27% |
| UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A | 0.20% |
| UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS | 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-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 EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP | 0.18% |
| UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP | 0.19% |
| 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 | 0.33% |
| UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC | 0.33% |
| UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC | 0.12% |
| UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC | 0.12% |
| UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP | 0.12% |
| UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC | 0.71% |
| 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 WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM | 0.15% |

Management fees are not applicable in holdings in Real Estate funds.

Note 12 – Liquidations

The following liquidations occurred:

| Subfunds | Date |
|--|----------|
| Global Opportunities Access – Equity EUR | 4.6.2021 |
| Global Opportunities Access – Fixed Income EUR | 4.6.2021 |
| Global Opportunities Access – Growth EUR | 4.6.2021 |
| Global Opportunities Access – Income EUR | 4.6.2021 |

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

For the following subfunds, find here after the details of the remaining cash on the accounts held with the Depositary Bank as at 31 July 2021. It will be used to pay the remaining operating fees pertaining to those subfunds and final payments of liquidation proceeds (if any) to Shareholders:

Global Opportunities Access – Equity EUR 653.10
Global Opportunities Access – Fixed Income EUR 682.07
Global Opportunities Access – Growth EUR 17 651.35
Global Opportunities Access – Income EUR 12 109.98

Note 13 – Uncontrollable Event

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the middle of 2021 in managing this Pandemic, including through the continuing development and administration of vaccines, it remains uncertain for how long and how severely the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the fund and the valuation of assets covered in this report.

The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio 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 14 – 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 15 – 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 2021, 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 | 39 886.53 CHF | 0.00 CHF |
| Global Opportunities Access – Balanced EUR | | |
| UBS AG | -5 055.83 EUR | 0.00 EUR |
| Global Opportunities Access – Corporate Bonds | | |
| UBS AG | 2 603 615.50 USD | 0.00 USD |
| Global Opportunities Access – Global Bonds CHF | | |
| UBS AG | -419 072.61 CHF | 0.00 CHF |
| Global Opportunities Access – Global Bonds EUR | | |
| UBS AG | 578 172.68 EUR | 0.00 EUR |
| Global Opportunities Access – Global Bonds GBP | | |
| UBS AG | -127 098.49 GBP | 0.00 GBP |
| Global Opportunities Access – Global Bonds USD | | |
| UBS AG | 1 516 545.09 USD | 0.00 USD |
| Global Opportunities Access – Global Equities | | |
| Bank of America | 3 194.23 EUR | 0.00 EUR |
| Barclays | 591 404.06 EUR | 0.00 EUR |
| Canadian Imperial Bank | -236 116.95 EUR | 0.00 EUR |
| Citibank | 129.58 EUR | 0.00 EUR |
| JP Morgan | 40 883.75 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | 537 483.71 EUR | 0.00 EUR |
| Standard Chartered Bank | -2 241.14 EUR | 0.00 EUR |
| State Street | -1 391 339.45 EUR | 0.00 EUR |
| UBS AG | 424.40 EUR | 0.00 EUR |
| Global Opportunities Access – Global Equities II | | |
| Bank of America | -57 053.49 EUR | 0.00 EUR |
| Barclays | 2 055 501.57 EUR | 0.00 EUR |
| Canadian Imperial Bank | -410 619.35 EUR | 0.00 EUR |
| Citibank | 114 606.17 EUR | 0.00 EUR |
| Goldman Sachs | 8 930.89 EUR | 0.00 EUR |
| HSBC | -7 822.04 EUR | 0.00 EUR |
| JP Morgan | -92 924.01 EUR | 0.00 EUR |
| Morgan Stanley | 402 475.23 EUR | 0.00 EUR |
| State Street | -547 709.58 EUR | 0.00 EUR |
| Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds | | |
| UBS AG | 3 963 877.50 USD | 0.00 USD |

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Subfund Counterparty | Unrealized gain (loss) | Collateral received |
|---|---------------------------|------------------------|
| Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund | | |
| UBS AG | -322 001.91 EUR | 0.00 EUR |
| Global Opportunities Access – Sustainable Bonds | | |
| UBS AG | 6 183 110.36 USD | 0.00 USD |
| Global Opportunities Access – Sustainable Equities | | |
| UBS AG | 6 854 913.50 USD | 0.00 USD |
| Global Opportunities Access – Yield CHF | | |
| UBS AG | 35 887.37 CHF | 0.00 CHF |
| Global Opportunities Access – Yield EUR | | |
| UBS AG | -2 812.80 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 2021

| 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 | DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR | 373 031.00 | 80 480 585.82 | 11.46 |
| Total Ireland | | | 80 480 585.82 | 11.46 |

| Luxembourg | | | | |
|------------------|---|-------------|----------------|-------|
| USD | AXA IM FUND INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP | 31 5 084.00 | 72 580 894.36 | 10.34 |
| USD | FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC | 352 005.00 | 80 480 182.60 | 11.46 |
| USD | FOCUSSED SCAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC | 31 2 232.00 | 41 236 480.24 | 5.87 |
| USD | MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | 58 6 472.00 | 123 792 509.76 | 17.64 |
| USD | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC | 738 217.00 | 123 289 621.17 | 17.56 |
| USD | MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC | 594 854.00 | 85 635 181.84 | 12.20 |
| USD | SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP | 21 7 983.00 | 44 053 405.17 | 6.28 |
| USD | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 5 173.00 | 9 671 026.96 | 1.38 |
| Total Luxembourg | | | 580 679 162.10 | 82.73 |

Total investment funds, open end 561 139 687.92 94.19

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 561 139 687.92 94.19

Total investments in securities 561 139 687.92 94.19

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

| | | | | | | |
|--|------------------|-----|-----------------|-----------|--------------|-------|
| GBP | 25 263 968.57 | USD | 34 510 000.00 | 27.8.2021 | 617 864.01 | 0.09 |
| JPY | 6 507 781 100.00 | USD | 99 500 000.00 | 27.8.2021 | -192 842.81 | -0.03 |
| CHF | 1 84 838 242.40 | USD | 1 79 600 000.00 | 27.8.2021 | 2 178 768.31 | 0.31 |
| USD | 6 000 000.00 | JPY | 658 081 600.00 | 4.8.2021 | 3 715.88 | 0.00 |
| JPY | 657 949 800.00 | USD | 6 000 000.00 | 27.8.2021 | -3 689.89 | 0.00 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | | | | 2 603 615.50 | 0.37 |

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets 38 762 324.86 5.52

Other assets and liabilities -561 783.15 -0.08

Total net assets 701 943 845.13 100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

| 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 ICI US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD | 313 486.00 | 33 730 869.92 | 5.78 |
| USD LEGG MASDAI GLE FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP | 40 577.00 | 6 671 870.34 | 1.14 |
| USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC | 643 021.00 | 77 927 779.29 | 13.36 |
| Total Ireland | | 118 330 519.55 | 20.28 |
| Luxembourg | | | |
| USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD-CAP | 485 832.00 | 6 257 516.16 | 1.07 |
| USD FOCUSED SCAV - HIGH GRADE BOND USD-F-ACC | 652 227.00 | 103 508 424.90 | 17.74 |
| USD FOCUSED SCAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST | 993 025.00 | 109 895 724.00 | 17.81 |
| USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM Q (DIST) USD | 119 304.00 | 13 056 823.76 | 2.24 |
| USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I-ACC | 29 799.00 | 5 843 681.89 | 1.00 |
| USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 32 068.00 | 59 948 028.32 | 10.28 |
| USD UBS ETF SCAV/UBS ETF-BARCLAYS TBS 1-10 UCITS ETF-A-ACC | 5 219 274.00 | 77 671 568.08 | 13.35 |
| Total Luxembourg | | 376 351 733.11 | 68.49 |
| Total investment funds, open end | | 488 682 092.55 | 83.77 |
| Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 | | 488 682 092.55 | 83.77 |
| Derivative instruments listed on an official stock exchange | | | |
| Options on currencies futures, classic-styled | | | |
| USD | | | |
| USD EURUSD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 1.11000 03.09.21 | -707.00 | -4 418.75 | 0.00 |
| USD EURUSD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 1.18000 03.09.21 | 707.00 | 433 037.50 | 0.08 |
| Total USD | | 428 618.75 | 0.08 |
| Total Options on currencies futures, classic-styled | | 428 618.75 | 0.08 |
| Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange | | 428 618.75 | 0.08 |
| Total investments in securities | | 489 110 711.41 | 83.85 |
| Forward Foreign Exchange contracts | | | |
| Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date | | | |
| JPY 8 402 000 000.00 | USD | 76 791 044.64 | 27.8.2021 |
| JPY 9 147 711 916.00 | USD | 89 820 000.00 | 27.8.2021 |
| GBP 58 300 000.00 | USD | 77 019 220.40 | 27.8.2021 |
| SGD 105 000 000.00 | USD | 76 798 646.46 | 27.8.2021 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | 1 516 545.09 | 0.25 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets | | 93 152 915.39 | 15.97 |
| Other assets and liabilities | | -440 750.29 | -0.08 |
| Total net assets | | 583 339 421.60 | 100.00 |

Global Opportunities Access – Global Bonds USD
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

| 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 | 2 187.00 | 131 039.13 | 0.02 |
| AUD | AGL ENERGY NPV | 7 548.00 | 33 827.95 | 0.01 |
| AUD | APA GROUP NPV | 13 011.00 | 76 861.53 | 0.01 |
| AUD | ARISTOCRAT LEISURE NPV | 6 739.00 | 173 944.87 | 0.03 |
| AUD | ASX LTD NPV | 1 460.00 | 89 587.01 | 0.01 |
| AUD | AURIZON HOLDINGS NPV | 31 131.00 | 74 487.91 | 0.01 |
| AUD | AUSNET SERVICES NPV | 47 188.00 | 53 382.82 | 0.01 |
| AUD | AUST & NZ BANK GRP NPV | 27 128.00 | 465 971.91 | 0.09 |
| AUD | BLUESCOPE STEEL NPV | 4 522.00 | 67 006.58 | 0.01 |
| AUD | BRAMBLES LTD NPV | 16 816.00 | 121 125.13 | 0.02 |
| AUD | CMNWTH BK OF AUST NPV | 16 647.00 | 1 028 297.35 | 0.19 |
| AUD | COCHLEAR LTD NPV | 589.00 | 89 575.47 | 0.02 |
| AUD | COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC) | 5 516.00 | 53 340.16 | 0.01 |
| AUD | CROWN RESORTS LTD NPV | 4 414.00 | 23 550.14 | 0.01 |
| AUD | CSL NPV | 4 220.00 | 755 754.01 | 0.14 |
| AUD | DOMINOS PIZZA ENT NPV | 262.00 | 18 944.86 | 0.00 |
| AUD | ENDEAVOUR GROUP LI NPV | 12 482.00 | 51 296.32 | 0.01 |
| AUD | EVOLUTION MINING NPV | 19 105.00 | 49 502.89 | 0.01 |
| AUD | FORTESCUE METALS G NPV | 17 477.00 | 269 864.86 | 0.05 |
| AUD | GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY) | 17 265.00 | 242 297.23 | 0.04 |
| AUD | GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 21 566.00 | 62 429.80 | 0.01 |
| AUD | INSURANCE AUST GRP NPV | 26 238.00 | 78 882.00 | 0.02 |
| AUD | LEND LEASE GROUP NPV | 7 477.00 | 56 405.75 | 0.01 |
| AUD | MACQUARIE GP LTD NPV | 3 366.00 | 327 372.72 | 0.06 |
| AUD | MAGELLAN FINANCIAL NPV | 1 581.00 | 47 893.84 | 0.01 |
| AUD | MEDIBANK PRIVATE L NPV | 19 793.00 | 40 611.13 | 0.01 |
| AUD | MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES | 26 539.00 | 47 049.81 | 0.01 |
| AUD | NATL AUSTRALIA BK NPV | 30 530.00 | 490 721.13 | 0.09 |
| AUD | NEWCREST MINING NPV | 7 525.00 | 123 564.35 | 0.02 |
| AUD | NTHN STAR RES LTD NPV | 7 045.00 | 44 631.07 | 0.01 |
| AUD | ORICA LIMITED NPV | 2 951.00 | 22 664.49 | 0.00 |
| AUD | ORIG N ENERGY NPV | 14 863.00 | 37 866.36 | 0.01 |
| AUD | QANTAS AIRWAYS NPV | 3 894.00 | 11 079.34 | 0.00 |
| AUD | QBE INS GROUP NPV | 13 304.00 | 89 800.11 | 0.02 |
| AUD | RANSAY HEALTH CARE NPV | 1 819.00 | 72 321.44 | 0.01 |
| AUD | REA GROUP LIMITED NPV | 358.00 | 35 874.93 | 0.01 |
| AUD | RECE AUSTRALIA NPV | 4 517.00 | 65 827.62 | 0.01 |
| AUD | RIO TINTO LIMITED NPV | 3 251.00 | 268 870.62 | 0.05 |
| AUD | SANTOS LIMITED NPV | 14 791.00 | 59 137.46 | 0.01 |
| AUD | SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT | 52 302.00 | 84 294.08 | 0.02 |
| AUD | SEEK LIMITED NPV | 3 787.00 | 68 710.56 | 0.01 |
| AUD | SONIC HEALTHCARE NPV | 4 968.00 | 123 243.52 | 0.02 |
| AUD | SOUTH32 LTD NPV | 52 735.00 | 97 086.95 | 0.02 |
| AUD | STOCKLAND NPV (STAPLED) | 20 051.00 | 54 668.27 | 0.01 |
| AUD | SUNCORP GROUP LTD NPV | 8 546.00 | 61 132.78 | 0.01 |
| AUD | SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 9 215.00 | 44 812.01 | 0.01 |
| AUD | TABCORP HLDGS LTD NPV | 24 285.00 | 74 515.86 | 0.01 |
| AUD | TELSTRA CORP NPV | 31 637.00 | 74 129.75 | 0.01 |
| AUD | TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV | 24 066.00 | 213 326.78 | 0.04 |
| AUD | TREASURY WINE ESTA NPV | 8 469.00 | 62 524.37 | 0.01 |
| AUD | VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 16 776.00 | 1 6 170.53 | 0.00 |
| AUD | WESTFARMERS LTD NPV | 11 628.00 | 440 892.74 | 0.08 |
| AUD | WESTPAC BK GRP NPV | 33 200.00 | 504 619.45 | 0.09 |
| AUD | WESTTECH GLOBAL IT NPV | 1 39.00 | 2 652.36 | 0.00 |
| AUD | WOODSIDE PETROLEUM NPV | 6 944.00 | 121 472.96 | 0.02 |
| AUD | WOOLWORTHS GRP LTD NPV | 12 482.00 | 299 897.87 | 0.05 |
| Total Australia | | | 8 177 256.98 | 1.48 |
| Austria | | | | |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 1 951.00 | 63 817.21 | 0.01 |
| EUR | OMV AG NPV(VAR) | 1 213.00 | 55 215.76 | 0.01 |
| EUR | RAPREISEN BK INTL NPV (REG DI) | 2 085.00 | 41 816.60 | 0.01 |
| EUR | VERBUND AG CLASS A NPV | 497.00 | 38 891.45 | 0.00 |
| EUR | VOESTALPINE AG NPV | 1 246.00 | 46 326.28 | 0.01 |
| Total Austria | | | 245 667.30 | 0.04 |
| Belgium | | | | |
| EUR | ANHEUSER-BUSCH IM NPV | 6 948.00 | 371 023.20 | 0.07 |
| EUR | COLRUYT SA NPV | 712.00 | 34 133.26 | 0.01 |
| EUR | ELIA SYS OPERATOR NPV | 208.00 | 20 748.00 | 0.00 |
| EUR | GPE BRUXELLES LAM NPV | 1 224.00 | 120 074.40 | 0.02 |
| EUR | PROXIMUS SA NPV | 1 859.00 | 32 207.18 | 0.01 |
| EUR | SORINA NPV | 98.00 | 38 729.60 | 0.01 |
| EUR | SODARY SA NPV | 831.00 | 70 987.50 | 0.01 |
| EUR | UMICORE NPV | 2 400.00 | 125 472.00 | 0.02 |
| Total Belgium | | | 813 375.16 | 0.15 |
| Canada | | | | |
| CAD | AIR CANADA VAR VTG SHS NPV | 604.00 | 1 0 192.52 | 0.00 |
| CAD | ALGONQUIN POWER UTLS COM NPV | 6 100.00 | 81 921.60 | 0.01 |
| CAD | ACTRAGAS LTD COM NPV | 2 181.00 | 38 911.35 | 0.01 |
| CAD | ATCO LTD CL 1 NOM VTG | 700.00 | 21 317.40 | 0.00 |
| CAD | B2GOLD CORP COM NPV | 9 900.00 | 34 977.52 | 0.01 |
| CAD | BALLARD POWER SYS COM NPV | 3 000.00 | 40 937.83 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

59

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| CAD CAE INC COM NPV | 3 300.00 | 84 868.98 | 0.02 |
| CAD CAMECO CORP COM | 3 805.00 | 57 037.98 | 0.01 |
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A | 1 892.00 | 48 715.47 | 0.01 |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV | 1 600.00 | 25 540.88 | 0.00 |
| CAD EMERA INC COM | 2 060.00 | 80 978.13 | 0.01 |
| CAD EMPIRE LTD CL A | 1 342.00 | 37 142.46 | 0.01 |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV | 3 097.00 | 84 438.31 | 0.01 |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM | 800.00 | 17 846.46 | 0.00 |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A | 7 200.00 | 45 039.72 | 0.01 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 1 758.00 | 39 620.79 | 0.01 |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV | 11 354.00 | 62 664.72 | 0.01 |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV | 2 082.00 | 75 035.80 | 0.01 |
| CAD LUNDRY MINING CORP COM | 6 700.00 | 51 462.09 | 0.01 |
| CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV | 2 725.00 | 80 592.47 | 0.01 |
| CAD NIVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 700.00 | 48 465.39 | 0.01 |
| CAD ONEK CORP SUB VTG | 600.00 | 38 548.41 | 0.01 |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV | 2 645.00 | 62 591.88 | 0.01 |
| CAD QUEBECOR INC CL B | 1 246.00 | 27 473.90 | 0.01 |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM | 1 134.00 | 57 056.47 | 0.01 |
| CAD TELUS CORPORATION NPV | 4 244.00 | 79 444.55 | 0.01 |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV | 738.00 | 68 306.31 | 0.01 |
| CAD TOROMONT INDUS LTD COM | 400.00 | 28 488.95 | 0.01 |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV | 855.00 | 39 597.52 | 0.01 |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV | 1 491.00 | 143 158.84 | 0.03 |
| CAD YAMANA GOLD INC COM | 4 424.00 | 16 706.26 | 0.00 |
| Total Canada | | 1 407 078.56 | 0.29 |
| Denmark | | | |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000 | 55.00 | 128 767.59 | 0.02 |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK A DKK1000 | 43.00 | 96 944.17 | 0.02 |
| DKK AMBU A/S SER B DKK0.5 | 1 020.00 | 31 813.27 | 0.01 |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10 | 1 143.00 | 86 466.36 | 0.01 |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10 | 7 199.00 | 108 459.85 | 0.02 |
| DKK DSV FINANCIAL A/S DKK1 | 1 884.00 | 387 012.01 | 0.07 |
| DKK GENMAB A/S DKK1 (BEAR R) | 813.00 | 239 632.75 | 0.04 |
| DKK GN STORE NORD DKK4 | 1 340.00 | 99 008.32 | 0.02 |
| DKK NOVOLYME A/S SER B DKK2 (POST CONS) | 2 035.00 | 134 792.95 | 0.02 |
| DKK ORSTED A/S DKK10 | 1 909.00 | 239 035.47 | 0.04 |
| DKK RANDORA A/S DKK1 | 904.00 | 87 767.20 | 0.02 |
| DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK10 | 113.00 | 50 541.88 | 0.01 |
| Total Denmark | | 1 682 480.56 | 0.30 |
| Finland | | | |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER B | 3 341.00 | 120 777.15 | 0.02 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD B | 3 027.00 | 211 945.14 | 0.04 |
| EUR WARTSILA OYJ AIF SER B EUR3.50 | 4 503.00 | 57 143.07 | 0.01 |
| Total Finland | | 389 265.36 | 0.07 |
| France | | | |
| EUR ACCOR EUR3 | 2 022.00 | 60 378.92 | 0.01 |
| EUR ADP EUR3 | 178.00 | 18 191.80 | 0.00 |
| EUR AIR LIQUIDE J EURS5 (POST-SUBDIVISION) | 4 472.00 | 655 505.76 | 0.12 |
| EUR AIRBUS EUR1 | 5 578.00 | 645 374.60 | 0.12 |
| EUR ALSTOM EUR0.00 | 2 750.00 | 96 140.00 | 0.02 |
| EUR AMUNDI EUR2.5 (AIM) | 937.00 | 72 992.30 | 0.01 |
| EUR ARKEMA EUR10 | 807.00 | 86 550.75 | 0.02 |
| EUR ATOS SE EUR1 | 1 171.00 | 47 214.72 | 0.01 |
| EUR AXA EUR2.20 | 18 856.00 | 412 969.28 | 0.08 |
| EUR BICMERBUX NPV (POST SPLIT) | 264.00 | 26 545.20 | 0.00 |
| EUR BNP PARIBAS EUR2 | 11 092.00 | 570 683.40 | 0.10 |
| EUR BOLLORÉ EURO.16 | 15 305.00 | 72 117.16 | 0.01 |
| EUR BOUYGUES EUR1 | 1 787.00 | 58 059.83 | 0.01 |
| EUR BUREAU VERITAS EURO.12 | 3 881.00 | 108 047.04 | 0.02 |
| EUR CAPGEMINI EUR8 | 1 390.00 | 253 327.50 | 0.05 |
| EUR CARREFOUR EUR2.50 | 6 773.00 | 106 065.18 | 0.02 |
| EUR CE DE ST-GOBAIN EUR4 | 4 875.00 | 293 718.75 | 0.05 |
| EUR CNP ASSURANCES EUR1 | 1 083.00 | 15 546.47 | 0.00 |
| EUR COVIMO EUR3 | 870.00 | 53 090.80 | 0.01 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3 | 13 657.00 | 160 808.32 | 0.03 |
| EUR DANONE EURO.25 | 5 859.00 | 363 809.54 | 0.07 |
| EUR DASSAULT AVIATION EUR8 | 24.00 | 24 094.00 | 0.00 |
| EUR EDENRED EUR2 | 2 200.00 | 107 756.00 | 0.02 |
| EUR EDF EUR0.5 | 5 863.00 | 60 183.70 | 0.01 |
| EUR EFFAGE EUR4 | 766.00 | 85 890.04 | 0.01 |
| EUR ENGIE EUR1 | 16 463.00 | 185 241.68 | 0.03 |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.16 | 2 648.64 | 421 557.54 | 0.08 |
| EUR EURAZEO NPV | 288.00 | 23 529.60 | 0.00 |
| EUR FAURECIA EUR7 | 855.00 | 82 173.65 | 0.01 |
| EUR GETUNK SE EURO.40 | 6 524.00 | 88 106.62 | 0.02 |
| EUR HERMES INTL NPV | 307.00 | 395 723.00 | 0.07 |
| EUR ILIAD NPV | 6.00 | 1 062.30 | 0.00 |
| EUR IPSEN EUR1 | 263.00 | 23 896.30 | 0.00 |
| EUR KERING EUR4 | 895.00 | 525 559.00 | 0.10 |
| EUR KLEPPIERRE EUR1.40 | 1 949.00 | 39 857.05 | 0.01 |
| EUR L'OREAL EURO.20 | 2 291.00 | 884 096.90 | 0.16 |
| EUR LEGRAND SA EUR4 | 2 287.00 | 217 062.04 | 0.04 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30 | 2 854.00 | 1 788 530.80 | 0.32 |
| EUR ORANGE EUR4 | 19 411.00 | 182 366.35 | 0.03 |
| EUR ORPEA EUR2.5 | 659.00 | 70 545.95 | 0.01 |
| EUR PERNOU RICARD EUR1.55 | 2 058.00 | 382 993.80 | 0.07 |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40 | 2 456.24 | 130 720.88 | 0.02 |
| EUR REMY COINTREAU EUR1.60 | 186.00 | 34 447.20 | 0.01 |
| EUR RENAULT SA EUR3.81 | 1 601.00 | 51 272.03 | 0.01 |
| EUR SAFRAN EURO.20 | 3 288.00 | 362 666.40 | 0.07 |
| EUR SANDOR EUR2 | 10 771.00 | 935 784.48 | 0.17 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| EUR SARTORIUS STEDM 8 EURO 20(POST SUBD) | 266.00 | 128,025.80 | 0.02 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8 | 5,191.00 | 739,468.30 | 0.13 |
| EUR SCOR SE EUR7.879972(POST CONS) | 1,782.00 | 42,037.38 | 0.01 |
| EUR SEB SA EUR1 | 236.00 | 39,343.80 | 0.01 |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25 | 8,065.00 | 199,407.13 | 0.04 |
| EUR SODIXO EUR4 | 1,006.00 | 72,475.20 | 0.01 |
| EUR SUZEL EUR4 | 3,872.00 | 76,162.24 | 0.01 |
| EUR TELPERFORMANCE EUR2.50 | 584.00 | 207,670.40 | 0.04 |
| EUR THALES EUR8 | 713.00 | 89,100.50 | 0.01 |
| EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 23,547.00 | 864,174.90 | 0.16 |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0.31 | 865.00 | 46,312.10 | 0.01 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CL1) | 1,068.00 | 74,941.56 | 0.01 |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD) | 1,157.00 | 28,207.66 | 0.01 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT EUR5 | 5,567.00 | 154,094.56 | 0.03 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 4,900.00 | 437,129.00 | 0.08 |
| EUR VIVENDI SA EUR5.50 | 7,585.00 | 216,172.50 | 0.04 |
| EUR WENDEL EUR4 | 136.00 | 16,102.45 | 0.00 |
| EUR WORLDLINE EURO 68 | 2,381.00 | 167,884.71 | 0.03 |
| Total France | | 14,791,972.17 | 2.68 |
| Germany | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 3,307.00 | 277,391.16 | 0.05 |
| EUR BECHTEL AG NPV | 269.00 | 46,645.35 | 0.01 |
| EUR BERKSDORF AG NPV | 1,134.00 | 113,570.10 | 0.02 |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV | 279.00 | 52,398.20 | 0.01 |
| EUR COMMERZBANK AG NPV | 11,679.00 | 69,533.76 | 0.01 |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV | 1,249.00 | 143,135.40 | 0.03 |
| EUR COVESTRO AG NPV | 1,806.00 | 97,999.56 | 0.02 |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV(BR) | 1,461.00 | 76,907.04 | 0.01 |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV | 1,794.00 | 119,372.76 | 0.02 |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 3,411.00 | 151,175.52 | 0.03 |
| EUR GEA GROUP AG NPV | 1,383.00 | 51,710.37 | 0.01 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV | 1,517.00 | 113,441.26 | 0.02 |
| EUR HILLOFRESH SE NPV | 1,741.00 | 137,676.26 | 0.02 |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA | 912.00 | 89,904.80 | 0.01 |
| EUR KION GROUP AG NPV | 348.00 | 31,146.00 | 0.01 |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV | 690.00 | 65,964.00 | 0.01 |
| EUR LANXESS AG NPV | 784.00 | 47,871.04 | 0.01 |
| EUR MERCK KGAA NPV | 1,120.00 | 193,368.00 | 0.03 |
| EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV | 172.00 | 12,803.68 | 0.00 |
| EUR PUMA SE NPV | 800.00 | 82,800.00 | 0.01 |
| EUR RATIONAL AG NPV | 35.00 | 32,053.00 | 0.01 |
| EUR RWB AG (NEU) NPV | 6,474.00 | 194,264.74 | 0.04 |
| EUR SAP AG ORD NPV | 9,917.00 | 1,198,370.26 | 0.22 |
| EUR SYMRIS AG NPV (BR) | 1,311.00 | 162,957.30 | 0.03 |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV | 1,062.00 | 30,107.70 | 0.01 |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV | 275.00 | 27,000.00 | 0.01 |
| EUR ZALANDO SE NPV | 1,997.00 | 187,238.72 | 0.03 |
| Total Germany | | 3,831,621.62 | 6.69 |
| Hong Kong | | | |
| HKD AIA GROUP LTD NPV | 114,600.00 | 1,157,803.26 | 0.21 |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV | 14,110.00 | 19,599.16 | 0.00 |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 36,000.00 | 97,665.90 | 0.02 |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1 | 27,500.00 | 158,015.29 | 0.03 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 31,500.00 | 194,159.82 | 0.04 |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1 | 9,000.00 | 45,654.14 | 0.01 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 19,500.00 | 169,710.79 | 0.03 |
| HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10 | 22,000.00 | 125,615.39 | 0.02 |
| HKD HANG LUNG PROF HKD1 | 20,000.00 | 43,624.10 | 0.01 |
| HKD HANG SENG BANK HKD5 | 8,500.00 | 137,529.87 | 0.02 |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2 | 17,509.00 | 86,026.25 | 0.01 |
| HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED) | 55,500.00 | 47,459.12 | 0.01 |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT | 39,000.00 | 44,891.92 | 0.01 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 11,607.00 | 624,744.05 | 0.11 |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 13,700.00 | 52,452.35 | 0.01 |
| HKD HONGKONGSICHINA GAS HKD0.25 | 109,002.00 | 149,750.62 | 0.03 |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG) | 1,900.00 | 95,240.34 | 0.02 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 17,083.00 | 85,367.83 | 0.02 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 15,000.00 | 61,713.81 | 0.01 |
| HKD SINO LAND CO HKD1 | 27,018.00 | 34,889.97 | 0.01 |
| HKD SIM HOLDINGS LTD, HKD1.00 | 37,000.00 | 28,106.08 | 0.00 |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV | 11,500.00 | 138,897.19 | 0.02 |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60 | 500.00 | 2,617.99 | 0.00 |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1 | 5,400.00 | 12,950.50 | 0.00 |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRY HKD0.1 | 14,000.00 | 211,023.46 | 0.04 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 17,613.00 | 140,396.63 | 0.03 |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001 | 106,000.00 | 74,078.50 | 0.01 |
| HKD WINNIB REAL ESTATE HKD0.1 | 20,000.00 | 95,170.00 | 0.02 |
| Total Hong Kong | | 4,135,356.33 | 6.75 |
| Ireland | | | |
| GBP DCC ORD EURO 25 | 826.00 | 58,360.89 | 0.01 |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09 | 737.00 | 106,054.30 | 0.02 |
| GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09 | 909.00 | 131,093.66 | 0.02 |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO 125(DUBLIN LIST) | 1,536.00 | 192,000.00 | 0.04 |
| Total Ireland | | 487,508.85 | 6.09 |
| Israel | | | |
| ILS AZRIELI GROUP IL50.01 | 571.00 | 38,381.91 | 0.01 |
| ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1 | 11,258.00 | 75,898.80 | 0.01 |
| ILS BK LEUMILE ISRAEL ILS1 | 15,581.00 | 100,908.23 | 0.02 |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD IL50.01 | 743.00 | 79,636.47 | 0.01 |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM IL50.01 | 400.00 | 47,910.27 | 0.01 |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1 | 10,484.00 | 64,527.95 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

61

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---------------------------------------|----------------------|---|----------------------------|
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILSD10 SER'A | 10,249.00 | 40,891.22 | 0.01 |
| ILS NICE SYSTEMS ILS1 | 609.00 | 144,060.14 | 0.03 |
| USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0000 | 600.00 | 131,950.11 | 0.02 |
| USD WIX.COM LTD.COM & SO 01 | 400.00 | 100,738.74 | 0.02 |
| Total Israel | | 828,865.64 | 0.15 |
| Italy | | | |
| EUR AMPUFON EURO 02 | 896.00 | 29,009.28 | 0.01 |
| EUR ASSIC GENERAL SPA EUR1 | 10,758.00 | 181,272.30 | 0.03 |
| EUR DIASORIN SPA EUR1 | 292.00 | 49,975.80 | 0.01 |
| EUR FINECOBANK SPA EURO S3 | 5,736.00 | 88,699.64 | 0.02 |
| EUR INFRASTRUTTURE VAR NPV | 4,984.00 | 47,556.47 | 0.01 |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV | 5,017.00 | 56,039.89 | 0.01 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RSP EURO S5 | 41,855.00 | 16,469.94 | 0.00 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO S5 | 21,137.00 | 7,839.71 | 0.00 |
| Total Italy | | 474,863.63 | 0.09 |
| Japan | | | |
| JPY ACOM CO NPV | 2,900.00 | 8,825.22 | 0.00 |
| JPY ADVANTEST CORP NPV | 2,000.00 | 147,685.35 | 0.03 |
| JPY AISIN CORPORATION NPV | 1,600.00 | 54,279.36 | 0.01 |
| JPY ASAHINTECC CO LT NPV | 1,800.00 | 40,912.36 | 0.01 |
| JPY AZBIL CORP NPV | 700.00 | 22,886.62 | 0.00 |
| JPY BANDAI NAMCO HDGS NPV | 1,500.00 | 81,384.45 | 0.01 |
| JPY CAPCOM CO LTD NPV | 1,200.00 | 27,708.29 | 0.00 |
| JPY CENTRAL JAPAN RGVY NPV | 1,400.00 | 170,560.44 | 0.03 |
| JPY CHEBA BANK NPV | 5,000.00 | 23,935.48 | 0.00 |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV | 5,700.00 | 176,069.88 | 0.03 |
| JPY CONCORDIA FRANCA NPV | 14,500.00 | 43,875.52 | 0.01 |
| JPY COSMOS PHARMACEUTI NPV | 200.00 | 28,568.89 | 0.01 |
| JPY CYBER AGENT NPV | 5,200.00 | 78,474.55 | 0.01 |
| JPY DANICHI LIFE HOLD NPV | 10,100.00 | 156,146.90 | 0.03 |
| JPY DAIKOKU CO LTD NPV | 1,200.00 | 90,088.53 | 0.02 |
| JPY DAICHI SANKYO COM NPV | 16,800.00 | 278,770.31 | 0.05 |
| JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV | 2,300.00 | 400,560.01 | 0.07 |
| JPY DAITO TRUST CONGT NPV | 900.00 | 49,330.90 | 0.01 |
| JPY DAMA HOUSE INDS NPV | 4,700.00 | 120,803.06 | 0.02 |
| JPY DAMA HOUSE REIT I REIT | 23.00 | 57,614.19 | 0.01 |
| JPY DISCO CORPORATION NPV | 300.00 | 71,806.43 | 0.01 |
| JPY ISAI CO NPV | 2,300.00 | 158,757.14 | 0.03 |
| JPY TANUC CORP NPV | 1,900.00 | 355,935.52 | 0.06 |
| JPY IAST RETAILING CO NPV | 800.00 | 840,798.16 | 0.08 |
| JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV | 1,200.00 | 43,890.67 | 0.01 |
| JPY GLP J REIT REIT | 24.00 | 36,237.47 | 0.01 |
| JPY GMD BRYMENT GATEHA NPV | 200.00 | 21,607.24 | 0.00 |
| JPY HANKYU HANSHU HLD NPV | 2,200.00 | 54,517.56 | 0.01 |
| JPY HARMONIC DRIVE SYS NPV | 700.00 | 32,487.70 | 0.01 |
| JPY HKARITSUSHIN INC NPV | 900.00 | 43,637.10 | 0.01 |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV | 315.00 | 39,574.22 | 0.01 |
| JPY HGAMITSU PHARM CO NPV | 400.00 | 14,676.33 | 0.00 |
| JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV | 800.00 | 42,277.04 | 0.01 |
| JPY HUUC CO LTD NPV | 4,900.00 | 41,069.90 | 0.01 |
| JPY IBIDEN CO LTD NPV | 700.00 | 31,035.44 | 0.01 |
| JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD | 2,143.00 | 42,365.25 | 0.01 |
| JPY SUZU MOTORS NPV | 6,600.00 | 73,535.32 | 0.01 |
| JPY ITO EN LTD NPV | 400.00 | 19,824.57 | 0.00 |
| JPY ITOCHU TECHNO-SOU NPV | 300.00 | 7,733.89 | 0.00 |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV | 4,700.00 | 89,600.13 | 0.02 |
| JPY JAPAN POST INSURAN NPV | 2,300.00 | 34,250.40 | 0.01 |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | 18.00 | 95,019.62 | 0.02 |
| JPY JER CORP NPV | 2,700.00 | 75,828.97 | 0.01 |
| JPY KAJIMA CORP NPV | 5,000.00 | 53,902.85 | 0.01 |
| JPY KAKEAKU.COM, INC NPV | 1,200.00 | 27,450.11 | 0.00 |
| JPY KANSAI ELEC POWER NPV | 2,500.00 | 19,891.80 | 0.00 |
| JPY KANSAI RANT CO NPV | 2,300.00 | 47,381.49 | 0.01 |
| JPY KAO CORP NPV | 4,500.00 | 227,314.03 | 0.04 |
| JPY KEIO CORPORATION NPV | 800.00 | 37,559.10 | 0.01 |
| JPY KEISEI ELEC RY CO NPV | 1,500.00 | 37,401.58 | 0.01 |
| JPY KIKKOMAN CORP NPV | 1,700.00 | 87,258.84 | 0.02 |
| JPY KINTETSU GROUP HOL NPV | 1,900.00 | 53,799.11 | 0.01 |
| JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV | 7,800.00 | 119,869.48 | 0.02 |
| JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV | 500.00 | 33,501.58 | 0.01 |
| JPY KOBOLD MFG CO LTD NPV | 1,500.00 | 76,762.57 | 0.01 |
| JPY KOMATSU NPV | 8,400.00 | 182,598.10 | 0.03 |
| JPY KOSE CORPORATION NPV | 300.00 | 39,764.40 | 0.01 |
| JPY KURITA WATER INDS NPV | 700.00 | 28,507.42 | 0.01 |
| JPY LASERTEC CORP NPV | 800.00 | 125,832.22 | 0.02 |
| JPY LION CORP NPV | 3,300.00 | 48,028.17 | 0.01 |
| JPY MI INC NPV | 4,500.00 | 246,539.25 | 0.04 |
| JPY MAKITA CORP NPV | 2,300.00 | 100,029.55 | 0.02 |
| JPY MCDONALD'S HOLDING NPV | 300.00 | 11,387.60 | 0.00 |
| JPY MELL HOLDINGS CO NPV | 1,200.00 | 67,736.26 | 0.01 |
| JPY MINISEA MITSUMI INC | 2,100.00 | 47,359.97 | 0.01 |
| JPY MITSUMI GROUP INC NPV | 3,000.00 | 87,596.93 | 0.02 |
| JPY MITSUBISHI GAS CHEM NPV | 2,000.00 | 34,889.72 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI HC CAPS NPV | 8,800.00 | 39,354.81 | 0.01 |
| JPY MITSUBI CHEMICALS NPV | 2,000.00 | 53,403.39 | 0.01 |
| JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV | 9,200.00 | 180,441.99 | 0.03 |
| JPY MIURA CO LTD NPV | 1,400.00 | 51,797.45 | 0.01 |
| JPY MONOTARD CO LTD NPV | 3,200.00 | 61,864.95 | 0.01 |
| JPY NABTESCO CORP NPV | 800.00 | 25,326.27 | 0.00 |
| JPY NH FOODS LTD NPV | 500.00 | 1,642.30 | 0.00 |
| JPY NIDE C CORPORATION NPV | 4,200.00 | 395,016.04 | 0.07 |
| JPY NIPPON MSA CENTER I NPV | 2,200.00 | 51,390.20 | 0.01 |
| JPY NIPPON BUILDING FD REE | 12.00 | 65,282.76 | 0.01 |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV | 1,000.00 | 61,164.17 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV | 8 000.00 | 85 568.37 | 0.02 |
| JPY NIPPON IANSO HOLDI NPV | 1 800.00 | 35 402.09 | 0.01 |
| JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV | 700.00 | 44 213.40 | 0.01 |
| JPY NIPPON STEEL CORP NPV | 8 200.00 | 119 211.74 | 0.02 |
| JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV | 1 400.00 | 57 445.14 | 0.01 |
| JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV | 2 100.00 | 28 495.65 | 0.01 |
| JPY NISSIN FOODS HLDG NPV | 800.00 | 47 947.79 | 0.01 |
| JPY NITORI HOLDINGS CO LTD | 800.00 | 127 891.52 | 0.02 |
| JPY NITTO DENKO CORP NPV | 1 800.00 | 99 583.88 | 0.02 |
| JPY NSK LTD NPV | 3 800.00 | 26 249.88 | 0.00 |
| JPY ODAWASHI CORP NPV | 4 800.00 | 32 862.68 | 0.01 |
| JPY OBC CO LTD NPV | 600.00 | 88 611.21 | 0.02 |
| JPY ODAEYU ELEC BOWY NPV | 3 600.00 | 71 977.01 | 0.01 |
| JPY OJ HOLDINGS CO NPV | 11 000.00 | 53 165.19 | 0.01 |
| JPY OLYMPUS CORP NPV | 11 100.00 | 191 522.82 | 0.03 |
| JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV | 4 100.00 | 78 303.99 | 0.01 |
| JPY ORACLE CORP JAPAN NPV | 400.00 | 25 111.12 | 0.00 |
| JPY ORIENTAL LAND CO NPV | 1 900.00 | 218 262.35 | 0.04 |
| JPY OSAKI PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 4 000.00 | 70 189.75 | 0.01 |
| JPY OPTORGAM INC NPV | 1 300.00 | 45 001.00 | 0.01 |
| JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV | 2 800.00 | 47 225.30 | 0.01 |
| JPY PIGEON CORP NPV | 500.00 | 12 102.21 | 0.00 |
| JPY POLA ORIG HOLDINGS INC NPV | 900.00 | 18 077.24 | 0.00 |
| JPY RAKUTEN GROUP INC NPV | 9 400.00 | 86 891.54 | 0.02 |
| JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV | 19 500.00 | 583 914.21 | 0.11 |
| JPY RINNAI CORP NPV | 200.00 | 15 552.30 | 0.00 |
| JPY RYOHIN KENKAKU CO NPV | 2 000.00 | 34 101.39 | 0.01 |
| JPY SBI HOLDINGS INC NPV | 2 000.00 | 40 171.84 | 0.01 |
| JPY SCSK CORP | 500.00 | 25 280.17 | 0.00 |
| JPY SECOM CO NPV | 1 900.00 | 120 504.17 | 0.02 |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV | 7 300.00 | 121 188.43 | 0.02 |
| JPY SHARP CORP NPV | 1 800.00 | 20 556.06 | 0.00 |
| JPY SHIMANO INC NPV | 800.00 | 171 812.32 | 0.03 |
| JPY SHIMIZU CORP NPV | 9 600.00 | 59 233.97 | 0.01 |
| JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV | 3 400.00 | 483 725.85 | 0.08 |
| JPY SHIONOGI & CO NPV | 2 700.00 | 119 334.88 | 0.02 |
| JPY SHISEIDO CO LTD NPV | 3 500.00 | 195 948.16 | 0.04 |
| JPY SHUOKA BANK NPV | 5 000.00 | 30 351.57 | 0.01 |
| JPY SMC CORP NPV | 500.00 | 248 959.89 | 0.04 |
| JPY SQUARE-ENIX HOLDI NPV | 500.00 | 21 783.97 | 0.00 |
| JPY STANLEY ELECTRIC NPV | 1 700.00 | 37 111.13 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO METAL MNG NPV | 2 000.00 | 67 895.30 | 0.01 |
| JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV | 2 200.00 | 64 829.41 | 0.01 |
| JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV | 3 300.00 | 112 331.53 | 0.02 |
| JPY SVSMEX CORP NPV | 1 400.00 | 139 740.15 | 0.03 |
| JPY TED HOLDINGS INC NPV | 1 500.00 | 16 113.22 | 0.00 |
| JPY TASEI CORP NPV | 2 200.00 | 82 124.86 | 0.01 |
| JPY TAISHO PHARM H NPV | 200.00 | 9 405.14 | 0.00 |
| JPY TERUMO CORP NPV | 5 900.00 | 192 085.46 | 0.03 |
| JPY THK CO LTD NPV | 1 000.00 | 23 857.06 | 0.00 |
| JPY TIS INC NPV | 2 400.00 | 52 281.54 | 0.01 |
| JPY TOBU RAILWAY CO NPV | 400.00 | 8 716.86 | 0.00 |
| JPY TOHO CO LTD NPV | 600.00 | 21 945.34 | 0.00 |
| JPY TOHO GAS CO NPV | 400.00 | 16 382.16 | 0.00 |
| JPY TOHOKU ELEC POWER NPV | 5 400.00 | 34 480.92 | 0.01 |
| JPY TOKYO CENTURY CORP NPV | 800.00 | 16 882.92 | 0.01 |
| JPY TOKYO GAS CO NPV | 3 000.00 | 47 901.89 | 0.01 |
| JPY TOKYU CORP NPV | 3 300.00 | 37 046.59 | 0.01 |
| JPY TORAY IND INC NPV | 9 800.00 | 54 007.04 | 0.01 |
| JPY TOSOH CORP NPV | 2 300.00 | 33 826.25 | 0.01 |
| JPY TOTO LTD NPV | 1 100.00 | 47 871.17 | 0.01 |
| JPY TOYO SUGAN KAISHA NPV | 1 300.00 | 41 804.48 | 0.01 |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV | 1 500.00 | 105 346.83 | 0.02 |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV | 2 400.00 | 94 789.10 | 0.02 |
| JPY TSURUHA HOLDINGS I NPV | 300.00 | 29 759.90 | 0.01 |
| JPY USS CO LTD NPV | 2 400.00 | 35 001.89 | 0.01 |
| JPY YAKULT HONDA CO NPV | 1 200.00 | 59 565.91 | 0.01 |
| JPY YAMAHA CORP NPV | 1 600.00 | 74 134.86 | 0.01 |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV | 1 500.00 | 36 306.62 | 0.01 |
| JPY ZOZO INC NPV | 1 482.00 | 42 418.81 | 0.01 |
| Total Japan | | 12 286 485.82 | 2.22 |
| Jersey | | | |
| GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01 | 104 131.00 | 395 033.89 | 0.07 |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00 | 899.00 | 116 760.83 | 0.02 |
| Total Jersey | | 511 794.72 | 0.09 |
| Luxembourg | | | |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO01 | 7 288.00 | 48 144.53 | 0.01 |
| Total Luxembourg | | 48 144.53 | 0.01 |
| Macau | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 1 | 28 800.00 | 82 978.95 | 0.02 |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10 | 11 600.00 | 12 575.46 | 0.00 |
| Total Macau | | 95 554.41 | 0.02 |
| The Netherlands | | | |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO 500POST REV SPLIT | 1 850.00 | 192 585.00 | 0.03 |
| EUR ARGEN X NV EURO 10 | 419.00 | 107 806.70 | 0.02 |
| EUR ASM INTL NV EURO04 | 453.00 | 135 401.70 | 0.02 |
| EUR EXOR NV EURO 01 | 1 143.00 | 79 301.34 | 0.01 |
| EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.8 | 1 246.00 | 103 955.70 | 0.02 |
| EUR HEINEKEN NV EUR1.60 | 2 364.00 | 234 106.80 | 0.04 |
| EUR ING GROEP N.V. EURO01 | 39 486.00 | 428 285.16 | 0.08 |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO04 | 1 352.00 | 116 182.72 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

63

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| EUR KON KPN NV EURO04 | 36 890.00 | 101 557.92 | 0.02 |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01 | 9 824.00 | 257 339.66 | 0.05 |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20 | 8 851.00 | 336 437.39 | 0.06 |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20 | 2 702.00 | 470 286.54 | 0.08 |
| EUR QWAGEN NV EURO 01 | 2 679.00 | 120 792.87 | 0.02 |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO 10 | 1 405.00 | 85 929.80 | 0.02 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO 07 (UK LIST) | 36 111.00 | 601 145.20 | 0.11 |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR0.04 | 5 926.00 | 204 664.04 | 0.04 |
| EUR VOPAKKONN EURO.50 | 1 033.00 | 36 867.77 | 0.01 |
| EUR WOUTERS KLUWER EURO 1.2 | 2 834.00 | 272 290.72 | 0.05 |
| Total The Netherlands | | 3 888 341.05 | 0.76 |
| New Zealand | | | |
| NZD AUCTIONLAND INTL NPV | 15 908.00 | 67 790.22 | 0.01 |
| NZD FISHER & PAYKEL HI NPV | 4 482.00 | 83 270.80 | 0.01 |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV | 12 453.00 | 38 261.09 | 0.01 |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV | 2 460.00 | 19 083.74 | 0.00 |
| NZD SIBRAK NEW ZEALAND NPV | 21 889.00 | 80 448.67 | 0.01 |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV | 8 787.00 | 32 169.47 | 0.01 |
| AUD XERO LIMITED NPV | 1 275.00 | 110 869.32 | 0.02 |
| Total New Zealand | | 411 851.31 | 0.07 |
| Norway | | | |
| NOK GJENSIDIGE FORDIRK NOK2 | 2 509.00 | 46 449.12 | 0.01 |
| NOK ORFLA ASA NOK1.25 | 8 570.00 | 85 687.95 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SER'B'NOK0.5 | 1 214.00 | 47 325.35 | 0.01 |
| NOK VARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 1 005.00 | 44 636.39 | 0.01 |
| Total Norway | | 206 698.75 | 0.04 |
| Papua New Guinea | | | |
| AUD OIL SEARCH LTD PNG0.10 | 14 422.00 | 34 060.86 | 0.01 |
| Total Papua New Guinea | | 34 060.86 | 0.01 |
| Singapore | | | |
| SGD CAPITALAND SGD1 | 19 928.00 | 50 015.73 | 0.01 |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50 | 2 000.00 | 8 532.15 | 0.00 |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1 | 17 406.00 | 329 650.10 | 0.06 |
| SGD KEPPEL CORP NPV | 20 700.00 | 70 775.10 | 0.01 |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT | 19 055.00 | 25 039.71 | 0.01 |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV | 38 365.00 | 293 885.48 | 0.05 |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV | 24 750.00 | 78 610.96 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01 | 6 400.00 | 47 351.55 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV | 6 200.00 | 15 483.67 | 0.00 |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1 | 9 924.00 | 45 117.75 | 0.01 |
| SGD UTD QPS BANK SGD1 | 12 175.00 | 199 265.52 | 0.04 |
| SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25 | 3 000.00 | 35 538.09 | 0.01 |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD | 7 600.00 | 20 589.26 | 0.00 |
| Total Singapore | | 1 219 853.69 | 0.22 |
| Spain | | | |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5 | 1 226.00 | 27 168.16 | 0.00 |
| EUR AENA SME S.A. EUR10 | 479.00 | 64 261.60 | 0.01 |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01 | 4 361.00 | 240 901.64 | 0.04 |
| EUR CAIXABANK SA EUR1 | 34 994.00 | 87 859.97 | 0.02 |
| EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25 | 3 977.00 | 216 496.38 | 0.04 |
| EUR IDP RENOVAVEIS SA EUR5 | 2 476.00 | 49 024.80 | 0.01 |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50 | 1 140.00 | 22 070.40 | 0.00 |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 1 498.00 | 30 723.96 | 0.01 |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2 | 6 046.00 | 151 150.00 | 0.03 |
| EUR GRPOIS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBED | 3 126.00 | 67 021.44 | 0.01 |
| EUR BERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION) | 56 335.00 | 592 063.60 | 0.11 |
| EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBED) | 11 202.00 | 820 265.18 | 0.08 |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 3 859.00 | 84 067.61 | 0.02 |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5 | 5 375.00 | 89 896.88 | 0.02 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 13 348.00 | 123 061.91 | 0.02 |
| EUR SEMENS GAMESA REN EURO.17 | 2 522.00 | 59 267.00 | 0.01 |
| EUR TELEFONICA SA EUR1 | 49 559.00 | 191 371.90 | 0.03 |
| Total Spain | | 2 419 352.45 | 0.48 |
| Sweden | | | |
| SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT) | 9 997.00 | 270 532.35 | 0.05 |
| SEK ESSITY AB SER'B'NPV | 6 063.00 | 167 261.95 | 0.03 |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV | 519.00 | 29 906.90 | 0.00 |
| SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV | 5 371.00 | 63 434.47 | 0.01 |
| SEK ICA GRUPPEN AB | 1 150.00 | 47 960.15 | 0.01 |
| SEK INDUSTRIKARLEN AB SER'C'NPV | 2 234.00 | 72 191.36 | 0.01 |
| SEK LATOOR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT) | 1 690.00 | 55 721.88 | 0.01 |
| SEK LUNDBERG FORTAG IN SER'B'NPV | 922.00 | 55 522.02 | 0.01 |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV | 1 694.00 | 44 583.47 | 0.01 |
| SEK SECURITAS SER'B'NPV | 3 924.00 | 58 382.66 | 0.01 |
| SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT) | 4 960.00 | 84 540.41 | 0.01 |
| SEK SKANSKA AB SER'B'NPV | 8 576.00 | 85 170.05 | 0.02 |
| SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV | 6 909.00 | 102 074.52 | 0.02 |
| SEK SVENSKA HANDELSBANK SER'A'NPV (P/S) | 10 556.00 | 100 461.98 | 0.02 |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV | 29 767.00 | 110 254.16 | 0.02 |
| SEK VOLVO AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 993.00 | 20 380.76 | 0.00 |
| Total Sweden | | 1 368 339.11 | 0.25 |
| Switzerland | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG CHF(8R) | 1 61.00 | 58 276.31 | 0.01 |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.25(R) | 329.00 | 92 686.96 | 0.02 |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10 | 2 497.00 | 190 570.15 | 0.04 |
| CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01 | 640.00 | 75 482.19 | 0.01 |
| Total Switzerland | | 416 995.61 | 0.08 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| United Kingdom | | | |
| GBP JIG GROUP ORD GBP0.738838 | 7 702.00 | 115 546.42 | 0.02 |
| GBP ASTRAZENECA ORD USDD.25 | 12 594.00 | 1 220 890.89 | 0.22 |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556 | 917.00 | 42 233.15 | 0.01 |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25 | 39 767.00 | 180 565.56 | 0.03 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 31 425.00 | 212 231.80 | 0.04 |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10 | 10 055.00 | 82 950.80 | 0.02 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25 | 20 378.00 | 640 457.13 | 0.12 |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT | 11 187.00 | 66 974.14 | 0.01 |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05 | 82 870.00 | 168 678.51 | 0.03 |
| USD COCA-COLA EUROBRACI COM EURO.01 | 1 835.00 | 96 038.52 | 0.02 |
| GBP FVRAT PLC ORD USD1 | 3 217.00 | 23 167.20 | 0.00 |
| GBP HALMA ORD GBP0.10 | 3 789.00 | 128 346.74 | 0.02 |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10 | 777.00 | 24 105.91 | 0.00 |
| USD IHS MARKIT LTD COM | 3 764.00 | 370 876.34 | 0.07 |
| GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001 | 14 441.00 | 83 813.73 | 0.02 |
| GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025 | 4 164.00 | 43 794.13 | 0.01 |
| GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245 | 1 565.00 | 54 535.07 | 0.01 |
| GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857 | 16 273.00 | 70 291.09 | 0.01 |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666 | 7 767.00 | 64 821.88 | 0.01 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDD.01 A | 568.00 | 12 861.19 | 0.00 |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1 | 721 560.00 | 386 085.25 | 0.07 |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.085714 | 40 091.00 | 75 257.89 | 0.01 |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289 | 32 221.00 | 349 116.74 | 0.06 |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02 | 3 606.00 | 76 430.02 | 0.01 |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10 | 6 702.00 | 434 002.43 | 0.08 |
| GBP RELX PLC GBP1.444 | 14 439.00 | 357 894.31 | 0.07 |
| EUR RELX PLC GBP1.444 | 3 750.00 | 93 862.50 | 0.02 |
| GBP BENTON & BOWLES ORD GBP0.01 | 15 841.00 | 105 274.37 | 0.02 |
| GBP BOLLINGER WINE ORD GBP0.20 | 83 672.00 | 97 820.86 | 0.02 |
| GBP SAGE GROUP ORD 01051948 | 6 994.00 | 57 534.44 | 0.01 |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789 | 2 195.00 | 72 061.82 | 0.01 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375 | 4 017.00 | 73 262.96 | 0.01 |
| GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.299230769 | 771.00 | 135 689.96 | 0.03 |
| GBP SSI PLC ORD GBP0.50 | 8 689.00 | 190 655.06 | 0.03 |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15 | 4 909.00 | 91 344.55 | 0.02 |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05 | 5 897.00 | 74 189.89 | 0.01 |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385 | 2 035.00 | 72 878.88 | 0.01 |
| USD WILG TOWERS WATTS COM USDD.000304635 | 1 331.00 | 231 314.29 | 0.04 |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10 | 11 873.00 | 129 466.11 | 0.02 |
| Total United Kingdom | | 6 768 581.63 | 1.22 |
| United States | | | |
| USD JIM CO COM | 5 351.00 | 899 217.19 | 0.16 |
| USD AT&T INC COM USDD.10 | 5 738.00 | 286 141.00 | 0.05 |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM | 1 258.00 | 127 221.59 | 0.02 |
| USD ALBEMARLE CORP COM USDD.01 | 1 300.00 | 225 882.35 | 0.04 |
| USD ALJEN TECHNOLOGY INC COM | 711.00 | 417 198.35 | 0.08 |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM | 100.00 | 55 920.05 | 0.01 |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 2 186.00 | 107 896.95 | 0.02 |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM | 1 056.00 | 159 352.88 | 0.03 |
| USD ALPHABET INC CAP STK USDD.001 CL C | 2 805.00 | 6 397 282.93 | 1.18 |
| USD AIRICE USA INC COM USDD.01 CL A | 3 663.00 | 94 928.62 | 0.02 |
| USD AMER ELEC PWR INC COM USDD.50 | 4 594.00 | 341 392.55 | 0.06 |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDD.01 | 1 918.00 | 275 148.41 | 0.05 |
| USD ANSYS INC COM | 884.00 | 274 862.61 | 0.05 |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM USDD.0001 | 653.00 | 209 474.34 | 0.04 |
| USD ARROW ELECTRS INC COM | 912.00 | 91 192.31 | 0.02 |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM USDD.0001 CL A | 5 365.00 | 96 097.66 | 0.02 |
| USD BERKLEYWICORP COM USDD.20 | 1 350.00 | 83 301.39 | 0.02 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USDD.0039 | 12 978.00 | 3 045 747.70 | 0.55 |
| USD BIO RAD LABS INC CL A | 223.00 | 139 071.29 | 0.03 |
| USD BIO-TECHNIE CORP COM USDD.01 | 257.00 | 104 516.51 | 0.02 |
| USD BICOMBIN PHARMA COM USDD.001 | 1 543.00 | 99 843.47 | 0.02 |
| USD BLACK KNIGHT INC COM USDD.0001 W1 | 1 536.00 | 107 266.12 | 0.02 |
| USD BLACKROCK INC COM STK USDD.01 | 1 454.00 | 1 063 303.41 | 0.19 |
| USD BOOZ ALLEN HAMILTON COM USDD.01 CLASS 'A' | 1 439.00 | 104 132.73 | 0.02 |
| USD BOSTON BEER INC CL A | 40.00 | 23 950.08 | 0.00 |
| USD BOSTON PPT'S INC COM USDD.01 | 1 600.00 | 158 380.84 | 0.03 |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDD.01 | 12 461.00 | 479 188.40 | 0.09 |
| USD BROADBRIDGE FIN SOL COM STK USDD.01 | 1 136.00 | 186 203.95 | 0.03 |
| USD BROWN & BROWN INC COM | 2 573.00 | 118 039.47 | 0.02 |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B | 2 656.00 | 158 849.32 | 0.03 |
| USD CABLE ONE INC COM USDD.1 W1 | 42.00 | 66 870.96 | 0.01 |
| USD CADENCE DESIGN SVS COM USDD.01 | 2 734.00 | 340 424.27 | 0.06 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP USDD.0375 | 2 240.00 | 82 567.96 | 0.01 |
| USD CARVANA CO COM USDD.001 CL A | 700.00 | 199 268.00 | 0.04 |
| USD CATALANT INC COM USDD.01 | 1 335.00 | 134 064.76 | 0.02 |
| USD CDW CORP COM USDD.01 | 1 280.00 | 197 915.33 | 0.04 |
| USD CERNER CORP COM | 3 042.00 | 206 229.03 | 0.04 |
| USD CHARLES RV LABS INTL INC COM | 331.00 | 113 586.20 | 0.02 |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 2 386.00 | 170 891.36 | 0.03 |
| USD CHICAGO NATL FNL CORP COM | 1 247.00 | 123 967.87 | 0.02 |
| USD CINTAS CORP COM | 813.00 | 270 254.97 | 0.05 |
| USD CLOROX CO DEL COM | 1 030.00 | 157 123.21 | 0.03 |
| USD CME GROUP INC COM STK USDD.01 CLASS 'A' | 3 228.00 | 577 463.01 | 0.10 |
| USD CMS ENERGY CORP COM | 2 552.00 | 132 980.33 | 0.02 |
| USD COCA-COLA CO COM USDD.25 | 38 560.00 | 1 854 509.02 | 0.34 |
| USD COGNEX CORP COM | 1 649.00 | 125 726.17 | 0.02 |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USDD.1 | 7 827.00 | 524 748.27 | 0.09 |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USDD.01 | 1 791.00 | 338 837.02 | 0.06 |
| USD COPART INC COM | 1 933.00 | 239 628.10 | 0.04 |
| USD COSTAR GROUP INC COM | 3 920.00 | 293 719.01 | 0.05 |
| USD COURVA SOFTWARE INC COM USDD.0001 | 917.00 | 94 610.39 | 0.02 |
| USD CSX CORP COM USDD.1 | 20 319.00 | 553 811.84 | 0.10 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

65

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD DEERE & CO COM USD1 | 2 843.00 | 866 925.59 | 0.16 |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM | 5 236.00 | 115 406.17 | 0.02 |
| USD DEXCOM INC COM | 999.00 | 431 892.89 | 0.08 |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01 | 2 584.00 | 335 933.07 | 0.06 |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A | 1 842.00 | 40 170.70 | 0.01 |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C | 2 771.00 | 83 351.16 | 0.01 |
| USD DOMINION ENERGY N COM STK NPV | 7 850.00 | 495 639.65 | 0.09 |
| USD DROPBOK INC COM USD0.00001 CL A | 3 090.00 | 82 057.77 | 0.01 |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPOT) | 7 279.00 | 645 214.78 | 0.12 |
| USD ECOLAB INC COM | 2 376.00 | 442 479.41 | 0.08 |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM | 5 801.00 | 549 231.13 | 0.10 |
| USD ENHASE ENERGY INC COM USD0.00001 | 1 400.00 | 223 848.88 | 0.04 |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01 | 5 462.00 | 335 605.77 | 0.06 |
| USD ERAM SYS INC COM USD0.001 | 604.00 | 285 140.16 | 0.05 |
| USD EQUifax INC COM | 1 170.00 | 257 127.68 | 0.05 |
| USD EQUITY LIFESTYLE PFTS INC | 1 252.00 | 88 478.33 | 0.02 |
| USD ERIE INDY CO CL A | 1 699.00 | 28 350.49 | 0.00 |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001 | 652.00 | 180 402.43 | 0.03 |
| USD ETSY INC USD0.01 | 1 147.00 | 177 505.46 | 0.03 |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM | 1 667.00 | 151 601.89 | 0.03 |
| USD EXPEDITR INTL WASH COM USD0.01 | 1 893.00 | 183 106.13 | 0.03 |
| USD F M C CORP COM NEW | 1 131.00 | 102 007.46 | 0.02 |
| USD FS NETWORK INC COM STK NPV | 436.00 | 75 930.48 | 0.01 |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM | 455.00 | 137 090.91 | 0.02 |
| USD FAIR ISAAC CORP COM | 312.00 | 137 847.80 | 0.02 |
| USD FASTENAL COM USD0.01 | 4 942.00 | 228 262.22 | 0.04 |
| USD FIDELITY NATL FINL FINF GROUP COM USD0.0001 | 2 285.00 | 85 962.09 | 0.02 |
| USD FORTNET INC COM USD0.001 | 1 225.00 | 281 239.67 | 0.05 |
| USD FORTIVE CORP COM USD0.01 | 2 850.00 | 174 634.00 | 0.03 |
| USD FRANKLIN RES INC COM | 3 755.00 | 93 574.17 | 0.02 |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM | 2 010.00 | 236 138.56 | 0.04 |
| USD GARTNER INC COM | 664.00 | 148 238.06 | 0.03 |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1 | 2 135.00 | 352 946.58 | 0.06 |
| USD GENERAC HDGS INC COM USD0.01 | 531.00 | 187 768.97 | 0.03 |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001 | 870.00 | 84 520.16 | 0.02 |
| USD HEICO CORP NEW CL A | 768.00 | 78 350.80 | 0.01 |
| USD HEICO CORP NEW COM | 623.00 | 71 058.15 | 0.01 |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01 | 999.00 | 87 940.55 | 0.02 |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 6 667.00 | 1 314 565.06 | 0.24 |
| USD HORIZON THERAPEUTIC COM USD0.0001 | 1 680.00 | 156 574.46 | 0.03 |
| USD HUBSPOT INC COM USD0.001 | 442.00 | 222 162.96 | 0.04 |
| USD HUNT J B TRANG SVCS INC COM | 932.00 | 132 396.19 | 0.02 |
| USD IDEX CORP COM | 749.00 | 143 186.72 | 0.03 |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10 | 891.00 | 509 841.85 | 0.09 |
| USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV | 3 104.00 | 593 340.99 | 0.11 |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01 | 1 402.00 | 586 137.21 | 0.11 |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001 | 1 571.00 | 102 476.86 | 0.02 |
| USD INSULET CORP COM STK USD0.001 | 707.00 | 166 757.32 | 0.03 |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01 | 4 985.00 | 503 754.89 | 0.09 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 2 023.00 | 256 995.04 | 0.05 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM | 129.48 | 1 652.79 | 0.00 |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10 | 4 633.00 | 138 153.89 | 0.02 |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001 | 1 160.00 | 969 888.35 | 0.18 |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01 | 5 868.00 | 201 307.34 | 0.04 |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001 | 388.00 | 71 015.15 | 0.01 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 23 208.00 | 3 650 665.86 | 0.68 |
| USD J P MORGAN CHASE & CO COM USD1 | 28 828.00 | 3 689 925.85 | 0.67 |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001 | 2 515.00 | 59 683.00 | 0.01 |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01 | 6 514.00 | 211 328.71 | 0.04 |
| USD LAMB WESTON HDGS COM USD1.00 WH | 1 550.00 | 87 277.37 | 0.02 |
| USD LEIDOS HDGS INC COM USD0.0001 | 1 500.00 | 134 617.96 | 0.02 |
| USD LENNOX INTL INC COM | 300.00 | 83 343.75 | 0.02 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A' | 1 888.00 | 26 927.49 | 0.00 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C' | 1 536.00 | 229 907.78 | 0.04 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A \$RIUSXM | 1 400.00 | 55 123.97 | 0.01 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C \$RIUSXM | 2 210.00 | 86 103.90 | 0.02 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA | 2 383.00 | 94 311.17 | 0.02 |
| USD LIVE NATION INC COM | 1 132.00 | 75 310.74 | 0.01 |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM | 2 331.00 | 730 614.58 | 0.13 |
| USD LOWE'S CORP COM | 2 071.00 | 93 664.81 | 0.02 |
| USD LYONDELBASELL IND COM USD0.01 | 2 851.00 | 238 817.53 | 0.04 |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.50 | 1 139.00 | 128 967.34 | 0.02 |
| USD MARKEL CORP COM | 137.00 | 139 353.42 | 0.03 |
| USD MARKETAXIS HDGS INC COM | 354.00 | 141 853.75 | 0.03 |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 4 908.00 | 609 092.02 | 0.11 |
| USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01 | 569.00 | 174 327.83 | 0.03 |
| USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001 | 654.00 | 150 230.27 | 0.03 |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001 | 2 423.00 | 204 150.73 | 0.04 |
| USD MEDICAL PROP TRST COM USD0.001 | 4 570.00 | 81 048.32 | 0.01 |
| USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM | 242.00 | 300 757.14 | 0.05 |
| USD MOJUNA HEALTHCARE INC COM | 621.00 | 142 974.54 | 0.03 |
| USD MONSIEUR INC COM USD0.001 CL A | 426.00 | 128 942.42 | 0.02 |
| USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 496.00 | 187 917.83 | 0.03 |
| USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW) | 3 841.00 | 305 517.90 | 0.06 |
| USD MOODY'S CORP COM USD0.01 | 1 577.00 | 500 043.85 | 0.09 |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01 | 1 114.00 | 175 423.53 | 0.03 |
| USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM | 1 057.00 | 83 065.66 | 0.01 |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A' | 8 795.00 | 78 825.14 | 0.01 |
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 18 892.00 | 1 241 091.92 | 0.22 |
| USD NIDRSON CORP COM | 675.00 | 128 721.33 | 0.02 |
| USD NORTHRUP GRUMMAN COM USD1 | 1 448.00 | 443 289.79 | 0.08 |
| USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A | 1 152.00 | 240 737.00 | 0.04 |
| USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC | 2 007.00 | 81 404.92 | 0.01 |
| USD INVCOM SOFTWARE IN COM USD0.01 | 526.00 | 177 432.96 | 0.03 |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.01 6666 | 12 894.00 | 1 708 622.79 | 0.31 |
| USD PERKELMER INC COM USD1 | 1 377.00 | 211 613.01 | 0.04 |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W' | 14 799.00 | 1 244 077.00 | 0.23 |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01 | 2 132.00 | 281 366.87 | 0.05 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD PLUG POWER INC COM USD0.01 | 4 938.00 | 113 601.48 | 0.02 |
| USD POGL CORPORATION COM USD0.001 | 301.00 | 121 266.43 | 0.02 |
| USD PPG IND INC COM | 2 338.00 | 322 406.81 | 0.06 |
| USD PROGRES SVE CRGHI COM USD1 | 5 341.00 | 428 613.22 | 0.08 |
| USD PTC INC COM USD0.01 | 1 062.00 | 121 308.74 | 0.02 |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10 | 1 466.00 | 305 317.83 | 0.07 |
| USD PUOTE GROUP INC COM USD0.01 | 1 985.00 | 91 851.03 | 0.02 |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001 | 1 179.00 | 186 502.79 | 0.03 |
| USD REALTY INCOME CORP | 2 986.00 | 176 999.44 | 0.03 |
| USD RESMED INC COM USD0.004 | 1 242.00 | 284 681.73 | 0.05 |
| USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A' | 786.00 | 172 650.38 | 0.03 |
| USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A | 1 049.00 | 378 897.95 | 0.07 |
| USD ROWINS INC COM | 2 120.00 | 86 527.24 | 0.01 |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01 | 950.00 | 393 655.52 | 0.07 |
| USD RRM INTERNATIONAL COM USD0.01 | 1 310.00 | 95 659.39 | 0.02 |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1 | 2 180.00 | 788 167.99 | 0.14 |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV | 2 883.00 | 317 645.43 | 0.06 |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1 | 2 203.00 | 540 680.63 | 0.10 |
| USD SMITH A O COM | 1 754.00 | 104 030.04 | 0.02 |
| USD SNAF INC COM USD0.0001 CL A | 9 467.00 | 594 142.47 | 0.11 |
| USD SOUTHERN CO COM | 9 215.00 | 496 341.75 | 0.09 |
| USD SPLUNK INC COM USD0.001 | 1 461.00 | 174 930.66 | 0.03 |
| USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01 | 1 874.00 | 123 885.02 | 0.02 |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10 | 3 202.00 | 731 615.69 | 0.13 |
| USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01 | 932.00 | 154 136.04 | 0.03 |
| USD SUNRUN INC COM USD0.0001 | 1 908.00 | 85 230.87 | 0.02 |
| USD SVB FINL GROUP COM | 482.00 | 223 545.89 | 0.04 |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01 | 1 570.00 | 381 298.95 | 0.07 |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01 | 1 263.00 | 184 710.29 | 0.03 |
| USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001 | 1 266.00 | 180 994.01 | 0.03 |
| USD TELADYNE TECHNOLOGIES INC COM | 317.00 | 121 039.04 | 0.02 |
| USD TERADYNE INC COM USD0.125 | 1 540.00 | 164 935.06 | 0.03 |
| USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A | 4 570.00 | 315 676.08 | 0.06 |
| USD TRANSUNION COM USD0.01 | 1 870.00 | 189 333.95 | 0.03 |
| USD TRIMBLE INC COM NPV | 2 108.00 | 151 993.59 | 0.03 |
| USD TRULIO INC COM USD0.001 CL A | 1 493.00 | 470 374.32 | 0.09 |
| USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM | 443.00 | 184 044.12 | 0.03 |
| USD UDR INC | 2 997.00 | 138 982.15 | 0.02 |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 6 811.00 | 1 099 133.86 | 0.20 |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.0001 CL 'A' | 1 384.00 | 388 320.66 | 0.07 |
| USD VERISIGN INC COM | 1 140.00 | 206 012.99 | 0.04 |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001 | 1 544.00 | 247 316.04 | 0.04 |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 2 576.00 | 437 906.97 | 0.08 |
| USD VICI PPTYS INC COM USD0.01 | 3 471.00 | 91 297.43 | 0.02 |
| USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A' | 687.00 | 89 070.15 | 0.02 |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04 | 1 864.00 | 68 379.15 | 0.01 |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 1 096.00 | 186 359.45 | 0.03 |
| USD W P CAREY INC COM USD0.001 | 1 832.00 | 124 661.90 | 0.02 |
| USD WABTEC CORP COM | 2 174.00 | 155 597.39 | 0.03 |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SINT) | 2 078.00 | 222 011.99 | 0.04 |
| USD WATERS CORP COM | 467.00 | 153 517.46 | 0.03 |
| USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A | 706.00 | 143 700.99 | 0.03 |
| USD WE C ENERGY GROUP COM USD0.01 | 3 392.00 | 269 288.99 | 0.05 |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25 | 733.00 | 254 510.11 | 0.05 |
| USD WESTERN UN CO COM | 3 297.00 | 64 533.12 | 0.01 |
| USD XCEL ENERGY INC COM | 5 030.00 | 289 507.08 | 0.05 |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A | 578.00 | 269 297.86 | 0.05 |
| USD ZENDESK INC COM USD0.01 | 1 078.00 | 118 443.48 | 0.02 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A | 500.00 | 45 172.04 | 0.01 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W1 | 1 526.00 | 136 745.45 | 0.02 |
| USD ZORTEX INC COM USD0.01 CL 'A' | 4 425.00 | 758 407.07 | 0.14 |
| USD ZICALER INC COM USD0.001 | 1 000.00 | 198 945.86 | 0.04 |
| Total United States | | 72 259 636.28 | 13.07 |
| Total Bearer shares | | 139 392 111.50 | 25.22 |
| Participation certificates | | | |
| Switzerland | | | |
| CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10 | 9.00 | 85 001.21 | 0.02 |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG PTG CERT CHF10(POST-SUBD) | 445.00 | 121 405.11 | 0.02 |
| Total Switzerland | | 206 407.32 | 0.04 |
| Total Participation certificates | | 206 407.32 | 0.04 |
| Other shares | | | |
| Switzerland | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV | 6 661.00 | 2 171 491.48 | 0.39 |
| Total Switzerland | | 2 171 491.48 | 0.39 |
| United States | | | |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01 | 1 225.00 | 153 824.58 | 0.03 |
| Total United States | | 153 824.58 | 0.03 |
| Total Other shares | | 2 325 316.06 | 0.42 |
| Preference shares | | | |
| Germany | | | |
| EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1 | 542.00 | 39 240.80 | 0.01 |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV | 274.00 | 11 513.48 | 0.00 |
| EUR HENKEL AG&CO KGAA NON-VTG PRF NPV | 1 706.00 | 145 828.88 | 0.03 |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV | 1 438.00 | 130 347.84 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

67

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| EUR SARTORUS AG NON VTG PEF NPV | 352.00 | 179,449.80 | 0.09 |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PEF NPV | 1,756.00 | 380,858.00 | 0.07 |
| Total Germany | | 867,238.60 | 0.16 |
| Total Preference shares | | 867,238.60 | 0.16 |
| Registered shares | | | |
| Argentina | | | |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDD.001 | 445.00 | 588,492.44 | 0.11 |
| Total Argentina | | 588,492.44 | 0.11 |
| Australia | | | |
| AUD AMPOL LTD NPV | 3,034.00 | 53,129.96 | 0.01 |
| AUD BHP GROUP LTD NPV | 28,090.00 | 931,366.14 | 0.17 |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USDD.50 | 20,496.00 | 506,493.25 | 0.10 |
| AUD COLES GROUP LTD NPV | 12,321.00 | 133,579.93 | 0.02 |
| Total Australia | | 1,426,569.28 | 0.30 |
| Belgium | | | |
| EUR AGEAS NPV | 1,323.00 | 58,952.88 | 0.01 |
| EUR KBC GROUP NV NPV | 2,779.00 | 188,694.10 | 0.04 |
| EUR UCB NPV | 1,294.00 | 112,540.80 | 0.02 |
| Total Belgium | | 360,187.78 | 0.07 |
| Bermuda | | | |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USDD.01 | 3,815.00 | 125,472.26 | 0.02 |
| USD EVEREST RE GROUP COM USDD.01 | 332.00 | 70,787.28 | 0.01 |
| USD RENAISSANCE RE HLDG COM USDD.01 | 400.00 | 51,506.16 | 0.01 |
| Total Bermuda | | 247,765.70 | 0.04 |
| Canada | | | |
| CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV | 4,348.00 | 78,483.47 | 0.01 |
| CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM | 2,145.00 | 116,951.78 | 0.02 |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH | 8,335.00 | 283,164.91 | 0.05 |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM | 11,566.00 | 609,474.99 | 0.11 |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV | 6,202.00 | 517,554.86 | 0.09 |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV | 18,800.00 | 344,937.02 | 0.06 |
| CAD BCE INC COM NEW | 1,542.00 | 84,865.75 | 0.01 |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV | 5,400.00 | 46,328.85 | 0.01 |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A' | 12,383.00 | 563,398.47 | 0.10 |
| CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV | 6,600.00 | 413,042.43 | 0.07 |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM | 11,781.00 | 327,653.80 | 0.06 |
| CAD CANADIAN NATL RY CO COM | 6,404.00 | 586,455.51 | 0.11 |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A | 588.00 | 78,242.13 | 0.01 |
| CAD CCL INDUSTRIES INC B-NON-VTG COM NPV | 1,483.00 | 71,680.82 | 0.01 |
| CAD COR IMPERIAL BK OF COMMERCE COM | 4,291.00 | 420,521.81 | 0.08 |
| CAD CENOVIUS ENERGY INC COM NPV | 10,468.00 | 73,815.05 | 0.01 |
| CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C | 2,108.00 | 181,461.19 | 0.03 |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV | 200.00 | 270,004.36 | 0.05 |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV | 2,742.00 | 108,824.71 | 0.02 |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV | 19,443.00 | 645,957.57 | 0.12 |
| CAD FARFAX FNL HLDGS SUB-VTG COM NPV | 249.00 | 88,401.00 | 0.02 |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV | 200.00 | 31,396.48 | 0.01 |
| CAD FORTG INC COM NPV | 8,820.00 | 176,586.34 | 0.03 |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV | 2,005.00 | 270,282.79 | 0.05 |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS | 2,100.00 | 61,853.99 | 0.01 |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM | 1,896.00 | 55,068.36 | 0.01 |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM | 2,942.00 | 74,608.64 | 0.01 |
| CAD IM FINANCIAL CORP COM NPV | 1,200.00 | 55,951.07 | 0.01 |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW | 1,242.00 | 28,677.80 | 0.01 |
| CAD INTACT FNL CORP COM NPV | 1,308.00 | 190,213.46 | 0.03 |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV | 4,324.00 | 57,012.70 | 0.01 |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES | 800.00 | 57,734.50 | 0.01 |
| CAD LOBLAW COS LTD COM | 1,663.00 | 94,817.15 | 0.02 |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USDD.01 | 1,127.00 | 380,328.86 | 0.07 |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV | 2,418.00 | 170,859.91 | 0.03 |
| CAD MANULIFE FNL CORP COM | 20,976.00 | 341,784.34 | 0.06 |
| CAD METRO INC CL A SUB | 1,783.00 | 77,930.56 | 0.01 |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV | 3,098.00 | 199,844.18 | 0.04 |
| CAD NUTREX LTD NPV | 6,252.00 | 312,296.03 | 0.06 |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV | 2,549.00 | 111,582.74 | 0.02 |
| CAD PARKLAND CORP COM NPV | 1,200.00 | 32,190.92 | 0.01 |
| CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV | 4,612.00 | 128,467.28 | 0.02 |
| CAD POWER CORP CDA COM | 6,033.00 | 162,388.13 | 0.03 |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV | 2,413.00 | 136,752.80 | 0.02 |
| CAD ROGERS COMM'S INC CLASS B COM CAD1.82478 | 3,835.00 | 164,975.94 | 0.03 |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV | 13,164.00 | 1,122,097.47 | 0.20 |
| CAD SARUTO INC COM | 2,337.00 | 56,834.88 | 0.01 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV | 3,924.00 | 96,398.09 | 0.02 |
| CAD SHOPFY INC COM NPV CL A | 1,115.00 | 1,410,797.99 | 0.25 |
| CAD SUN LIFE FNL INC COM | 5,460.00 | 239,675.99 | 0.04 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW' | 15,402.00 | 255,539.28 | 0.05 |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV | 8,967.00 | 368,422.19 | 0.07 |
| CAD TEXX RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV | 5,282.00 | 101,622.66 | 0.02 |
| CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT) | 1,272.00 | 113,398.02 | 0.02 |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV | 17,397.00 | 974,861.55 | 0.18 |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM | 1,010.00 | 88,275.61 | 0.02 |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV | 4,170.00 | 162,344.23 | 0.03 |
| Total Canada | | 14,195,028.82 | 2.57 |
| Denmark | | | |
| DKK CARLSBERG SER B/DKK20 | 935.00 | 145,747.96 | 0.03 |
| DKK COLOPLAST DKK1 B | 1,123.00 | 173,166.29 | 0.03 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| DKK DEMANT A/S DKX0.20 | 1 151.00 | 59 310.88 | 0.01 |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKX0.2 SER B' | 16 458.00 | 1 285 291.27 | 0.23 |
| DKK TRYG A/S DKX5 | 3 011.00 | 82 782.88 | 0.01 |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKX0.20 (POST SPLT) | 9 855.00 | 300 096.06 | 0.06 |
| Total Denmark | | 2 028 375.88 | 0.37 |
| Finland | | | |
| EUR EUSA OYJ NPV | 1 748.00 | 98 706.64 | 0.02 |
| EUR FORTUM OYJ EUR3.40 | 4 855.00 | 112 830.20 | 0.02 |
| EUR NESTE OIL OYJ NPV | 4 190.00 | 217 125.80 | 0.04 |
| EUR NOKIA OYJ NPV | 48 977.00 | 253 260.07 | 0.05 |
| SEK NORDEA HOLDING ABP NPV | 28 456.00 | 281 415.57 | 0.05 |
| EUR ORION CORP SER B NPV | 1 033.00 | 37 074.37 | 0.01 |
| EUR SAMPO PLC SER A NPV | 4 189.00 | 170 157.18 | 0.03 |
| EUR STORA ENSO OYJ NPV SER K' | 3 970.00 | 86 239.45 | 0.01 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 5 133.00 | 176 780.52 | 0.03 |
| Total Finland | | 1 469 589.80 | 0.26 |
| France | | | |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10 | 6 445.00 | 299 821.40 | 0.05 |
| EUR GECNA EUR7.50 | 599.00 | 80 178.15 | 0.02 |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO.40(PROMESSE) | 328.00 | 14 792.80 | 0.00 |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR2 | 1 703.00 | 234 503.10 | 0.04 |
| Total France | | 629 293.85 | 0.11 |
| Germany | | | |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD) | 1 757.00 | 537 817.70 | 0.10 |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VNKULBERT) | 4 113.00 | 863 790.00 | 0.16 |
| EUR BASF SE NPV | 8 847.00 | 585 848.34 | 0.11 |
| EUR BAYER AG NPV (REGD) | 9 443.00 | 474 868.47 | 0.09 |
| EUR BREITAG AG | 1 705.00 | 143 561.00 | 0.03 |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD) | 8 208.00 | 61 747.88 | 0.11 |
| EUR DEUTYER HERO SE NPV | 1 490.00 | 188 038.00 | 0.03 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD) | 17 820.00 | 189 925.56 | 0.03 |
| EUR DEUTSCHE BODERSE AG NPV(REGD) | 1 837.00 | 258 557.75 | 0.05 |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VNK) | 2 427.00 | 23 173.00 | 0.00 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 9 419.00 | 537 919.00 | 0.10 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 32 443.00 | 567 947.16 | 0.10 |
| EUR E.ON SE NPV | 21 516.00 | 223 163.95 | 0.04 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 2 171.00 | 63 610.30 | 0.01 |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 591.00 | 83 882.90 | 0.02 |
| EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 12 308.00 | 395 517.56 | 0.07 |
| EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV | 811.00 | 81 476.85 | 0.01 |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD) | 537.00 | 113 360.70 | 0.02 |
| EUR MUNCHENER RUECKVER NPV(REGD) | 1 289.00 | 293 763.10 | 0.05 |
| EUR SCOUT24 AG NPV | 1 123.00 | 81 103.06 | 0.01 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 7 042.00 | 926 588.38 | 0.17 |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV | 3 035.00 | 89 622.90 | 0.01 |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV | 2 499.00 | 139 144.32 | 0.03 |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV | 10 120.00 | 23 012.88 | 0.00 |
| EUR UNIPER SE NPV | 1 460.00 | 48 107.00 | 0.01 |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD) | 1 491.00 | 52 035.90 | 0.01 |
| EUR VONOVIA SE NPV | 5 421.00 | 304 551.78 | 0.06 |
| Total Germany | | 7 888 073.83 | 1.43 |
| Hong Kong | | | |
| HKD BUDWEISER BREWING US00.00001 | 6 700.00 | 15 777.38 | 0.00 |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED US00.001 | 19 000.00 | 56 288.12 | 0.01 |
| HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON | 18 221.00 | 72 863.52 | 0.02 |
| Total Hong Kong | | 144 929.62 | 0.03 |
| Ireland | | | |
| USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW' | 6 092.00 | 1 832 068.27 | 0.30 |
| USD ALLEGIAN PLC CM US00.01 | 873.00 | 100 566.54 | 0.02 |
| USD APTIV PLC COM US00.01 | 2 554.00 | 339 384.90 | 0.06 |
| EUR CRH ORD EURO.32 | 8 488.00 | 358 533.50 | 0.06 |
| USD EATON CORP PLC COM US00.01 | 3 972.00 | 529 410.19 | 0.10 |
| GBP EXPERIAN ORD US00.10 | 9 371.00 | 348 083.80 | 0.06 |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM US00.0001 | 600.00 | 85 775.00 | 0.02 |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1 (DUBLIN LISTING) | 868.00 | 79 595.60 | 0.01 |
| USD MEDTRONIC PLC US00.0001 | 12 558.00 | 1 390 393.29 | 0.25 |
| USD PENTAIR PLC COM US00.01 | 1 154.00 | 71 894.37 | 0.01 |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM US00.00001 | 2 088.00 | 154 629.28 | 0.03 |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001 | 1 020.00 | 48 521.40 | 0.01 |
| USD STERIS PLC ORD US00.001 | 889.00 | 163 398.17 | 0.03 |
| Total Ireland | | 5 822 038.31 | 0.96 |
| Isle of Man | | | |
| GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01 | 5 097.00 | 108 358.23 | 0.02 |
| Total Isle of Man | | 108 358.23 | 0.02 |
| Israel | | | |
| ILS ISRACARD LTD NPV | 0.48 | 1.58 | 0.00 |
| ILS MIZRAHI TEVAHOT BK LSO.01 | 1 950.00 | 50 016.19 | 0.01 |
| Total Israel | | 50 017.75 | 0.01 |
| Italy | | | |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1 | 4 854.00 | 74 266.20 | 0.01 |
| EUR DAVIDE CAMPARI ML EUR0.01 | 4 596.00 | 54 300.56 | 0.01 |
| EUR ENEL EUR1 | 76 520.00 | 595 325.80 | 0.11 |
| EUR ENI SPA EUR1 | 24 732.00 | 247 913.57 | 0.04 |
| EUR FERRARI NV EUR0.01 (NEW) | 1 211.00 | 222 842.35 | 0.04 |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV | 169 336.00 | 394 805.88 | 0.07 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

69

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.S | 3,235.00 | 31,981.21 | 0.00 |
| EUR MONCLER SPA NPV | 1,571.00 | 91,118.00 | 0.02 |
| EUR NEXO SPA NPV | 2,355.00 | 42,578.40 | 0.01 |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10 | 3,180.00 | 96,099.60 | 0.02 |
| EUR RECORDATI EURO.12S | 904.00 | 47,170.72 | 0.01 |
| EUR SNAM EURT | 24,990.00 | 127,548.96 | 0.02 |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22 | 16,105.00 | 107,967.92 | 0.02 |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 20,915.00 | 211,408.82 | 0.04 |
| Total Italy | | 2,345,336.79 | 0.42 |
| Japan | | | |
| JPY ABC-MART INC NPV | 300.00 | 13,877.20 | 0.00 |
| JPY AEON CO LTD NPV | 7,200.00 | 165,253.91 | 0.03 |
| JPY AGC INC NPV | 2,000.00 | -71,691.17 | 0.01 |
| JPY AIJINGMOTO CO INC NPV | 4,100.00 | 87,770.99 | 0.02 |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV | 1,400.00 | 27,576.90 | 0.01 |
| JPY ASahi GROUP HLDGS NPV | 4,900.00 | 162,264.09 | 0.03 |
| JPY ASAHIKASEI CORP NPV | 14,200.00 | 129,515.90 | 0.02 |
| JPY ASTELAS PHARMA NPV | 16,900.00 | 225,624.11 | 0.04 |
| JPY BROTHERSTONE CORP NPV | 5,900.00 | 217,609.21 | 0.04 |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV | 2,800.00 | 47,655.80 | 0.01 |
| JPY CANON INC NPV | 8,800.00 | 168,810.04 | 0.03 |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV | 900.00 | 12,288.90 | 0.00 |
| JPY CHIBU ELEC POWER NPV | 3,700.00 | 37,428.86 | 0.01 |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV | 2,400.00 | 47,320.78 | 0.01 |
| JPY DAIWA SECS GROUP NPV | 10,000.00 | 44,105.82 | 0.01 |
| JPY DENSO CORP NPV | 4,900.00 | 247,212.36 | 0.04 |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV | 2,100.00 | 61,237.17 | 0.01 |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV | 2,400.00 | 134,253.82 | 0.02 |
| JPY ENOS HOLDINGS INC NPV | 29,900.00 | 105,570.05 | 0.02 |
| JPY FUJI FILM HLD CORP NPV | 3,700.00 | 222,639.89 | 0.04 |
| JPY FUJITSU NPV | 1,800.00 | 256,774.26 | 0.05 |
| JPY HAKUHODO DV HLDGS NPV | 2,000.00 | 25,541.42 | 0.00 |
| JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV | 1,400.00 | 85,298.13 | 0.01 |
| JPY HINO MOTORS NPV | 1,000.00 | 7,322.80 | 0.00 |
| JPY HITACHI CONST MACH NPV | 1,000.00 | 23,628.12 | 0.00 |
| JPY HITACHI METALS NPV | 1,300.00 | 21,366.74 | 0.00 |
| JPY HITACHI NPV | 9,100.00 | 437,583.54 | 0.08 |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV | 15,200.00 | 407,968.10 | 0.07 |
| JPY HOYA CORP NPV | 3,700.00 | 437,973.12 | 0.08 |
| JPY IIDA GROUP HOLDING NPV | 900.00 | 18,187.89 | 0.00 |
| JPY IIFEX CORPORATION NPV | 11,200.00 | 66,696.61 | 0.01 |
| JPY ITOCHU CORP NPV | 11,400.00 | 283,113.27 | 0.05 |
| JPY JAPAN AIRLINES CO NPV | 1,000.00 | 17,542.44 | 0.00 |
| JPY JAPAN METRO FUND REIT | 60.00 | 52,768.68 | 0.01 |
| JPY JAPAN POST BANK CO NPV | 5,200.00 | 37,159.54 | 0.01 |
| JPY JAPAN POST HLD CO NPV | 14,700.00 | 104,945.50 | 0.02 |
| JPY JAPANTOBACCO INC NPV | 9,900.00 | 162,791.58 | 0.03 |
| JPY JE HOLDINGS INC NPV | 3,300.00 | 33,623.39 | 0.01 |
| JPY KDDI CORP NPV | 14,400.00 | 368,681.64 | 0.07 |
| JPY KEYENCE CORP NPV | 1,800.00 | 840,100.85 | 0.15 |
| JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV | 700.00 | 32,487.70 | 0.01 |
| JPY KUBOTA CORP NPV | 9,500.00 | 166,251.67 | 0.03 |
| JPY KYOCERA CORP NPV | 3,000.00 | 155,900.13 | 0.03 |
| JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV | 2,500.00 | 68,291.03 | 0.01 |
| JPY LAWSON INC NPV | 200.00 | 8,436.97 | 0.00 |
| JPY LIXIL CORPORATION COM NPV | 8,200.00 | 73,126.53 | 0.01 |
| JPY MARUBENI CORP NPV | 18,300.00 | 130,196.47 | 0.02 |
| JPY MAZDA MOTOR CORP NPV | 6,800.00 | 56,012.86 | 0.01 |
| JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV | 2,400.00 | 37,934.08 | 0.01 |
| JPY MERCARI INC NPV | 1,000.00 | 43,952.14 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV | 13,100.00 | 92,169.96 | 0.02 |
| JPY MITSUBISHI CORP NPV | 11,100.00 | 261,163.93 | 0.05 |
| JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV | 17,000.00 | 192,805.45 | 0.04 |
| JPY MITSUBISHI ESTATE NPV | 11,400.00 | 149,965.94 | 0.03 |
| JPY MITSUBISHI HVY IND NPV | 3,100.00 | 74,890.76 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV | 117,600.00 | 522,750.81 | 0.10 |
| JPY MITSUBI. CO NPV | 14,500.00 | 278,487.16 | 0.05 |
| JPY MIZUNO FNL GP NPV | 21,700.00 | 261,039.85 | 0.05 |
| JPY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 3,100.00 | 80,512.33 | 0.02 |
| JPY MURATA MFG CO NPV | 5,700.00 | 395,938.12 | 0.07 |
| JPY NEC CORP NPV | 2,700.00 | 114,958.39 | 0.02 |
| JPY NEXON CO LTD NPV | 4,500.00 | 77,790.75 | 0.01 |
| JPY NGK INSULATORS NPV | 1,200.00 | 16,062.51 | 0.00 |
| JPY NINTENDO CO LTD NPV | 1,100.00 | 476,711.71 | 0.09 |
| JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT | 19.00 | 53,434.13 | 0.01 |
| JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV | 12,000.00 | 258,410.34 | 0.05 |
| JPY NIPPON YUSEN KK NPV | 1,500.00 | 67,772.36 | 0.01 |
| JPY NISSAN MOTOR CO NPV | 18,100.00 | 87,745.15 | 0.02 |
| JPY NIDMURA HOLDINGS NPV | 29,800.00 | 125,504.73 | 0.02 |
| JPY NIDMURA REAL EST MA REIT | 46.00 | 61,537.61 | 0.01 |
| JPY NIDMURA RESEARCH IN NPV | 2,970.00 | 60,330.99 | 0.02 |
| JPY NTT DATA CORP NPV | 6,800.00 | 88,356.10 | 0.02 |
| JPY OMRON CORP NPV | 2,200.00 | 157,551.53 | 0.03 |
| JPY ORIX CORP NPV | 12,700.00 | 186,584.63 | 0.03 |
| JPY ORIX REIT INC REIT | 24.00 | 38,542.65 | 0.01 |
| JPY OSAKA GAS CO NPV | 3,600.00 | 56,735.15 | 0.01 |
| JPY OTSUKA CORP NPV | 1,700.00 | 74,328.76 | 0.01 |
| JPY OTSUKA HLDGS CO NPV | 3,800.00 | 126,665.16 | 0.02 |
| JPY PANASONIC CORP NPV | 19,700.00 | 197,618.29 | 0.04 |
| JPY RENESAS ELECTRONIC NPV | 6,300.00 | 75,320.30 | 0.01 |
| JPY RESONA HOLDINGS NPV | 16,300.00 | 51,489.55 | 0.01 |
| JPY RICOH CO NPV | 8,300.00 | 75,936.06 | 0.01 |
| JPY ROHM CO LTD NPV | 700.00 | 57,122.42 | 0.01 |
| JPY SANTEN PHARM CO NPV | 3,800.00 | 43,243.68 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| JPY SEKO EPSON CORP NPV | 400.00 | 5 788.03 | 0.00 |
| JPY SEKUI CHEMICAL NPV | 4 900.00 | 70 784.47 | 0.01 |
| JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV | 7 300.00 | 279 059.80 | 0.05 |
| JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV | 3 800.00 | 85 785.59 | 0.02 |
| JPY SHIMADZU CORP NPV | 1 900.00 | 84 237.75 | 0.01 |
| JPY SOFTBANK CORP NPV | 26 100.00 | 208 687.45 | 0.05 |
| JPY SOFTBANK GROUP CO NPV | 12 100.00 | 635 874.77 | 0.11 |
| JPY SONGO SECURITY SER NPV | 1 000.00 | 39 264.94 | 0.01 |
| JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV | 3 100.00 | 107 905.58 | 0.02 |
| JPY SONY GROUP CORPORA NPV | 12 100.00 | 1 057 598.44 | 0.19 |
| JPY SUBARU CORPORATION NPV | 5 500.00 | 90 462.25 | 0.02 |
| JPY SUMCO CORPORATION NPV | 2 300.00 | 44 483.10 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO CHEM CO NPV | 14 000.00 | 60 995.12 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO CORP NPV | 10 900.00 | 124 208.80 | 0.02 |
| JPY SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD | 2 000.00 | 29 029.90 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV | 7 500.00 | 89 181.74 | 0.02 |
| JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV | 12 200.00 | 346 384.36 | 0.06 |
| JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV | 3 600.00 | 99 473.23 | 0.02 |
| JPY SUMITOMO RCTV&DEV NPV | 2 800.00 | 76 421.40 | 0.01 |
| JPY TAKE DA PHARMACEUTI NPV | 15 363.00 | 434 854.16 | 0.08 |
| JPY TDK CORP NPV | 1 300.00 | 124 264.70 | 0.02 |
| JPY TOKIO MARINE HLDG NPV | 5 900.00 | 216 196.87 | 0.04 |
| JPY TOKYO ELEC POWER H NPV | 15 200.00 | 34 104.40 | 0.01 |
| JPY TOKYO ELECTRON NPV | 1 300.00 | 448 711.42 | 0.08 |
| JPY TOPPAN PRINTING CO NPV | 2 500.00 | 35 519.02 | 0.01 |
| JPY TOSHIBA CORP NPV | 3 000.00 | 108 343.57 | 0.02 |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV | 20 112.00 | 1 515 259.05 | 0.27 |
| JPY TREND MICRO INC NPV | 1 700.00 | 74 328.76 | 0.01 |
| JPY UNICHARM CORP NPV | 4 400.00 | 148 152.59 | 0.03 |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP | 7.00 | 8 665.16 | 0.00 |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV | 1 600.00 | 72 745.41 | 0.01 |
| JPY YAMADA HOLDINGS CO NPV | 3 500.00 | 13 877.20 | 0.00 |
| JPY YAMAHA MOTOR CO NPV | 2 300.00 | 48 141.43 | 0.01 |
| JPY YASKAWA ELEC CORP NPV | 2 900.00 | 119 884.85 | 0.02 |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV | 500.00 | 6 431.46 | 0.00 |
| JPY Z HOLDINGS CORP NPV | 22 200.00 | 93 223.86 | 0.02 |
| Total Japan | | 18 740 314.23 | 3.39 |
| Jersey | | | |
| USD CLARIVATE PLC COM NPV | 3 000.00 | 57 682.58 | 0.01 |
| Total Jersey | | 57 682.58 | 0.01 |
| Luxembourg | | | |
| EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 6 576.00 | 193 170.00 | 0.04 |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO 01 | 1 300.00 | 131 092.00 | 0.02 |
| EUR TENARIS S.A. USD1 | 4 791.00 | 41 087.82 | 0.01 |
| Total Luxembourg | | 365 349.82 | 0.07 |
| The Netherlands | | | |
| EUR ADYEN NV EURO 01 | 1 650.00 | 377 767.50 | 0.07 |
| EUR AEGON NV EURO 12 | 16 570.00 | 59 552.58 | 0.01 |
| EUR ASML HOLDING NV EURO 09 | 4 023.00 | 2 570 897.00 | 0.46 |
| EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01 | 6 790.00 | 123 587.40 | 0.02 |
| EUR KONINKLUKE DSM NV EUR1.5 | 1 449.00 | 246 257.55 | 0.04 |
| EUR NN GROUP N.V. EURO 12 | 2 745.00 | 115 097.85 | 0.02 |
| EUR PROSUS NV EURO 05 | 4 808.00 | 359 729.10 | 0.07 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO 07 | 38 241.00 | 647 095.81 | 0.12 |
| Total The Netherlands | | 4 899 788.59 | 0.81 |
| Norway | | | |
| NOK ADEVINTA ASA SER'B' NOK 0.2 | 3 151.00 | 51 088.17 | 0.01 |
| NOK DNB BANK ASA NOK12.50 | 9 200.00 | 158 992.17 | 0.03 |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50 | 8 105.00 | 133 407.55 | 0.02 |
| NOK MOW ASA NOK7.50 | 4 329.00 | 93 056.21 | 0.02 |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.8668 | 15 062.00 | 84 508.73 | 0.02 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 6 012.00 | 117 315.58 | 0.02 |
| Total Norway | | 638 366.41 | 0.12 |
| Portugal | | | |
| EUR EDF ENERGIAS PORTU EUR1(REGD) | 22 894.00 | 100 207.04 | 0.02 |
| EUR GALP ENERGIA EUR1-B | 3 897.00 | 30 404.13 | 0.00 |
| EUR IERONIMO MARTINS EURS | 2 674.00 | 45 925.95 | 0.01 |
| Total Portugal | | 176 537.12 | 0.03 |
| Singapore | | | |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD | 36 000.00 | 18 160.40 | 0.00 |
| SGD SINGAPORE TELECOMM NPV | 75 900.00 | 107 301.41 | 0.02 |
| Total Singapore | | 125 461.81 | 0.02 |
| Spain | | | |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO 5088 GD1 | 188 808.00 | 515 019.70 | 0.09 |
| EUR BNVAB(B-VIZIARG) EURO A9 | 59 064.00 | 319 595.30 | 0.06 |
| Total Spain | | 834 615.00 | 0.15 |
| Sweden | | | |
| SEK ACPA LIVAL AB NPV | 2 909.00 | 102 471.93 | 0.02 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 6 521.00 | 371 980.80 | 0.07 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 4 304.00 | 206 241.19 | 0.04 |
| USD AUTOLIV INC COM | 1 341.00 | 114 063.39 | 0.02 |
| SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT) | 1 878.00 | 81 754.87 | 0.01 |
| SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 2 731.00 | 80 440.60 | 0.01 |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 1 857.00 | 40 533.60 | 0.01 |
| SEK ERROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 4 368.00 | 86 052.16 | 0.01 |
| SEK ERROC AB SER'B'NPV | 4 782.00 | 80 745.55 | 0.01 |
| SEK EQT AB NPV | 1 568.00 | 63 778.93 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

71

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| SEK ERICSSON SER'B NPV | 28 356.00 | 274 784.74 | 0.05 |
| SEK EVOLUTION AB NPV | 1 752.00 | 257 509.13 | 0.05 |
| SEK HENNES & MAURIZZ SER'B NPV | 7 397.00 | 130 587.22 | 0.02 |
| SEK HEXAGON AB SER'B NPV (POST SPLIT) | 21 406.00 | 296 974.05 | 0.05 |
| SEK INVESTOR AB SER'B NPV (POST SPLIT) | 15 016.00 | 313 926.67 | 0.06 |
| SEK KINNEVIK AB SER'B NPV (POST SPLIT) | 2 826.00 | 106 007.63 | 0.02 |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B NPV (POST SPLIT) | 9 520.00 | 95 920.88 | 0.02 |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 10 915.00 | 239 958.49 | 0.04 |
| SEK SKAND ENSKEDA BKN SER'A NPV | 14 844.00 | 189 568.95 | 0.03 |
| SEK SKF AB SER'B NPV | 4 782.00 | 107 238.00 | 0.02 |
| SEK SWEDBANK AB SER'A NPV | 9 074.00 | 149 200.51 | 0.03 |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT) | 18 910.00 | 142 861.87 | 0.03 |
| SEK TEL2 AB SHS | 5 158.00 | 63 902.06 | 0.01 |
| SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT) | 13 809.00 | 274 413.95 | 0.05 |
| Total Sweden | | 3 210 936.58 | 0.69 |
| Switzerland | | | |
| CHF ABB LTD CHFO.12 (REGD) | 17 249.00 | 531 743.18 | 0.10 |
| CHF ADECCO GROUP AG CHFO.1 (REGD) | 1 685.00 | 85 105.24 | 0.02 |
| CHF ALCON AG CHFO.04 | 5 052.00 | 310 258.62 | 0.06 |
| CHF BALOGG-HLDGS CHFO.1 (REGD) | 612.00 | 81 490.62 | 0.01 |
| CHF BARRY CALLEBAUT AG CHFO.02 (REGD) | 44.00 | 94 002.87 | 0.02 |
| CHF BQI CANT VAUDOISE CHFI | 270.00 | 20 324.92 | 0.00 |
| USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15 | 4 229.00 | 601 789.05 | 0.11 |
| CHF CLARIANT CHFI.00 (REGD) | 1 654.00 | 28 995.86 | 0.01 |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70 | 1 670.00 | 53 240.04 | 0.01 |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHFO.04 (REGD) | 22 877.00 | 193 039.95 | 0.04 |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHFO.01 (REGD)(POST RECON) | 89.00 | 83 145.80 | 0.01 |
| USD GARMIN LTD COM CHFI0.00 | 1 160.00 | 153 779.79 | 0.03 |
| CHF GEBERIT CHFO.10 (REGD) | 346.00 | 239 466.75 | 0.04 |
| CHF GNAUDAN AG CHFI0 | 89.00 | 374 487.34 | 0.07 |
| CHF HOLCIM LTD CHH2 (REGD) | 4 843.00 | 239 290.56 | 0.04 |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHFO.02 (REGD) | 2 271.00 | 126 663.20 | 0.02 |
| CHF KUEHNENAGEL INTL CHFI.08 (GD)(POST-SUBD) | 568.00 | 161 517.01 | 0.03 |
| CHF LINDT & SPRUNGLI CHFI.00 (REGD) | 1.00 | 97 702.54 | 0.02 |
| CHF LOGITECH INTL CHFO.25 (REGD) (POST-SUBD) | 1 547.00 | 142 595.30 | 0.03 |
| CHF LONZA GROUP AG CHFI (REGD) | 890.00 | 452 770.34 | 0.08 |
| CHF NESTLE SA CHFO.10 (REGD) | 27 478.00 | 2 935 239.76 | 0.53 |
| CHF NOVARTIS AG CHFO.50 (REGD) | 20 831.00 | 1 625 867.37 | 0.29 |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHFO.01 (REGD) | 172.00 | 247 831.34 | 0.04 |
| CHF RICHMONT(CR FIN) CHFI.00 (REG) SER 'A' | 4 900.00 | 528 896.44 | 0.10 |
| CHF SCHNIDER-HLDG AG CHFO.10 (REGD)(POST-SUBD) | 96.00 | 25 208.37 | 0.00 |
| CHF SGL LTD CHFI (REGD) | 60.00 | 163 749.46 | 0.03 |
| CHF SKA AG CHFO.01 (REG) | 1 285.00 | 381 545.85 | 0.07 |
| CHF SONOVA HOLDING AG CHFO.05 (REGD) | 567.00 | 187 770.81 | 0.03 |
| CHF STRAUMANN HLDG CHFO.10 (REGD) | 105.00 | 164 140.27 | 0.03 |
| CHF SWATCH GROUP CHFO.45 (REGD) | 963.00 | 52 733.88 | 0.01 |
| CHF SWISS LIFE HLDG CHFI.1 (REGD) | 340.00 | 148 061.23 | 0.03 |
| CHF SWISS PRIME SITE CHFI.5.3 (REGD) | 931.00 | 83 640.87 | 0.01 |
| CHF SWISSCOM AG CHFI (REGD) | 267.00 | 135 401.77 | 0.02 |
| USD TE CONNE CTIVITY LT COM CHFO.57 | 3 441.00 | 427 934.11 | 0.08 |
| CHF TEMENOS AG CHFI (REGD) | 647.00 | 86 892.86 | 0.02 |
| CHF UBS GROUP CHFO.10 (REGD) | 39 464.00 | 465 205.70 | 0.08 |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHFO.10 | 1 449.00 | 493 206.35 | 0.09 |
| Total Switzerland | | 12 225 336.71 | 2.21 |
| United Arab Emirates | | | |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1 | 2 879.00 | 0.04 | 0.00 |
| Total United Arab Emirates | | 0.04 | 0.00 |
| United Kingdom | | | |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001 | 1 455.00 | 58 003.35 | 0.01 |
| USD AMCOR PLC ORD USDO.01 | 13 518.00 | 131 782.88 | 0.02 |
| GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945 | 11 625.00 | 434 874.97 | 0.08 |
| GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05 | 3 000.00 | 52 569.02 | 0.01 |
| GBP ASHTED GROUP ORD GBPO.10 | 3 856.00 | 243 509.59 | 0.04 |
| GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568 | 4 006.00 | 94 269.46 | 0.02 |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01 | 3 989.00 | 30 494.70 | 0.01 |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25 | 162 104.00 | 331 666.89 | 0.06 |
| GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05 | 1 460.00 | 82 939.10 | 0.02 |
| GBP BP ORD USDO.25 | 201 432.00 | 683 029.48 | 0.12 |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857 | 3 342.00 | 104 467.04 | 0.02 |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005 | 4 073.00 | 98 368.19 | 0.02 |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105 | 17 214.00 | 306 989.63 | 0.06 |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756 | 917.00 | 90 530.33 | 0.02 |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28.101108 | 22 473.00 | 940 811.87 | 0.17 |
| GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBPO.100090909 | 18 496.00 | 64 560.86 | 0.01 |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10 | 1 976.00 | 233 771.09 | 0.04 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25 | 49 626.00 | 824 967.89 | 0.15 |
| GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBPO.004 (NW) | 1 515.00 | 28 998.71 | 0.01 |
| GBP HSEC HLDGS ORD USDO.501UK REG) | 195 535.00 | 911 212.57 | 0.17 |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10 | 9 258.00 | 167 384.12 | 0.03 |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303 | 1 679.00 | 93 529.46 | 0.02 |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01 | 1 677.00 | 101 381.49 | 0.02 |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025 | 84 395.00 | 197 365.13 | 0.04 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 C | 3 530.00 | 79 959.35 | 0.01 |
| USD LINDE PLC COM EURO.001 | 4 995.00 | 1 294 833.07 | 0.23 |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.08918604 | 2 981.00 | 261 792.07 | 0.05 |
| GBP M&G PLC ORD GBPO.05 | 25 812.00 | 68 216.32 | 0.01 |
| GBP MONDI ORD EURO.20 | 3 389.00 | 79 313.08 | 0.01 |
| GBP MORRISON (W) SUPRMKT ORD GBPO.10 | 23 716.00 | 74 474.29 | 0.01 |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBPO.1 | 44 178.00 | 104 840.54 | 0.02 |
| GBP NEXT ORD GBPO.10 | 1 285.00 | 118 755.10 | 0.02 |
| GBP PEARSON ORD GBPO.25 | 7 501.00 | 76 463.02 | 0.01 |
| GBP PERSIMMON ORD GBPO.10 | 3 406.00 | 115 972.21 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10 | 2,954.00 | 23,531.45 | 0.00 |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05 | 24,480.00 | 389,353.34 | 0.07 |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10 | 10,958.00 | 788,514.06 | 0.14 |
| GBP SAMSURV(B ORD GBP0.28571428 | 18,291.00 | 80,757.05 | 0.01 |
| GBP SCHRODERS VTG SHS GBP | 991.00 | 42,492.40 | 0.01 |
| GBP SMITH & NIPHEW ORD US00.20 | 8,182.00 | 105,971.50 | 0.02 |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD US00.30 | 27,455.00 | 139,065.02 | 0.03 |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825096 | 25,550.00 | 85,078.91 | 0.02 |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO0.01 | 17,639.00 | 285,575.41 | 0.05 |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01 | 40,247.00 | 77,674.06 | 0.01 |
| GBP TESCO ORD GBP0.0693393 | 75,451.00 | 206,126.40 | 0.04 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111 | 8,394.00 | 408,637.16 | 0.07 |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111 | 17,050.00 | 628,459.50 | 0.15 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD US00.2095238(POST COM) | 262,564.00 | 357,667.31 | 0.06 |
| Total United Kingdom | | 12,876,200.22 | 2.28 |
| United States | | | |
| USD 10X GENOMICS INC COM US00.00001 CLASS A | 700.00 | 108,164.11 | 0.02 |
| USD ABBOTT LABS COM | 17,049.00 | 1,739,406.32 | 0.31 |
| USD ABBVIE INC COM US00.01 | 16,583.00 | 1,626,414.99 | 0.29 |
| USD ABICOMD INC COM | 422.00 | 116,421.89 | 0.02 |
| USD ACTIMISON BLIZZAR COM STK US00.000001 | 7,541.00 | 531,774.86 | 0.10 |
| USD ADOBE INC COM US00.0001 | 4,550.00 | 2,385,239.06 | 0.43 |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM US00.0001 | 700.00 | 125,163.00 | 0.02 |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM US00.01 | 11,291.00 | 1,011,124.36 | 0.18 |
| USD AES CORP COM | 6,765.00 | 135,208.72 | 0.02 |
| USD AGLENT TECHNOLOGIES INC COM | 3,068.00 | 396,449.35 | 0.07 |
| USD AGNC INV CORP COM US00.01 | 5,350.00 | 71,601.00 | 0.01 |
| USD AIRPRODS & CHEMS COM USD1 | 2,032.00 | 498,712.23 | 0.09 |
| USD AIRBUS INC US00.0001 A | 500.00 | 80,722.72 | 0.01 |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM | 1,463.00 | 248,406.49 | 0.04 |
| USD ALLSTATE CORP COM | 2,642.00 | 389,755.52 | 0.05 |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM US00.01 | 3,135.00 | 135,784.79 | 0.02 |
| USD ALPHABET INC CAP STK US00.001 CL A | 2,864.00 | 6,507,955.74 | 1.18 |
| USD ATRIA GROUP INC COM US00.339333 | 18,339.00 | 742,719.95 | 0.13 |
| USD AMAZON COM INC COM US00.01 | 4,052.00 | 11,370,715.70 | 2.06 |
| USD AMER EXPRESS CO COM US00.20 | 6,721.00 | 966,035.21 | 0.17 |
| USD AMER FINL GP OHIO COM NPV | 1,127.00 | 120,217.77 | 0.02 |
| USD AMER INTL GRP COM US02.30 | 8,516.00 | 340,051.10 | 0.06 |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW US00.01 | 4,197.00 | 1,000,937.43 | 0.18 |
| USD AMEREN CORP COM | 2,245.00 | 158,880.42 | 0.03 |
| USD AMERPRGE FINL INC COM | 1,154.00 | 250,652.99 | 0.05 |
| USD AMERISOURCEBERGEN COM STK US00.01 | 1,629.00 | 167,631.76 | 0.03 |
| USD AMETEK INC COM US00.01 | 2,024.00 | 237,339.52 | 0.04 |
| USD AMGEN INC COM US00.0001 | 5,582.00 | 1,137,016.26 | 0.21 |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A | 5,935.00 | 362,816.79 | 0.07 |
| USD ANALOG DEVICES INC COM | 3,323.00 | 489,165.66 | 0.08 |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM US00.01 | 13,820.00 | 98,947.36 | 0.02 |
| USD ANTHEM INC COM US00.01 | 2,318.00 | 750,662.15 | 0.14 |
| USD AON PLC COM US00.01 CL A | 2,249.00 | 493,175.47 | 0.09 |
| USD APOLLO GLOBAL MANA COM US00.00001 CLASS A | 1,510.00 | 74,952.44 | 0.01 |
| USD APPLE INC COM NPV | 199,368.00 | 19,605,365.12 | 3.55 |
| USD APPLIED MATLS INC COM | 6,584.00 | 1,012,952.34 | 0.18 |
| USD ARAMARK COM US00.01 | 2,915.00 | 86,358.59 | 0.02 |
| USD ARCHER DANES & MIDLAND CO COM | 4,990.00 | 251,309.50 | 0.05 |
| USD ASSURANT INC COM | 736.00 | 98,215.37 | 0.02 |
| USD AT&T INC COM US01 | 67,952.00 | 1,607,398.89 | 0.29 |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM US00.0001 CL A | 859.00 | 46,811.06 | 0.01 |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM | 1,158.00 | 96,112.36 | 0.02 |
| USD AUTO DATA PROCESS COM US00.10 | 4,147.00 | 733,121.81 | 0.13 |
| USD AUTODESK INC COM US00.01 | 2,194.00 | 594,163.62 | 0.11 |
| USD AUTOZONE INC COM US00.01 | 238.00 | 325,664.11 | 0.06 |
| USD AVALARA INC COM US00.0001 | 754.00 | 106,296.32 | 0.02 |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM US00.01 | 1,395.00 | 268,023.99 | 0.05 |
| USD AVANTOR INC COM US00.01 | 4,494.00 | 142,422.43 | 0.03 |
| USD AVERY DENNISON CORP COM | 680.00 | 120,814.96 | 0.02 |
| USD BALL CORP COM NPV | 2,936.00 | 200,256.10 | 0.04 |
| CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV | 3,948.00 | 97,346.92 | 0.02 |
| USD BAXTER INTL INC COM US01 | 4,672.00 | 304,755.81 | 0.06 |
| USD BECTON DICKINSON COM US01 | 2,673.00 | 376,505.10 | 0.10 |
| USD BENTLEY SYSTEMS IN COM US00.01 CLASS B | 1,800.00 | 92,307.30 | 0.02 |
| USD BEST BUY CO INC COM US00.10 | 2,190.00 | 207,494.10 | 0.04 |
| USD BOGEN INC COM STK US00.0005 | 1,491.00 | 410,623.44 | 0.07 |
| USD BK OF AMERICA CORP COM US00.01 | 79,813.00 | 2,387,611.33 | 0.43 |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK US00.01 | 7,684.00 | 332,619.09 | 0.06 |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM US00.00001 CLASS A | 6,700.00 | 651,297.86 | 0.12 |
| USD BOEING CO COM US05 | 5,252.00 | 1,003,097.45 | 0.18 |
| USD BOOKING HLDGS INC COM US00.008 | 381.00 | 699,879.46 | 0.13 |
| USD BORG WARNER INC COM | 2,142.00 | 88,478.27 | 0.02 |
| USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK US00.10 | 21,658.00 | 1,239,609.09 | 0.22 |
| USD BROADCOM CORP COM US01.00 | 3,939.00 | 1,612,405.63 | 0.29 |
| CAD BROOKFIELD RENEWA CLASS A SUBVOTING SHARES | 600.00 | 21,457.91 | 0.00 |
| USD BUNGE LIMITED COM US00.01 | 1,500.00 | 98,199.53 | 0.02 |
| USD BURLINGTON STORES COM US00.0001 | 729.00 | 205,626.61 | 0.04 |
| USD CAESARS ENT INC COM US00.00001 | 1,800.00 | 132,609.21 | 0.02 |
| USD CAPITAL ONE FINL COM US00.01 | 4,342.00 | 592,090.51 | 0.11 |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM | 2,431.00 | 121,734.51 | 0.02 |
| USD CARVILE GROUP INC COM US00.01 | 924.00 | 39,327.27 | 0.01 |
| USD CARMAX INC COM US00.50 | 1,392.00 | 157,242.71 | 0.03 |
| USD CARNIVAL CORP COM US00.01(PAID STOCK) | 7,158.00 | 130,686.73 | 0.02 |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM US00.01 | 8,327.00 | 387,980.06 | 0.07 |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM | 5,007.00 | 872,994.81 | 0.16 |
| USD CBOE GLOBAL MARKET COM US00.01 | 802.00 | 80,125.60 | 0.01 |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' US00.01 | 2,918.00 | 237,367.41 | 0.04 |
| USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' US00.0001 | 1,306.00 | 171,559.81 | 0.03 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

73

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| USD CEMENTI CORP DEL COM | 5 629.00 | 325 344.94 | 0.06 |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM | 4 565.00 | 96 013.91 | 0.02 |
| USD CERBERIAN HCM HJDC COM US00001 | 1 300.00 | 107 876.54 | 0.02 |
| USD CF INDUSTRIES INC COM | 2 470.00 | 96 420.90 | 0.02 |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM US001 | 1 452.00 | 109 187.76 | 0.02 |
| USD CHARTER COMMUN INC COM US001 CLASS 'A' | 1 318.00 | 827 001.10 | 0.15 |
| USD CHEVRON CORP COM US001.75 | 18 189.00 | 1 581 864.77 | 0.28 |
| USD CHEWY INC COM US001 CL A | 900.00 | 83 526.73 | 0.01 |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GR&L INC CL A | 242.00 | 380 293.88 | 0.07 |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM | 2 506.00 | 182 973.06 | 0.03 |
| USD CIGNA CORP COM US001.25 | 3 501.00 | 677 554.81 | 0.12 |
| USD CISCO SYSTEMS COM US001.001 | 39 654.00 | 1 880 951.24 | 0.34 |
| USD CITIGROUP INC COM US001.01 | 19 902.00 | 1 136 907.44 | 0.21 |
| USD CITIZENS FINL GP COM US001.01 | 4 258.00 | 151 318.06 | 0.03 |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM US001.001 | 944.00 | 80 205.77 | 0.01 |
| USD CLOUDFLARE INC COM US001.001 CL A | 1 700.00 | 170 071.68 | 0.03 |
| USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL 'A' US001.01 | 4 492.00 | 278 543.40 | 0.05 |
| USD COMCAST CORP COM CL 'A' US001.01 | 43 462.00 | 2 156 240.06 | 0.39 |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM US001 | 4 896.00 | 138 106.00 | 0.02 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM US001.01 | 13 772.00 | 651 085.48 | 0.12 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 3 230.00 | 200 942.06 | 0.04 |
| USD COOPER COS INC COM US001.10 | 500.00 | 177 841.96 | 0.03 |
| USD CORNING INC COM US001.50 | 8 812.00 | 240 470.84 | 0.04 |
| USD CORTEVA INC COM US001.01 | 7 030.00 | 253 620.66 | 0.05 |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM | 4 259.00 | 1 543 411.80 | 0.28 |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM US001.0005 CL A | 1 791.00 | 383 045.63 | 0.07 |
| USD CROWN CASTLE INTL COM US001.01 | 4 261.00 | 693 840.86 | 0.13 |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM US001 | 1 607.00 | 135 195.06 | 0.02 |
| USD CUMMINS INC COM | 1 439.00 | 281 659.55 | 0.05 |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK US001.01 | 11 889.00 | 625 753.11 | 0.15 |
| USD D R HORTON INC COM | 2 969.00 | 238 937.15 | 0.04 |
| USD DANAHER CORP COM US001.01 | 6 115.00 | 1 534 113.13 | 0.28 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 1 181.00 | 145 289.49 | 0.03 |
| USD DATADOG INC COM US001.0001 CL A | 1 591.00 | 146 527.32 | 0.03 |
| USD DAVITA INC COM US001.001 | 622.00 | 83 075.96 | 0.01 |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM US001.01 CL C | 2 579.00 | 210 139.13 | 0.04 |
| USD DELTA AIRLINES INC COM US001.0001 | 1 652.00 | 55 588.76 | 0.01 |
| USD DENNISVY SIRONA IN COM NPV | 1 607.00 | 89 497.82 | 0.02 |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK US001.01 | 2 898.00 | 303 618.42 | 0.05 |
| USD DISH NETWORK CORP CLASS 'A' COM US001.01 | 2 676.00 | 94 533.34 | 0.02 |
| USD DOCUSIGN INC COM US001.0001 | 1 723.00 | 433 060.31 | 0.08 |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM US001.875 | 2 301.00 | 451 429.11 | 0.08 |
| USD DOLLAR TREE INC | 1 989.00 | 167 382.62 | 0.03 |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM US001.01 | 343.00 | 152 001.24 | 0.03 |
| USD DOW CORP COM | 1 233.00 | 173 772.10 | 0.03 |
| USD DOW INC COM US001.01 | 6 958.00 | 364 740.50 | 0.07 |
| USD DRAFTKINGS INC COM US001.0001 CL A | 2 200.00 | 89 981.45 | 0.02 |
| USD DTE ENERGY CO COM | 1 862.00 | 184 221.49 | 0.03 |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM US001.01 | 5 306.00 | 335 819.95 | 0.06 |
| USD DYNATRACE INC COM US001.001 | 995.00 | 53 593.06 | 0.01 |
| USD EASTMAN CHEM CO COM | 1 401.00 | 133 176.52 | 0.02 |
| USD EBAY INC COM US001.001 | 6 346.00 | 385 036.82 | 0.07 |
| USD EDISON INTL COM | 3 395.00 | 156 038.01 | 0.03 |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV | 2 810.00 | 86 423.26 | 0.02 |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM | 2 671.00 | 324 268.14 | 0.06 |
| USD ELLI LILLY AND CO COM NPV | 7 680.00 | 1 618 131.22 | 0.29 |
| USD EMERSON ELE C CO COM | 5 937.00 | 505 130.85 | 0.09 |
| USD ENERGY CORP NEW COM | 1 865.00 | 163 606.17 | 0.03 |
| USD EQUIPIX INC COM US001.001 NEW | 845.00 | 584 623.42 | 0.11 |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM US001.01 | 4 216.00 | 109 755.37 | 0.02 |
| USD ESSENTIAL UTLS IN COM US001.50 | 3 354.00 | 138 934.46 | 0.03 |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM US001.01 | 2 166.00 | 609 778.67 | 0.11 |
| USD EVERGY INC COM NPV | 1 984.00 | 109 121.67 | 0.02 |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM US001 | 3 243.00 | 235 936.59 | 0.04 |
| USD EXELON CORP COM NPV | 9 011.00 | 355 637.36 | 0.06 |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM US001.001 | 1 162.00 | 157 641.20 | 0.03 |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM US001.01 | 1 394.00 | 204 715.10 | 0.04 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 40 295.00 | 1 956 302.20 | 0.35 |
| USD FACEBOOK INC COM US001.000006 CL 'A' | 22 849.00 | 6 865 490.35 | 1.24 |
| USD FEDEX CORP COM US001.10 | 2 403.00 | 567 313.06 | 0.10 |
| USD FEELITY NATL INF COM STK US001.01 | 6 122.00 | 789 509.28 | 0.14 |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM | 6 518.00 | 199 475.65 | 0.04 |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM US001.01 | 1 607.00 | 264 291.74 | 0.05 |
| USD FIRSTENERGY CORP COM US001.10 | 5 129.00 | 165 747.41 | 0.03 |
| USD FIRSTV INC COM US001.01 | 5 629.00 | 546 427.89 | 0.10 |
| USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK US001.001 | 945.00 | 205 783.35 | 0.04 |
| USD FORD MOTOR CO COM STK US001.01 | 34 279.00 | 403 265.35 | 0.07 |
| USD FORTUNE BRANDS HOME US001.01 WM | 837.00 | 66 799.45 | 0.01 |
| USD FOX CORP COM US001.01 CL A | 2 452.00 | 73 737.88 | 0.01 |
| USD FOX CORP COM US001.01 CL B | 1 545.00 | 43 308.99 | 0.01 |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK US001.10 | 13 652.00 | 438 641.59 | 0.08 |
| USD GENERAL MILS INC COM | 5 528.00 | 274 395.41 | 0.05 |
| USD GENERAL MOTORS CO COM US001.01 | 11 800.00 | 565 619.83 | 0.10 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK US001.01 | 1 132.00 | 121 161.61 | 0.02 |
| USD GILEAD SCIENCES COM US001.001 | 12 275.00 | 706 914.95 | 0.13 |
| USD GLOBAL WYMENTS COM NPV | 2 863.00 | 470 231.94 | 0.09 |
| USD GLOBE LIFE INC COM US01.00 | 833.00 | 65 407.85 | 0.01 |
| USD GODADDY INC COM CL A US001.001 | 1 555.00 | 109 956.76 | 0.02 |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM US001.01 | 3 347.00 | 1 058 123.90 | 0.19 |
| USD GRANGER W W INC COM | 430.00 | 161 215.55 | 0.03 |
| USD HALLIBURTON COM STK US001.50 | 8 377.00 | 146 092.39 | 0.03 |
| USD HARTFORD FINL SVCS COM US001.01 | 3 304.00 | 177 264.70 | 0.03 |
| USD HASBRO INC COM | 1 132.00 | 94 928.39 | 0.02 |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM US001.01 | 2 380.00 | 498 158.21 | 0.09 |
| USD HEALTHPEAK PTYS I COM US01.01 | 5 013.00 | 156 291.60 | 0.03 |
| USD HERSHEY COMPANY COM US01.00 | 1 344.00 | 202 744.75 | 0.04 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD HESS CORPORATION COM USD1 | 2 711.00 | 174 758.88 | 0.03 |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01 | 12 672.00 | 154 953.82 | 0.03 |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01 | 2 798.00 | 310 187.90 | 0.06 |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01 | 2 232.00 | 141 245.81 | 0.03 |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05 | 10 207.00 | 2 828 958.11 | 0.51 |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0588 | 2 835.00 | 110 884.89 | 0.02 |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01 | 7 789.00 | 104 368.50 | 0.02 |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00 | 3 950.00 | 109 328.19 | 0.02 |
| USD HP INC COM USD0.01 | 12 280.00 | 298 487.27 | 0.05 |
| USD HUMANA INC COM USD0.188 | 1 299.00 | 466 513.86 | 0.08 |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM | 11 008.00 | 130 707.24 | 0.02 |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01 | 400.00 | 89 195.48 | 0.01 |
| USD IAC/INTERACTIVECTOR COM USD0.0001 | 755.00 | 87 412.67 | 0.02 |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 2 999.00 | 123 596.84 | 0.02 |
| USD INTEL CORP COM USD0.001 | 38 265.00 | 1 733 509.70 | 0.31 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 8 213.00 | 976 306.70 | 0.18 |
| USD INTL PAPER CO COM USD1.00 | 3 773.00 | 163 781.82 | 0.03 |
| USD INTUIT INC COM USD0.01 | 2 612.00 | 1 167 382.05 | 0.21 |
| USD INVES CO LTD COM STK USD0.20 | 4 856.00 | 99 839.16 | 0.02 |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01 | 1 948.00 | 406 914.83 | 0.07 |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV | 3 032.00 | 111 890.96 | 0.02 |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1 | 1 145.00 | 130 596.43 | 0.02 |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 7 542.00 | 454 249.99 | 0.08 |
| USD KANSAS CITY STNH I COM USD0.01 | 1 018.00 | 229 904.20 | 0.04 |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25 | 2 349.00 | 125 512.43 | 0.02 |
| USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01 | 6 447.00 | 191 430.99 | 0.03 |
| USD KEYCORP NEW COM | 10 492.00 | 173 952.37 | 0.03 |
| USD KEYLIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD' | 1 637.00 | 227 161.71 | 0.04 |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 2 921.00 | 334 321.23 | 0.06 |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01 | 18 382.00 | 269 420.78 | 0.05 |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A | 4 489.00 | 240 298.37 | 0.04 |
| USD KLA CORPORATION COM USD0.001 | 1 445.00 | 424 263.11 | 0.08 |
| USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01 | 1 600.00 | 67 046.72 | 0.01 |
| USD KROGER CO COM USD1 | 7 260.00 | 249 183.67 | 0.05 |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50 | 2 015.00 | 136 060.90 | 0.02 |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00 | 2 077.00 | 397 148.74 | 0.07 |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1 | 975.00 | 243 503.38 | 0.04 |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 | 1 376.00 | 739 649.32 | 0.13 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 3 844.00 | 137 285.71 | 0.02 |
| USD LEAR CORP COM USD0.01 | 725.00 | 106 983.05 | 0.02 |
| USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10 | 2 792.00 | 247 578.86 | 0.04 |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV | 2 210.00 | 114 842.47 | 0.02 |
| USD LKQ CORP COM | 2 261.00 | 96 766.58 | 0.02 |
| USD LOWE'S COS INC COM USD0.50 | 6 742.00 | 1 095 560.79 | 0.20 |
| USD LUMENTECHNOLOGIES COM USD1.00 | 9 158.00 | 96 306.51 | 0.02 |
| USD LYTT INC COM USD0.0001 CLASS A | 2 300.00 | 107 299.71 | 0.02 |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01 | 6 144.00 | 286 112.06 | 0.05 |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A' | 2 639.00 | 324 878.75 | 0.06 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002 | 7 571.00 | 386 339.38 | 0.07 |
| USD MASCO CORP COM | 2 237.00 | 112 642.38 | 0.02 |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 8 417.00 | 2 739 464.46 | 0.50 |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV | 2 574.00 | 345 725.23 | 0.06 |
| USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV | 2 498.00 | 177 312.06 | 0.03 |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01 | 7 116.00 | 1 456 505.82 | 0.26 |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01 | 1 554.00 | 287 120.78 | 0.05 |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50 | 23 802.00 | 1 542 974.90 | 0.28 |
| USD METLIFE INC COM USD0.01 | 7 268.00 | 353 854.56 | 0.06 |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01 | 4 343.00 | 137 453.86 | 0.02 |
| USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001 | 2 861.00 | 321 169.10 | 0.06 |
| USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10 | 10 346.00 | 676 876.60 | 0.12 |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125 | 88 007.00 | 16 339 917.67 | 2.96 |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01 | 894.00 | 145 582.22 | 0.03 |
| USD MODERNA INC COM USD0.0001 | 3 077.00 | 917 546.97 | 0.17 |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01 | 700.00 | 115 053.13 | 0.02 |
| USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B | 2 000.00 | 82 459.10 | 0.01 |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01 | 13 195.00 | 703 926.21 | 0.13 |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01 | 13 334.00 | 1 079 269.12 | 0.20 |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01 | 4 168.00 | 109 771.16 | 0.02 |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01 | 1 816.00 | 342 923.58 | 0.06 |
| USD MSC INC COM STK USD0.01 | 868.00 | 436 239.91 | 0.08 |
| USD NETAPP INC COM USD0.001 | 2 064.00 | 138 534.12 | 0.03 |
| USD NETHIX INC COM USD0.001 | 4 188.00 | 1 827 950.04 | 0.33 |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1 | 3 950.00 | 82 444.34 | 0.01 |
| USD NEWMONT CORPORATION COM USD1.60 | 3 832.00 | 203 007.45 | 0.04 |
| CAD NEWMONT CORPORATION COM USD1.60 | 3 897.00 | 195 327.74 | 0.04 |
| USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV | 12 126.00 | 1 712 958.56 | 0.31 |
| USD NIGURICE INC COM NPV | 2 944.00 | 81 498.76 | 0.01 |
| USD NORFOLK STNH CORP COM USD1 | 2 452.00 | 533 141.47 | 0.10 |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.866 | 1 642.00 | 156 265.56 | 0.03 |
| USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01 | 6 028.00 | 126 172.17 | 0.02 |
| USD NOVAVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT) | 700.00 | 105 861.87 | 0.02 |
| USD NRG ENERGY INC COM USD0.01 | 2 898.00 | 93 831.61 | 0.02 |
| USD NUCOR CORP COM | 2 948.00 | 258 602.80 | 0.05 |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001 | 23 548.00 | 3 872 174.50 | 0.70 |
| USD NVR INC COM STK USD0.01 | 39.00 | 145 941.37 | 0.03 |
| USD OAK STREET HEALTH COM USD0.001 | 500.00 | 26 581.21 | 0.00 |
| USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20 | 6 788.00 | 193 383.88 | 0.02 |
| USD OLO DOMINION FIGHT LINES INC COM | 892.00 | 202 463.99 | 0.04 |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15 | 1 657.00 | 101 756.40 | 0.02 |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01 | 3 653.00 | 120 329.04 | 0.02 |
| USD ONEOK INC | 3 999.00 | 175 263.98 | 0.03 |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01 | 18 642.00 | 1 369 930.75 | 0.25 |
| USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01 | 714.00 | 363 587.25 | 0.07 |
| USD OTIS WORLDWIDE CDR COM USD0.01 | 9 963.00 | 299 280.36 | 0.05 |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 1 393.00 | 112 962.46 | 0.02 |
| USD PACCAR INC COM STK USD1 | 3 089.00 | 21 6188.32 | 0.04 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

75

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 900.00 | 107,395.85 | 0.02 |
| USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A | 4,600.00 | 87,679.91 | 0.02 |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001 | 925.00 | 310,611.53 | 0.06 |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50 | 1,143.00 | 300,767.66 | 0.05 |
| USD PAYCHEX INC COM | 3,179.00 | 305,138.96 | 0.06 |
| USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001 | 10,611.00 | 2,405,549.70 | 0.45 |
| USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A | 2,400.00 | 238,927.31 | 0.04 |
| USD PFIZER INC COM USD0.05 | 51,858.00 | 1,672,188.38 | 0.34 |
| USD PFGG CORP COM | 13,146.00 | 97,492.75 | 0.02 |
| USD PHILIPS 66 COM USD0.01 | 4,023.00 | 249,122.02 | 0.05 |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 1,213.00 | 85,466.48 | 0.02 |
| USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A | 5,800.00 | 288,092.43 | 0.05 |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5 | 4,005.00 | 61,608.70 | 0.11 |
| USD PPD INC COM USD0.01 | 1,500.00 | 58,340.36 | 0.01 |
| USD PPL CORP COM USD0.01 | 7,413.00 | 177,354.37 | 0.03 |
| USD PRINCIPAL FIN GP COM USD0.01 | 2,483.00 | 130,098.40 | 0.02 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 23,186.00 | 2,781,269.39 | 0.50 |
| USD PROLOGIS INC COM USD0.01 | 7,205.00 | 777,979.59 | 0.14 |
| USD PRUDENTIAL FIN COM USD0.01 | 9,937.00 | 332,941.76 | 0.06 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 4,573.00 | 239,988.02 | 0.04 |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 10,526.00 | 1,329,730.81 | 0.24 |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM | 1,242.00 | 148,520.49 | 0.03 |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM | 960.00 | 38,272.90 | 0.02 |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00 | 14,434.00 | 1,058,387.84 | 0.19 |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01 | 1,493.00 | 82,355.48 | 0.01 |
| USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001 | 1,026.00 | 497,174.76 | 0.09 |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 8,207.00 | 133,230.52 | 0.02 |
| USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01 | 555.00 | 51,568.45 | 0.01 |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01 | 2,012.00 | 200,828.72 | 0.04 |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001 | 1,151.00 | 95,327.80 | 0.02 |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 1,238.00 | 320,952.91 | 0.06 |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01 | 3,309.00 | 342,369.04 | 0.06 |
| USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01 | 2,413.00 | 156,423.77 | 0.03 |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A | 1,400.00 | 45,100.35 | 0.01 |
| USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001 | 9,118.90 | 1,860,461.06 | 0.34 |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A | 1,148.00 | 330,120.19 | 0.06 |
| USD SCHEN HENRY INC COM | 821.00 | 55,492.82 | 0.01 |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01 | 14,049.00 | 341,569.13 | 0.06 |
| USD SCHWABCHARLES/CF COM USD0.01 | 14,039.00 | 804,478.06 | 0.15 |
| USD SEAGEN INC COM USD0.001 | 1,092.00 | 141,258.43 | 0.03 |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM | 1,297.00 | 82,071.81 | 0.01 |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01 | 1,500.00 | 76,910.10 | 0.01 |
| USD SENGATA TECHNO PLC COM EURO.01 | 1,091.00 | 53,933.56 | 0.01 |
| USD SERVICE NOW INC COM USD0.001 | 1,965.00 | 974,197.88 | 0.18 |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001 | 3,278.00 | 349,749.17 | 0.06 |
| USD SIRUS XM HDGS IN COM USD0.001 | 8,693.00 | 47,431.03 | 0.01 |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM | 1,843.00 | 255,650.13 | 0.05 |
| USD SMUCKER/UMICO COM NPV | 1,091.00 | 120,628.28 | 0.02 |
| USD SNAR-ON INC COM USD1 | 500.00 | 91,912.60 | 0.02 |
| USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 200.00 | 44,817.00 | 0.01 |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1 | 1,437.00 | 61,222.16 | 0.01 |
| USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A | 3,794.00 | 791,115.23 | 0.14 |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50 | 1,637.00 | 272,028.04 | 0.05 |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001 | 10,867.00 | 1,112,818.19 | 0.20 |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1 | 3,421.00 | 251,396.47 | 0.05 |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM | 1,592.00 | 86,527.58 | 0.02 |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 5,534.00 | 219,437.24 | 0.04 |
| USD SVCSO CORP COM USD1 | 4,674.00 | 292,469.89 | 0.05 |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20 | 2,163.00 | 372,405.19 | 0.07 |
| USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001 | 5,764.00 | 700,060.11 | 0.13 |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833 | 4,729.00 | 1,041,073.92 | 0.19 |
| USD TELEFLEX INC COM | 539.00 | 180,650.00 | 0.03 |
| USD TESLA INC COM USD0.001 | 7,353.00 | 4,281,242.71 | 0.77 |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 8,801.00 | 1,414,780.42 | 0.28 |
| USD THERMO FISHER SCE COM USD1 | 3,844.00 | 1,750,546.84 | 0.32 |
| USD TAX COS INC COM USD1 | 11,490.00 | 666,745.57 | 0.12 |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008 | 1,082.00 | 165,092.14 | 0.03 |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A | 1,183.00 | 86,525.21 | 0.02 |
| USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 2,378.00 | 407,975.51 | 0.07 |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM | 524.00 | 283,294.96 | 0.05 |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV | 2,279.00 | 286,210.73 | 0.05 |
| USD TRUST FINL CORP COM USD5 | 12,816.00 | 588,273.64 | 0.11 |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005 | 8,079.00 | 475,215.26 | 0.09 |
| USD TYSON FOODS INC CL A | 2,739.00 | 165,060.67 | 0.03 |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001 | 10,589.00 | 368,090.89 | 0.07 |
| USD UGI CORP NEW COM | 1,789.00 | 69,384.47 | 0.01 |
| USD UTA BEAUTY INC COM STK USD0.01 | 478.00 | 135,362.12 | 0.02 |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50 | 6,427.00 | 1,185,672.56 | 0.21 |
| USD UNITED RENTALS INC COM | 891.00 | 175,363.51 | 0.03 |
| USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01 | 8,984.00 | 3,123,110.54 | 0.55 |
| USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005 | 800.00 | 54,201.38 | 0.01 |
| USD UNIVERSAL HEALTH I CLASS B COM USD0.01 | 867.00 | 117,284.09 | 0.02 |
| USD US BANCORP COM USD0.01 | 13,088.00 | 613,010.22 | 0.11 |
| USD VAIL RESORTS INC COM | 472.00 | 121,482.88 | 0.02 |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM | 3,905.00 | 220,541.28 | 0.04 |
| USD VERIT INC COM USD0.01(POST REV SPLIT) | 2,641.00 | 109,065.42 | 0.02 |
| USD VERIZON COMMUN COM USD0.10 | 39,305.00 | 1,848,906.14 | 0.33 |
| USD VF CORP COM NPV | 3,110.00 | 210,340.70 | 0.04 |
| USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B | 5,020.00 | 173,274.25 | 0.03 |
| USD VIATRIS INC COM USD0.01 | 12,950.00 | 146,537.76 | 0.03 |
| USD VISA INC COM STK USD0.0001 | 16,132.00 | 3,351,967.85 | 0.61 |
| USD VISTRA CORP COM USD0.01 | 2,570.00 | 41,904.05 | 0.01 |
| USD VONTRER CORP COM USD0.0001 | 0.80 | 21.82 | 0.00 |
| USD VOYA FINL INC COM USD0.01 | 1,628.00 | 66,415.58 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01 | 7 066.00 | 281 039.13 | 0.05 |
| USD WALMART INC COM USD0.10 | 14 375.00 | 1 728 079.14 | 0.31 |
| USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01 | 17 201.00 | 2 553 314.24 | 0.48 |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM | 4 200.00 | 525 123.97 | 0.08 |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1.2/3 | 39 131.00 | 1 516 004.50 | 0.27 |
| USD WELTOWER INC COM USD1 | 3 518.00 | 257 693.95 | 0.05 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 2 536.00 | 136 861.93 | 0.03 |
| USD WESTROCK CO COM USD0.01 | 2 536.00 | 105 242.50 | 0.02 |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25 | 6 605.00 | 187 878.77 | 0.03 |
| USD WHIRLPOOL CORP COM | 566.00 | 105 744.34 | 0.02 |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1 | 11 977.00 | 253 013.87 | 0.05 |
| USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A | 1 659.00 | 327 938.61 | 0.06 |
| USD WYNN RESORTS LTD COM | 1 077.00 | 89 307.99 | 0.02 |
| USD XLINK INC COM USD0.01 | 2 457.00 | 310 471.31 | 0.06 |
| USD XYLEM INC COM USD0.01 W1 | 1 721.00 | 182 651.25 | 0.03 |
| USD YUM BRANDS INC COM | 2 573.00 | 285 095.69 | 0.05 |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01 | 1 905.00 | 262 535.93 | 0.05 |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A | 1 697.00 | 604 870.72 | 0.11 |
| Total United States | | 235 325 718.16 | 42.57 |
| Total Registered shares | | 326 166 775.45 | 59.01 |
| Depository receipts | | | |
| China | | | |
| USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP & ORD SHS | 400.00 | 34 562.32 | 0.00 |
| Total China | | 34 562.32 | 0.00 |
| Ireland | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5 | 3 285.00 | 98 119.79 | 0.02 |
| Total Ireland | | 98 119.79 | 0.02 |
| Israel | | | |
| USD TEVA PHARMA IND ADRCNV 1 ORD (USD.10) | 6 120.00 | 66 080.28 | 0.01 |
| Total Israel | | 66 080.28 | 0.01 |
| The Netherlands | | | |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS | 3 872.00 | 38 034.66 | 0.00 |
| Total The Netherlands | | 38 034.66 | 0.00 |
| Singapore | | | |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS | 200.00 | 46 577.84 | 0.01 |
| Total Singapore | | 46 577.84 | 0.01 |
| United Kingdom | | | |
| AUD AMCOR PLC CDI 1:1 | 566.00 | 5 525.89 | 0.00 |
| USD ASTRAZENECA PLC SPONSORED ADR | 3 948.95 | 190 524.00 | 0.03 |
| Total United Kingdom | | 196 049.89 | 0.03 |
| Total Depository receipts | | 474 424.78 | 0.07 |
| Investment funds, closed end | | | |
| Canada | | | |
| CAD BDCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 1 918.00 | 29 239.09 | 0.01 |
| Total Canada | | 29 239.09 | 0.01 |
| Singapore | | | |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 35 606.00 | 89 185.58 | 0.01 |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST | 12 900.00 | 17 272.93 | 0.01 |
| Total Singapore | | 86 458.51 | 0.02 |
| United Kingdom | | | |
| GBP SEGRO PLC REIT | 12 202.00 | 174 185.78 | 0.03 |
| Total United Kingdom | | 174 185.78 | 0.03 |
| United States | | | |
| USD DUKE REALTY CORP REIT | 3 600.00 | 157 042.38 | 0.03 |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SERI USD0.01 | 3 318.00 | 235 405.08 | 0.04 |
| USD VENTAS INC REIT | 3 677.00 | 185 369.42 | 0.03 |
| Total United States | | 577 814.83 | 0.10 |
| Total Investment funds, closed end | | 857 700.21 | 0.15 |
| Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange | | 470 299 974.02 | 85.08 |
| Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market | | | |
| Bearer shares | | | |
| Australia | | | |
| AUD DEXUS NPV (STARLED) | 10 047.00 | 64 022.84 | 0.01 |
| Total Australia | | 64 022.84 | 0.01 |
| Germany | | | |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN SE NPV (ASD 21.07/2021 VONOVIA) | 1 462.00 | 75 585.40 | 0.02 |
| Total Germany | | 75 585.40 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

77

| 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 GEN ELEC CO COM USDO.06 | 83 916.00 | 918 438.02 | 0.17 |
| Total United States | | 918 438.02 | 0.17 |
| Total Bearer shares | | 1 056 046.26 | 0.20 |
| Total transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market | | 1 056 046.26 | 0.20 |
| Total investments in securities | | 471 356 020.28 | 85.28 |

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

| | | | |
|--|----------|-----------------------|--------------|
| USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 17.09.21 | 4 192.00 | -2 053 931.52 | -0.37 |
| USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 17.09.21 | 3 456.00 | -8 608 853.43 | -1.57 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.09.21 | -936.00 | 248 040.00 | 0.05 |
| GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.09.21 | 26.00 | -32 161.66 | -0.01 |
| USD S&P500 EMANI FUTURE 17.09.21 | -96.00 | -618 721.54 | -0.11 |
| JPY TOPIX INDEX FUTURE 09.09.21 | 29.00 | -94 550.90 | -0.02 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.09.21 | 1 045.00 | -4 139 554.73 | -0.75 |
| Total Financial Futures on Indices | | -15 379 733.78 | -2.78 |
| Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange | | -15 379 733.78 | -2.78 |
| Total Derivative Instruments | | -15 379 733.78 | -2.78 |

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

| | | | | | | |
|---|------------------|-----|------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| EUR | 902 716.61 | SGD | 1 445 000.00 | 29.8.2021 | 3 194.23 | 0.00 |
| CHF | 80 114 400.00 | EUR | 79 864 734.71 | 29.8.2021 | 670 269.76 | 0.12 |
| EUR | 12 939 032.53 | CHF | 14 030 000.00 | 29.8.2021 | -117 380.71 | -0.02 |
| EUR | 15 311 915.01 | CAD | 22 945 000.00 | 29.8.2021 | -195 566.33 | -0.03 |
| EUR | 10 753 401.49 | AUD | 17 215 000.00 | 29.8.2021 | 85 197.40 | 0.02 |
| EUR | 33 021 552.56 | JPY | 4 266 200 000.00 | 29.8.2021 | 248 285.95 | 0.04 |
| GBP | 13 732 400.00 | EUR | 15 981 171.35 | 29.8.2021 | 114 579.76 | 0.02 |
| EUR | 1 501 729.61 | DKK | 11 170 000.00 | 29.8.2021 | 129.56 | 0.00 |
| JPY | 3 263 324 200.00 | EUR | 25 259 020.11 | 29.8.2021 | -189 920.20 | -0.03 |
| EUR | 21 634 235.49 | GBP | 18 590 000.00 | 29.8.2021 | -155 110.38 | -0.03 |
| EUR | 2 796 799.08 | SEK | 28 720 000.00 | 29.8.2021 | -17 462.00 | 0.00 |
| USD | 221 996 700.00 | EUR | 186 507 095.02 | 29.8.2021 | -1 368 763.20 | -0.25 |
| USD | 17 830 000.00 | EUR | 15 140 231.83 | 29.8.2021 | -109 773.65 | -0.02 |
| EUR | 5 243 944.79 | HKD | 47 945 000.00 | 29.8.2021 | 38 514.99 | 0.01 |
| EUR | 85 402 785.57 | USD | 100 890 000.00 | 29.8.2021 | 359 827.29 | 0.06 |
| EUR | 261 852.27 | GBP | 225 700.00 | 29.8.2021 | -2 690.76 | 0.00 |
| EUR | 579 891.89 | JPY | 75 401 800.00 | 29.8.2021 | 449.64 | 0.00 |
| GBP | 21 5 900.00 | EUR | 252 736.23 | 29.8.2021 | 320.24 | 0.00 |
| JPY | 51 595 100.00 | EUR | 395 933.01 | 29.8.2021 | 424.40 | 0.00 |
| EUR | 37 928 079.04 | USD | 44 775 000.00 | 29.8.2021 | 183 336.18 | 0.03 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | | | | -456 177.81 | -0.08 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets | | | | | 97 116 509.58 | 17.57 |
| Other assets and liabilities | | | | | 129 279.53 | 0.01 |
| Total net assets | | | | | 552 765 897.90 | 100.00 |

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

| 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 | 4 152.00 | 248 776.62 | 0.02 |
| AUD | AGL ENERGY NPV | 12 112.00 | 54 282.47 | 0.00 |
| AUD | APA GROUP NPV | 26 571.00 | 156 966.23 | 0.01 |
| AUD | ARISTOCRAT LEISURE NPV | 13 181.00 | 340 223.66 | 0.03 |
| AUD | ASX LTD NPV | 4 285.00 | 204 233.10 | 0.02 |
| AUD | AURIZON HOLDINGS NPV | 28 022.00 | 87 048.93 | 0.01 |
| AUD | AUST & NZ BANK GRP NPV | 51 914.00 | 891 715.78 | 0.09 |
| AUD | BURSCOPE STEEL NPV | 11 018.00 | 185 212.94 | 0.02 |
| AUD | BRAMBLES LTD NPV | 33 032.00 | 237 928.48 | 0.02 |
| AUD | CMNWALTH BK OF AUST NPV | 33 010.00 | 2 039 051.82 | 0.20 |
| AUD | COCHLEAR LTD NPV | 1 119.00 | 170 178.18 | 0.02 |
| AUD | COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC) | 12 303.00 | 118 970.99 | 0.01 |
| AUD | CROWN RESORTS LTD NPV | 7 830.00 | 41 789.81 | 0.00 |
| AUD | CSL NPV | 8 924.00 | 1 598 186.92 | 0.15 |
| AUD | DOMINOS PIZZA ENT NPV | 1 741.00 | 125 889.34 | 0.01 |
| AUD | ENDEAVOUR GROUP U NPV | 23 887.00 | 98 170.40 | 0.01 |
| AUD | EVOLUTION MINING NPV | 24 899.00 | 84 515.43 | 0.01 |
| AUD | FORTESCUE METALS G NPV | 31 306.00 | 483 400.11 | 0.05 |
| AUD | GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY) | 35 434.00 | 497 281.20 | 0.05 |
| AUD | GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES) | 32 962.00 | 95 419.22 | 0.01 |
| AUD | INSURANCE AUST GRP NPV | 44 032.00 | 132 377.99 | 0.01 |
| AUD | LEND LEASE GROUP NPV | 14 182.00 | 106 987.81 | 0.01 |
| AUD | MACQUARIE GP LTD NPV | 6 259.00 | 608 742.09 | 0.06 |
| AUD | MAGELLAN FINANCIAL NPV | 2 268.00 | 88 705.39 | 0.01 |
| AUD | MEDIBANK PRIVATE L NPV | 28 795.00 | 59 081.36 | 0.00 |
| AUD | MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES | 40 709.00 | 72 170.88 | 0.01 |
| AUD | NATL AUSTRALIA BK NPV | 80 195.00 | 967 538.76 | 0.09 |
| AUD | NEWCRE ST MINING NPV | 13 582.00 | 223 023.75 | 0.02 |
| AUD | NTMIN STAR RES LTD NPV | 24 798.00 | 157 098.84 | 0.01 |
| AUD | ORICA LIMITED NPV | 8 292.00 | 83 664.84 | 0.01 |
| AUD | ORIGIN ENERGY NPV | 31 040.00 | 79 080.42 | 0.01 |
| AUD | QANTAS AIRWAYS NPV | 24 477.00 | 89 642.81 | 0.01 |
| AUD | QBE INS GROUP NPV | 23 998.00 | 161 984.02 | 0.01 |
| AUD | RAMSAY HEALTH CARE NPV | 2 716.00 | 107 985.18 | 0.01 |
| AUD | REA GROUP LIMITED NPV | 1 438.00 | 143 900.55 | 0.01 |
| AUD | RECE AUSTRALIA NPV | 2 506.00 | 38 520.70 | 0.00 |
| AUD | RIO TINTO LIMITED NPV | 7 437.00 | 815 069.45 | 0.08 |
| AUD | SANTOS LIMITED NPV | 31 880.00 | 127 462.80 | 0.01 |
| AUD | SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT | 101 093.00 | 162 929.55 | 0.02 |
| AUD | SEER LIMITED NPV | 5 143.00 | 93 313.54 | 0.01 |
| AUD | SONIC HEALTHCARE NPV | 9 732.00 | 241 426.32 | 0.02 |
| AUD | SOUL PATRISON(WH) NPV | 4 123.00 | 83 445.31 | 0.01 |
| AUD | SOUTH32 LTD NPV | 99 334.00 | 182 877.30 | 0.02 |
| AUD | STOCKLAND NPV (STAPLED) | 41 397.00 | 112 908.59 | 0.01 |
| AUD | SUNCORP GROUP LTD NPV | 23 588.00 | 168 733.91 | 0.02 |
| AUD | SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY) | 27 783.00 | 134 504.13 | 0.01 |
| AUD | TABCORP HDGS LTD NPV | 29 174.00 | 89 517.23 | 0.01 |
| AUD | TELSTRA CORP NPV | 72 665.00 | 170 263.88 | 0.02 |
| AUD | TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV | 47 968.00 | 425 199.83 | 0.04 |
| AUD | TREASURY WINE ESTD NPV | 1 688.00 | 124 642.89 | 0.01 |
| AUD | VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY) | 81 789.00 | 59 558.95 | 0.01 |
| AUD | WESTFARMERS LTD NPV | 20 817.00 | 788 949.15 | 0.08 |
| AUD | WESTPAC BK G CORP NPV | 89 357.00 | 1 054 183.47 | 0.10 |
| AUD | WESTTECH GLOBAL IT NPV | 5 358.00 | 102 262.84 | 0.01 |
| AUD | WOODSIDE PETROLEUM NPV | 21 279.00 | 289 000.79 | 0.03 |
| AUD | WOOLWORTHS GSP LTD NPV | 23 887.00 | 578 919.28 | 0.05 |
| Total Australia | | | 16 857 985.75 | 1.57 |
| Austria | | | | |
| EUR | ERSTE GROUP BK AG NPV | 5 662.00 | 185 204.02 | 0.02 |
| EUR | OMV AG NPV(VAR) | 1 433.00 | 85 230.16 | 0.01 |
| EUR | RAPREISEN BK INTL NPV (REG DI) | 3 061.00 | 81 097.56 | 0.00 |
| EUR | VERBUND AG CLASS A NPV | 2 144.00 | 166 910.40 | 0.02 |
| EUR | VOESTALPINE AG NPV | 1 471.00 | 54 891.78 | 0.00 |
| Total Austria | | | 533 133.92 | 0.05 |
| Belgium | | | | |
| EUR | ANHEUSER-BUSCH IN NPV | 14 418.00 | 769 921.20 | 0.07 |
| EUR | COLRUYT SA NPV | 1 244.00 | 59 637.36 | 0.01 |
| EUR | ELIA SYS OPERATOR NPV | 308.00 | 30 723.00 | 0.00 |
| EUR | GPE BRUXELLES LAM NPV | 2 707.00 | 285 558.70 | 0.03 |
| EUR | PROXIMUS SA NPV | 2 444.00 | 42 342.30 | 0.00 |
| EUR | TORNA NPV | 395.00 | 156 104.00 | 0.02 |
| EUR | SODARY SA NPV | 1 327.00 | 149 287.50 | 0.01 |
| EUR | UMICORE NPV | 8 126.00 | 183 427.28 | 0.02 |
| Total Belgium | | | 1 636 999.34 | 0.16 |
| Canada | | | | |
| CAD | AIR CANADA VAR VTE SHS NPV | 2 375.00 | 40 078.20 | 0.00 |
| CAD | ALGONDQUIN PHARMUTL COM NPV | 12 000.00 | 181 157.24 | 0.02 |
| CAD | ACTAGIS LTD COM NPV | 6 622.00 | 118 143.48 | 0.01 |
| CAD | ATCO LTD CL 1 NOM VTE | 900.00 | 27 408.08 | 0.00 |
| CAD | B2GOLD CORP COM NPV | 17 475.00 | 81 740.83 | 0.01 |
| CAD | BALLARD POWER SV1 COM NPV | 3 800.00 | 51 854.58 | 0.00 |
| CAD | CAE INC COM NPV | 4 800.00 | 118 302.22 | 0.01 |
| CAD | CAMECO CORP COM | 10 983.00 | 184 638.15 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

83

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| CAD CANADIAN UTILS LTD CL A | 2 300.00 | 56 789.42 | 0.01 |
| CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV | 3 600.00 | 57 466.98 | 0.01 |
| CAD EMERA INC COM | 5 000.00 | 196 548.87 | 0.02 |
| CAD EMPRIE LTD CL A | 3 900.00 | 107 940.09 | 0.01 |
| CAD HYDRO ONE INC COM NPV | 5 600.00 | 116 517.44 | 0.01 |
| CAD IGM FINANCIAL INC COM | 700.00 | 20 820.87 | 0.00 |
| CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL A | 14 100.00 | 88 202.78 | 0.01 |
| CAD KEYERA CORPORATION COM NPV | 3 438.00 | 77 571.92 | 0.01 |
| CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV | 27 908.00 | 154 029.16 | 0.01 |
| CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV | 4 131.00 | 148 881.87 | 0.01 |
| CAD LUNDRY MINING CORP COM | 8 200.00 | 62 983.46 | 0.01 |
| CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV | 4 312.00 | 127 528.34 | 0.01 |
| CAD NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD) | 1 600.00 | 110 778.04 | 0.01 |
| CAD ONEX CORP SUB VOT | 1 300.00 | 83 517.23 | 0.01 |
| CAD PAN AMER SILVER COM NPV | 3 848.00 | 91 012.82 | 0.01 |
| CAD QUEBECOR INC CL B | 3 400.00 | 74 968.92 | 0.01 |
| CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM | 2 091.00 | 105 207.30 | 0.01 |
| CAD TELUS CORPORATION NPV | 6 485.00 | 121 394.41 | 0.01 |
| CAD TMX GROUP LTD COM NPV | 1 252.00 | 115 880.06 | 0.01 |
| CAD TORMONT INDU LTD COM | 600.00 | 42 733.42 | 0.00 |
| CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV | 1 418.00 | 85 724.10 | 0.01 |
| CAD WSP GLOBAL INC COM NPV | 2 415.00 | 241 598.96 | 0.02 |
| CAD YAMANA GOLD INC COM | 6 548.00 | 24 727.07 | 0.00 |
| Total Canada | | 3 056 145.93 | 0.29 |
| Denmark | | | |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER B DKK1000 | 114.00 | 266 899.97 | 0.02 |
| DKK A.P. MOELLER-MAERSK A DKK1000 | 87.00 | 196 142.86 | 0.02 |
| DKK AMBUJAS SER B DKK0.5 | 3 502.00 | 109 225.57 | 0.01 |
| DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10 | 1 997.00 | 151 417.95 | 0.01 |
| DKK DANSKE BANK A/S DKK10 | 13 263.00 | 196 134.79 | 0.02 |
| DKK DSV FINLAPPA A/S DKK1 | 3 866.00 | 794 155.22 | 0.08 |
| DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER) | 1 256.00 | 478 899.41 | 0.05 |
| DKK GN STORE NORD DKK4 | 1 820.00 | 134 473.99 | 0.01 |
| DKK NOVOSYMBES A/S SER B DKK2 (POST CONS) | 4 192.00 | 277 866.85 | 0.03 |
| DKK ØSTED A/S DKK10 | 3 936.00 | 492 846.31 | 0.05 |
| DKK RANDORA A/S DKK1 | 1 982.00 | 216 361.44 | 0.02 |
| DKK ROCKWOOL INTL SER B DKK10 | 246.00 | 110 029.24 | 0.01 |
| Total Denmark | | 3 424 053.40 | 0.33 |
| Finland | | | |
| EUR KESKO OYJ EUR2 SER B | 5 408.00 | 195 499.20 | 0.02 |
| EUR KONE CORPORATION NPV ORD B | 6 145.00 | 429 043.90 | 0.04 |
| EUR HUHTILA OYJ ABP SER B EUR3.50 | 10 517.00 | 133 460.73 | 0.01 |
| Total Finland | | 758 603.83 | 0.07 |
| France | | | |
| EUR ACCOR EURO3 | 3 885.00 | 116 008.10 | 0.01 |
| EUR ADP EURO3 | 499.00 | 50 997.80 | 0.00 |
| EUR AIR LIQUIDE(L) EURO5 (POST-SUBDIVISION) | 8 844.00 | 1 287 037.52 | 0.12 |
| EUR AIRBUS EURO1 | 10 324.00 | 1 194 486.80 | 0.12 |
| EUR ALSTOM EURO2.00 | 4 085.00 | 142 811.80 | 0.01 |
| EUR AMUNDI EURO2.5 (AM) | 1 059.00 | 82 496.10 | 0.01 |
| EUR ANKEMA EURO10 | 1 099.00 | 117 867.75 | 0.01 |
| EUR ATOS SE EURO1 | 1 774.00 | 71 527.66 | 0.01 |
| EUR AXA EURO2.29 | 33 404.00 | 730 879.52 | 0.07 |
| EUR BICOME BELUX NPV (POST SPLIT) | 358.00 | 35 996.90 | 0.00 |
| EUR BNP PARIBAS EURO2 | 20 023.00 | 1 030 183.35 | 0.10 |
| EUR BOLLORE EURO1.6 | 13 661.00 | 84 464.87 | 0.01 |
| EUR BOUYGUES EURO1 | 3 232.00 | 105 007.86 | 0.01 |
| EUR BUREAU VERITAS EURO1.2 | 5 424.00 | 151 004.16 | 0.01 |
| EUR CAPGEMINI EURO8 | 3 251.00 | 592 494.75 | 0.06 |
| EUR CARRIFOUR EURO2.50 | 11 269.00 | 176 785.74 | 0.02 |
| EUR CE DE ST-GOBAIN EURO4 | 9 148.00 | 551 167.00 | 0.05 |
| EUR CNP ASSURANCES EURO1 | 3 514.00 | 90 443.47 | 0.00 |
| EUR COVIVIO EURO3 | 895.00 | 70 919.80 | 0.01 |
| EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO3 | 22 836.00 | 266 222.86 | 0.03 |
| EUR DANONE EURO.25 | 12 139.00 | 753 346.34 | 0.07 |
| EUR DASSAULT AVIATION EURO8 | 29.00 | 29 116.00 | 0.00 |
| EUR EDENRED EURO2 | 4 660.00 | 228 246.80 | 0.02 |
| EUR EDF EURO.5 | 13 340.00 | 136 935.10 | 0.01 |
| EUR EFFAGE EURO1 | 1 886.00 | 182 082.84 | 0.02 |
| EUR ENGIE EURO1 | 31 496.00 | 354 892.99 | 0.03 |
| EUR ESSILORLUXOTTICA EURO1.8 | 5 305.32 | 844 395.05 | 0.08 |
| EUR EURAZEO NPV | 1 062.00 | 86 765.40 | 0.01 |
| EUR FAURECIA EURO7 | 1 897.00 | 71 384.11 | 0.01 |
| EUR GETUNK SE EURO.40 | 8 374.00 | 113 090.87 | 0.01 |
| EUR HERMES INTL NPV | 594.00 | 765 666.00 | 0.07 |
| EUR ILIAD NPV | 354.00 | 84 445.70 | 0.01 |
| EUR IPSEN EURO1 | 897.00 | 80 819.70 | 0.01 |
| EUR KERING EURO4 | 1 425.00 | 1 077 585.00 | 0.10 |
| EUR KLEPERRER EURO1.40 | 4 761.00 | 97 382.45 | 0.01 |
| EUR L'OREAL EURO 20 | 4 712.00 | 1 818 360.80 | 0.18 |
| EUR LEGRAND SA EURO4 | 5 213.00 | 494 817.96 | 0.05 |
| EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30 | 5 135.00 | 3 460 476.50 | 0.33 |
| EUR ORANGE EURO4 | 32 822.00 | 308 362.89 | 0.03 |
| EUR ORPEA EURO2.5 | 1 146.00 | 122 679.30 | 0.01 |
| EUR PERNOUD RICARD EURO1.55 | 3 574.00 | 665 121.40 | 0.06 |
| EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40 | 4 260.80 | 226 759.82 | 0.02 |
| EUR REMY COINTREAU EURO1.80 | 287.00 | 53 152.40 | 0.01 |
| EUR RENAULT SA EURO.01 | 4 220.00 | 135 145.50 | 0.01 |
| EUR SAFRAN EURO.20 | 6 293.00 | 694 117.90 | 0.07 |
| EUR SANDOZ EURO2 | 21 304.00 | 1 850 891.52 | 0.18 |
| EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SURGE) | 540.00 | 259 902.00 | 0.02 |
| EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURO8 | 9 582.00 | 1 353 996.80 | 0.13 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| EUR SCOR SE EUR7.879972 (POST COND) | 2 496.00 | 58 927.82 | 0.01 |
| EUR SEB SA EUR1 | 313.00 | 49 851.30 | 0.00 |
| EUR SOC GENERALE EUR1.25 | 15 830.00 | 391 396.75 | 0.04 |
| EUR SOEXIO EUR4 | 1 556.00 | 111 876.40 | 0.01 |
| EUR SUEZ EUR4 | 5 540.00 | 106 971.80 | 0.01 |
| EUR TELPERFORMANCE EUR2.50 | 1 160.00 | 412 496.00 | 0.04 |
| EUR THALES EUR3 | 2 015.00 | 176 327.50 | 0.02 |
| EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5 | 47 614.00 | 1 747 433.80 | 0.17 |
| EUR UBISOFT ENTERTAIN EUR0.31 | 1 867.00 | 99 959.18 | 0.01 |
| EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CL1) | 3 399.00 | 236 507.83 | 0.02 |
| EUR VALEO EUR1 (POST SUBD) | 4 204.00 | 102 493.52 | 0.01 |
| EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT EUR5 | 9 554.00 | 264 454.72 | 0.03 |
| EUR VINCI EUR2.50 | 9 897.00 | 865 069.37 | 0.08 |
| EUR VMENDISA EUR5.50 | 17 207.00 | 490 399.50 | 0.05 |
| EUR WENDEL EUR4 | 495.00 | 58 608.00 | 0.01 |
| EUR WORLDLINE EUR0.68 | 4 680.00 | 369 298.80 | 0.04 |
| Total France | | 28 720 232.30 | 2.77 |
| Germany | | | |
| EUR BAYERSISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1 | 6 550.00 | 549 414.00 | 0.05 |
| EUR BECHTEL AG NPV | 396.00 | 69 311.70 | 0.01 |
| EUR BEIERSDORF AG NPV | 1 928.00 | 193 089.20 | 0.02 |
| EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV | 1 018.00 | 191 180.40 | 0.02 |
| EUR COMMERZBANK AG NPV | 25 129.00 | 136 701.76 | 0.01 |
| EUR CONTINENTAL AG ORD NPV | 2 014.00 | 230 804.40 | 0.02 |
| EUR COVESTRO AG NPV | 3 902.00 | 211 722.52 | 0.02 |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR) | 3 678.00 | 193 504.64 | 0.02 |
| EUR FRESENIUS MED CARE NPV | 3 945.00 | 262 500.30 | 0.03 |
| EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV | 8 005.00 | 354 781.80 | 0.03 |
| EUR GEA GROUP AG NPV | 2 876.00 | 107 593.64 | 0.01 |
| EUR HEIDELBERGCEMENT NPV | 3 397.00 | 254 027.86 | 0.02 |
| EUR HELLOFRESH SE NPV | 2 634.00 | 208 296.72 | 0.02 |
| EUR HENKEL AG & CO KGAA | 2 132.00 | 169 417.80 | 0.02 |
| EUR KION GROUP AG NPV | 978.00 | 87 531.00 | 0.01 |
| EUR KNORR BREMSE AG NPV | 1 152.00 | 110 131.20 | 0.01 |
| EUR LANXESS AG NPV | 1 508.00 | 92 076.48 | 0.01 |
| EUR MERCK KGAA NPV | 2 622.00 | 452 666.30 | 0.04 |
| EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV | 520.00 | 38 708.80 | 0.00 |
| EUR PUMA SE NPV | 2 239.00 | 231 736.50 | 0.02 |
| EUR RATIONAL AG NPV | 51.00 | 46 705.80 | 0.00 |
| EUR RWI AG (NEU) NPV | 13 053.00 | 391 720.50 | 0.04 |
| EUR SAP AG ORD NPV | 19 986.00 | 2 415 108.24 | 0.23 |
| EUR SYMRICE AG NPV (BR) | 2 157.00 | 268 115.10 | 0.03 |
| EUR TEAMVIEWER AG NPV | 2 418.00 | 68 550.30 | 0.01 |
| EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV | 578.00 | 161 280.00 | 0.02 |
| EUR ZALANDO SE NPV | 3 476.00 | 325 909.76 | 0.03 |
| Total Germany | | 7 816 556.35 | 0.75 |
| Hong Kong | | | |
| HKD AIA GROUP LTD NPV | 226 800.00 | 2 291 359.32 | 0.22 |
| HKD BANK OF EAST ASIA NPV | 17 123.00 | 23 784.30 | 0.00 |
| HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5 | 67 500.00 | 163 123.57 | 0.02 |
| HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1 | 35 000.00 | 97 047.35 | 0.01 |
| HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1 | 45 500.00 | 261 443.49 | 0.02 |
| HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0 | 44 500.00 | 274 289.27 | 0.03 |
| HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1 | 11 000.00 | 56 043.95 | 0.00 |
| HKD CLP HOLDINGS HKD5 | 36 500.00 | 317 463.76 | 0.03 |
| HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10 | 37 000.00 | 211 598.61 | 0.02 |
| HKD HANG LUNG PROP HKD1 | 40 000.00 | 87 248.21 | 0.01 |
| HKD HANG SENG BANK HKD5 | 16 700.00 | 270 205.75 | 0.03 |
| HKD HENDERSON LAND DEV HKD2 | 24 321.00 | 91 714.23 | 0.01 |
| HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED) | 40 500.00 | 34 632.39 | 0.00 |
| HKD HKT TRUST AND HKT SHARE (STAPLED UNIT) | 51 000.00 | 58 443.28 | 0.01 |
| HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1 | 22 289.00 | 1 199 700.19 | 0.12 |
| USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG) | 27 600.00 | 105 670.43 | 0.01 |
| HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25 | 212 396.00 | 291 796.79 | 0.03 |
| USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG) | 3 700.00 | 165 466.04 | 0.02 |
| HKD MTR CORP HKD1 | 36 514.00 | 162 469.18 | 0.02 |
| HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1 | 33 000.00 | 179 770.38 | 0.02 |
| HKD SINO LAND CO HKD1 | 42 783.00 | 55 248.27 | 0.00 |
| HKD SIM HOLDINGS LTD HKD1.00 | 32 000.00 | 24 307.96 | 0.00 |
| HKD SUN HUNG KAI PROP NPV | 26 500.00 | 320 067.45 | 0.03 |
| HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60 | 11 000.00 | 57 595.75 | 0.01 |
| HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1 | 6 600.00 | 15 828.39 | 0.00 |
| HKD TECHTRONIC INDUSTRY HKD0.1 | 22 500.00 | 339 144.85 | 0.03 |
| HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 37 991.00 | 306 316.23 | 0.03 |
| HKD WH GROUP LTD USD0.0001 | 204 500.00 | 142 915.60 | 0.01 |
| HKD WINAMP REAL ESTATE HKD0.1 | 25 000.00 | 118 962.50 | 0.01 |
| HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1 | 38 000.00 | 119 566.47 | 0.01 |
| Total Hong Kong | | 7 963 485.92 | 0.76 |
| Ireland | | | |
| GBP DCC ORD EURO.25 | 2 168.00 | 153 179.66 | 0.01 |
| EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 1 819.00 | 261 754.10 | 0.03 |
| GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09 | 901.00 | 129 939.92 | 0.01 |
| EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST) | 2 550.00 | 318 750.00 | 0.03 |
| Total Ireland | | 663 623.68 | 0.08 |
| Israel | | | |
| ILS AZRELI GROUP ILSD.01 | 816.00 | 41 800.94 | 0.00 |
| ILS BANK HAPGALIM B.M. ILS1 | 25 032.00 | 168 789.42 | 0.02 |
| ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1 | 20 893.00 | 134 015.41 | 0.01 |
| USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD.01 | 1 830.00 | 196 148.99 | 0.02 |
| USD CYBER-ARK SOFTWARE COM & ILSD.01 | 600.00 | 71 865.41 | 0.01 |
| ILS ICL GROUP LTD ILS1 | 20 767.00 | 127 818.77 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

85

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---------------------------------------|----------------------|---|----------------------------|
| ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILSD10 SER'A | 23 476.00 | 99 260.48 | 0.01 |
| ILS NICE SYSTEMS ISF | 1 248.00 | 295 216.83 | 0.03 |
| USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0000 | 895.00 | 195 846.35 | 0.02 |
| USD WIX.COM LTD COM & SO 01 | 1 200.00 | 302 216.23 | 0.03 |
| Total Israel | | 1 626 778.43 | 0.16 |
| Italy | | | |
| EUR AMPUFON EURO 02 | 1 030.00 | 42 930.40 | 0.00 |
| EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1 | 20 374.00 | 343 301.90 | 0.03 |
| EUR DIASORIN SPA EUR1 | 395.00 | 87 604.25 | 0.01 |
| EUR FINECOBANK SPA EURO S3 | 11 680.00 | 176 543.20 | 0.02 |
| EUR INFRASTRUTTURE VIR NPV | 8 907.00 | 84 954.97 | 0.01 |
| EUR POSTE ITALIANE SPA NPV | 8 685.00 | 97 011.45 | 0.01 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA DI RSP EURO S5 | 115 991.00 | 45 642.46 | 0.00 |
| EUR TELECOM ITALIA SPA EURO S5 | 175 051.00 | 54 926.42 | 0.01 |
| Total Italy | | 922 915.05 | 0.09 |
| Japan | | | |
| JPY ACOM CO NPV | 11 600.00 | 40 021.04 | 0.00 |
| JPY ADVANTEST CORP NPV | 4 200.00 | 310 139.23 | 0.03 |
| JPY AISIN CORPORATION NPV | 3 000.00 | 101 773.80 | 0.01 |
| JPY ASAHITECC CO LT NPV | 3 200.00 | 72 733.11 | 0.01 |
| JPY AZBIL CORP NPV | 3 300.00 | 107 894.06 | 0.01 |
| JPY BANDAI NAMCO HDGS NPV | 3 700.00 | 200 748.34 | 0.02 |
| JPY CAPCOM CO LTD NPV | 1 800.00 | 41 562.44 | 0.00 |
| JPY CENTRAL JAPAN ROPV NPV | 2 900.00 | 353 303.77 | 0.03 |
| JPY CHIBA BANK NPV | 9 000.00 | 43 083.86 | 0.00 |
| JPY CHUGAI PHARM CO NPV | 12 600.00 | 389 206.96 | 0.04 |
| JPY CONCORDIA FRANCA NPV | 16 500.00 | 55 723.94 | 0.01 |
| JPY COSMOS PHARMACEUTI NPV | 200.00 | 28 568.89 | 0.00 |
| JPY CYBER AGENT NPV | 8 400.00 | 126 766.99 | 0.01 |
| JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV | 21 300.00 | 329 299.91 | 0.03 |
| JPY DAIFUKU CO LTD NPV | 1 800.00 | 135 129.79 | 0.01 |
| JPY DAIICHI SANKYO COM NPV | 31 500.00 | 522 894.38 | 0.05 |
| JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV | 4 900.00 | 853 366.97 | 0.08 |
| JPY DAITO TRUST CONGT NPV | 700.00 | 89 063.26 | 0.01 |
| JPY DARWA HOUSE INDS NPV | 10 800.00 | 272 449.50 | 0.03 |
| JPY DARWA HOUSE REIT I REIT | 38.00 | 95 188.66 | 0.01 |
| JPY DISCO CORPORATION NPV | 600.00 | 143 612.86 | 0.01 |
| JPY ISAI CO NPV | 4 300.00 | 296 806.82 | 0.03 |
| JPY TANUC CORP NPV | 3 500.00 | 655 670.89 | 0.06 |
| JPY IAST RETAILING CO NPV | 1 100.00 | 624 796.62 | 0.06 |
| JPY FUJII ELECTRIC CO L NPV | 1 600.00 | 58 520.90 | 0.01 |
| JPY GLP J REIT REIT | 84.00 | 126 831.13 | 0.01 |
| JPY GMD BRYMENT GATEWAY NPV | 1 100.00 | 118 839.83 | 0.01 |
| JPY HANKYU HANSHU HD NPV | 4 000.00 | 99 122.84 | 0.01 |
| JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV | 300.00 | 49 637.10 | 0.00 |
| JPY HIROSE ELECTRIC NPV | 1 220.00 | 153 271.57 | 0.02 |
| JPY HIGAMITSU PHARM CO NPV | 1 400.00 | 51 367.15 | 0.01 |
| JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV | 1 200.00 | 84 554.09 | 0.01 |
| JPY HUUC CO LTD NPV | 7 100.00 | 87 813.09 | 0.01 |
| JPY IBDEN CO LTD NPV | 1 100.00 | 48 769.97 | 0.00 |
| JPY IBEMITSU KOSAN CO LTD | 3 862.00 | 72 428.74 | 0.01 |
| JPY ISUZU MOTORS NPV | 11 900.00 | 132 566.40 | 0.01 |
| JPY ITO EN LTD NPV | 600.00 | 29 736.85 | 0.00 |
| JPY ITOCHU TECHNO-SOUJ NPV | 3 000.00 | 77 338.87 | 0.01 |
| JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV | 8 600.00 | 163 949.18 | 0.02 |
| JPY JAPAN FCGT INSURAN NPV | 5 500.00 | 81 903.13 | 0.01 |
| JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | 28.00 | 147 808.29 | 0.01 |
| JPY JR CORP NPV | 3 700.00 | 103 913.76 | 0.01 |
| JPY KAJIMA CORP NPV | 11 700.00 | 126 132.66 | 0.01 |
| JPY KAKAKU.COM INC NPV | 1 700.00 | 38 867.66 | 0.00 |
| JPY KANSAI ELEC POWER NPV | 11 400.00 | 90 706.62 | 0.01 |
| JPY KANSAI PART CO NPV | 2 200.00 | 45 321.42 | 0.00 |
| JPY KAO CORP NPV | 10 100.00 | 510 193.71 | 0.05 |
| JPY KEIO CORPORATION NPV | 1 200.00 | 56 338.66 | 0.01 |
| JPY KEISEI ELEC RY CO NPV | 2 400.00 | 59 842.53 | 0.01 |
| JPY KIKKOMAN CORP NPV | 2 500.00 | 128 321.82 | 0.01 |
| JPY KINTETSU GROUP HOL NPV | 2 900.00 | 82 114.44 | 0.01 |
| JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV | 13 800.00 | 212 076.77 | 0.02 |
| JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV | 1 400.00 | 93 805.55 | 0.01 |
| JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV | 3 000.00 | 84 945.97 | 0.01 |
| JPY KOBE TECMO HOLDING NPV | 2 080.00 | 82 150.55 | 0.01 |
| JPY KOFU MFG CO LTD NPV | 2 300.00 | 11 7302.61 | 0.01 |
| JPY KOMATSU NPV | 16 700.00 | 363 022.42 | 0.04 |
| JPY KOSE CORPORATION NPV | 600.00 | 79 528.79 | 0.01 |
| JPY KURITA WATER INDS NPV | 2 400.00 | 97 739.73 | 0.01 |
| JPY LASERTEC CORP NPV | 1 700.00 | 267 393.47 | 0.03 |
| JPY LION CORP NPV | 3 600.00 | 52 392.18 | 0.01 |
| JPY M3 INC NPV | 8 400.00 | 460 206.60 | 0.04 |
| JPY MAKITA CORP NPV | 3 900.00 | 169 015.32 | 0.02 |
| JPY MCDONALD'S HOLDING NPV | 900.00 | 34 162.80 | 0.00 |
| JPY MEBE HOLDINGS CO NPV | 1 800.00 | 93 774.82 | 0.01 |
| JPY MINEBEA MITSUBI INC | 6 300.00 | 187 184.85 | 0.02 |
| JPY MITSUBI GROUP INC NPV | 6 400.00 | 186 873.45 | 0.02 |
| JPY MITSUBISHI GAS CHEM NPV | 3 600.00 | 62 765.50 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI HC CAPS NPV | 3 900.00 | 17 860.55 | 0.00 |
| JPY MITSUBI CHEMICALS NPV | 2 400.00 | 64 064.07 | 0.01 |
| JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV | 17 300.00 | 339 309.39 | 0.03 |
| JPY MIURA CO LTD NPV | 1 700.00 | 62 896.90 | 0.01 |
| JPY MONOTARD CO LTD NPV | 5 000.00 | 96 669.98 | 0.01 |
| JPY NABTESCO CORP NPV | 2 600.00 | 82 310.38 | 0.01 |
| JPY NH FOODS LTD NPV | 2 900.00 | 84 811.50 | 0.01 |
| JPY NIDEC CORPORATION NPV | 8 800.00 | 827 652.66 | 0.08 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| JPY NIPPON M&A CENTER NPV | 4,200.00 | 98,108.56 | 0.01 |
| JPY NIPPON BUILDING FD REIT | 26.00 | 141,445.99 | 0.01 |
| JPY NIPPON EXPRESS CO NPV | 1,000.00 | 81,164.17 | 0.01 |
| JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV | 13,000.00 | 139,046.60 | 0.01 |
| JPY NIPPON SANSO HOLDING NPV | 1,800.00 | 33,402.09 | 0.00 |
| JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV | 500.00 | 31,581.00 | 0.00 |
| JPY NIPPON STEEL CORP NPV | 15,100.00 | 219,524.05 | 0.02 |
| JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV | 3,800.00 | 147,716.06 | 0.01 |
| JPY NISSAN SEFUNG GRP NPV | 3,800.00 | 51,565.39 | 0.01 |
| JPY NISSAN FOODS HLDG NPV | 1,600.00 | 95,895.58 | 0.01 |
| JPY NITORI HOLDINGS CO LTD | 1,600.00 | 255,783.03 | 0.02 |
| JPY NITTO DENKO CORP NPV | 3,400.00 | 211,615.74 | 0.02 |
| JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC | 3,100.00 | 64,481.33 | 0.01 |
| JPY NSK LTD NPV | 5,300.00 | 36,611.67 | 0.00 |
| JPY OBARASE CORP NPV | 16,500.00 | 112,965.46 | 0.01 |
| JPY OBC CO LTD NPV | 1,300.00 | 191,990.95 | 0.02 |
| JPY ODAKYU ELEC ROWY NPV | 5,100.00 | 101,967.44 | 0.01 |
| JPY OJ HOLDINGS CO NPV | 15,000.00 | 72,497.96 | 0.01 |
| JPY OGYMUS CORP NPV | 21,400.00 | 369,241.80 | 0.04 |
| JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV | 7,900.00 | 150,677.54 | 0.01 |
| JPY ORACLE CORP JAPAN NPV | 500.00 | 31,388.90 | 0.00 |
| JPY ORIENTAL LAND CO NPV | 3,800.00 | 436,524.89 | 0.04 |
| JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP | 8,200.00 | 143,847.99 | 0.01 |
| JPY PEPTIDE AM INC NPV | 1,100.00 | 38,077.77 | 0.00 |
| JPY PERSCOL HOLDINGS CO NPV | 3,800.00 | 60,718.90 | 0.01 |
| JPY PIGEON CORP NPV | 1,500.00 | 36,306.62 | 0.00 |
| JPY POLA ORIG HOLDINGS INC NPV | 2,200.00 | 44,188.81 | 0.00 |
| JPY RAKUTEN GROUP INC NPV | 12,700.00 | 117,396.02 | 0.01 |
| JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV | 25,200.00 | 1,089,973.19 | 0.11 |
| JPY RINNAI CORP NPV | 700.00 | 54,433.04 | 0.01 |
| JPY RYOHIN KENKAKU CO NPV | 4,000.00 | 68,202.66 | 0.01 |
| JPY SBI HOLDINGS INC NPV | 4,800.00 | 96,411.95 | 0.01 |
| JPY SCIX CORP | 800.00 | 40,448.27 | 0.00 |
| JPY SECOM CO NPV | 4,000.00 | 253,693.00 | 0.02 |
| JPY SEKISUI HOUSE NPV | 12,000.00 | 199,213.86 | 0.02 |
| JPY SHARP CORP NPV | 3,800.00 | 48,820.89 | 0.00 |
| JPY SHIMANO INC NPV | 1,500.00 | 322,149.23 | 0.03 |
| JPY SHIMIZU CORP NPV | 12,300.00 | 75,893.52 | 0.01 |
| JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV | 6,600.00 | 900,173.70 | 0.09 |
| JPY SHIONOGI & CO NPV | 4,500.00 | 198,891.13 | 0.02 |
| JPY SHISEIDO CO LTD NPV | 7,600.00 | 425,487.46 | 0.04 |
| JPY SHIZUOKA BANK NPV | 5,000.00 | 30,351.57 | 0.00 |
| JPY SMC CORP NPV | 1,100.00 | 547,711.32 | 0.05 |
| JPY SQUARE-ENIX HOLDING NPV | 2,600.00 | 113,278.66 | 0.01 |
| JPY STANLEY ELECTRIC NPV | 2,000.00 | 43,860.15 | 0.00 |
| JPY SUMITOMO METAL MNG NPV | 8,200.00 | 142,580.14 | 0.01 |
| JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV | 3,300.00 | 97,244.12 | 0.01 |
| JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV | 6,900.00 | 234,875.03 | 0.02 |
| JPY SYMEX CORP NPV | 3,000.00 | 299,443.18 | 0.03 |
| JPY T&D HOLDINGS INC NPV | 12,200.00 | 131,054.23 | 0.01 |
| JPY TAGETI CORP NPV | 3,900.00 | 110,130.09 | 0.01 |
| JPY TAGHO PHARM H NPV | 300.00 | 14,107.72 | 0.00 |
| JPY TERUMO CORP NPV | 13,500.00 | 439,517.59 | 0.04 |
| JPY THE CO LTD NPV | 2,700.00 | 64,522.05 | 0.01 |
| JPY TIS INC NPV | 4,000.00 | 67,135.89 | 0.01 |
| JPY TOBU RAILWAY CO NPV | 4,200.00 | 91,524.96 | 0.01 |
| JPY TOHO CO LTD NPV | 1,700.00 | 62,178.45 | 0.01 |
| JPY TOHO GAS CO NPV | 1,200.00 | 49,146.49 | 0.01 |
| JPY TOHOKU ELEC POWER NPV | 7,200.00 | 45,974.56 | 0.00 |
| JPY TOKYO GAS CO NPV | 6,500.00 | 103,766.99 | 0.01 |
| JPY TOKYU CORP NPV | 7,500.00 | 64,196.78 | 0.01 |
| JPY TORAY INDUS INC NPV | 19,000.00 | 104,707.53 | 0.01 |
| JPY TOSHCO CORP NPV | 4,000.00 | 58,828.25 | 0.01 |
| JPY TOTO LTD NPV | 2,400.00 | 104,009.83 | 0.01 |
| JPY TOYO SUGAN KASHA NPV | 1,600.00 | 51,451.67 | 0.01 |
| JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV | 2,100.00 | 147,485.57 | 0.01 |
| JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV | 4,600.00 | 181,679.10 | 0.02 |
| JPY TSURUHA HOLDINGS I NPV | 600.00 | 59,519.81 | 0.01 |
| JPY USS CO LTD NPV | 3,300.00 | 48,127.60 | 0.00 |
| JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV | 1,000.00 | 28,622.68 | 0.00 |
| JPY YAKULT HONSHA CO NPV | 1,500.00 | 74,457.39 | 0.01 |
| JPY YAMAMA CORP NPV | 3,000.00 | 139,002.49 | 0.01 |
| JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV | 6,100.00 | 147,646.93 | 0.01 |
| JPY ZOZO INC NPV | 3,416.00 | 97,775.06 | 0.01 |
| Total Japan | | 24,196,285.97 | 2.33 |
| Jersey | | | |
| GBP GLENCLONE ASTRATA ORD USD0.01 | 170,655.00 | 647,400.63 | 0.06 |
| USD NOVOCURE LTD COM USD0.00 | 1,988.00 | 258,198.58 | 0.02 |
| Total Jersey | | 905,599.21 | 6.09 |
| Luxembourg | | | |
| EUR AROUNDTOWN SA EURO.01 | 25,546.00 | 168,756.88 | 0.02 |
| Total Luxembourg | | 168,756.88 | 6.62 |
| Macau | | | |
| HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG '1' | 48,000.00 | 138,298.92 | 0.01 |
| HKD WYNN MACAU LTD HKD0.10 | 32,800.00 | 35,558.20 | 0.01 |
| Total Macau | | 173,857.12 | 6.62 |
| The Netherlands | | | |
| EUR AKZO NOBEL NV EURO.500POST REV.5PM | 3,587.00 | 373,406.70 | 0.04 |
| EUR ARGENIX NV EURO.10 | 894.00 | 178,566.20 | 0.02 |
| EUR ASM INTL NV EURO.04 | 1,026.00 | 306,671.40 | 0.03 |
| EUR EXOR NV EURO.01 | 2,024.00 | 140,425.12 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

87

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| EUR HEHEKEN HOLDING EUR1.8 | 2 057.00 | 170 628.15 | 0.02 |
| EUR HEHEKEN NV EUR1.60 | 4 545.00 | 448 319.00 | 0.04 |
| EUR ING GROEP N.V. EURO.01 | 78 828.00 | 854 968.49 | 0.08 |
| EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04 | 3 413.00 | 255 497.18 | 0.02 |
| EUR KON KPN NV EURO.04 | 72 701.00 | 201 236.37 | 0.02 |
| EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01 | 20 298.00 | 531 706.11 | 0.05 |
| EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20 | 18 851.00 | 738 115.39 | 0.07 |
| USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20 | 5 075.00 | 883 310.21 | 0.09 |
| EUR QIAGEN NV EURO.01 | 6 093.00 | 275 342.67 | 0.03 |
| EUR RANDSTAD N.V. EURO.10 | 2 837.00 | 181 278.92 | 0.02 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO.07 (UK LIST) | 70 349.00 | 1 171 110.28 | 0.11 |
| EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04 | 13 482.00 | 455 668.28 | 0.04 |
| EUR VOPAKXONE EURO.50 | 1 440.00 | 51 393.60 | 0.01 |
| EUR WOTERS KLUWER EURO.12 | 4 743.00 | 455 707.44 | 0.04 |
| Total The Netherlands | | 7 656 351.51 | 0.28 |
| New Zealand | | | |
| NZD AUCLAND INTL NPV | 30 815.00 | 131 314.78 | 0.01 |
| NZD FGH&P PAYCEL HE NPV | 10 399.00 | 193 109.57 | 0.02 |
| NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV | 43 224.00 | 132 803.13 | 0.01 |
| NZD RYMAN HEALTHCARE G NPV | 9 477.00 | 73 518.98 | 0.01 |
| NZD SBAK NEW ZEALAND NPV | 19 493.00 | 54 326.46 | 0.00 |
| NZD THE A2 MILK CO LTD NPV | 10 143.00 | 37 133.82 | 0.00 |
| AUD XERO LIMITED NPV | 1 816.00 | 157 912.89 | 0.02 |
| Total New Zealand | | 780 119.40 | 0.07 |
| Norway | | | |
| NOK GUENSDIGE FORSIKR NOK2 | 4 460.00 | 86 123.19 | 0.01 |
| NOK ORLA ASA NOK1.25 | 14 789.00 | 113 355.40 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SERA NOK0.50 | 2 255.00 | 100 821.42 | 0.01 |
| NOK SCHIBSTED ASA SERB NOK0.5 | 850.00 | 33 135.54 | 0.00 |
| NOK VARA INTERNATIONAL NOK1.7 | 2 330.00 | 103 485.22 | 0.01 |
| Total Norway | | 436 921.17 | 0.04 |
| Papua New Guinea | | | |
| AUD DL SEARCH LTD PNG0.10 | 29 170.00 | 68 891.89 | 0.01 |
| Total Papua New Guinea | | 68 891.89 | 0.01 |
| Poland | | | |
| EUR NPOST S.A. EURO.01 | 5 667.00 | 93 818.84 | 0.01 |
| Total Poland | | 93 818.84 | 0.01 |
| Singapore | | | |
| SGD CAPITALAND SGD1 | 24 832.00 | 62 323.89 | 0.01 |
| SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50 | 9 400.00 | 40 101.10 | 0.00 |
| SGD DBS GROUP HLDGS SGD1 | 37 939.00 | 718 522.06 | 0.07 |
| SGD KEPPEL CORP NPV | 33 700.00 | 115 223.23 | 0.01 |
| SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT | 28 226.00 | 37 091.09 | 0.00 |
| SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV | 71 548.00 | 548 075.55 | 0.05 |
| SGD SINGAPORE AIRLINES NPV | 32 750.00 | 104 020.98 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01 | 20 900.00 | 150 193.21 | 0.01 |
| SGD SINGAPORE TECH ENG NPV | 23 800.00 | 59 437.31 | 0.01 |
| SGD UOL GROUP LIMITED SGD1 | 12 789.00 | 58 142.98 | 0.01 |
| SGD UTD Q3 BANK SGD1 | 22 335.00 | 385 551.97 | 0.04 |
| SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25 | 4 500.00 | 53 304.13 | 0.01 |
| SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD | 22 800.00 | 81 767.77 | 0.00 |
| Total Singapore | | 2 373 758.90 | 0.23 |
| Spain | | | |
| EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5 | 5 729.00 | 126 954.64 | 0.01 |
| EUR AENA SME S.A. EUR1.0 | 1 234.00 | 185 602.80 | 0.02 |
| EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01 | 8 244.00 | 455 398.56 | 0.04 |
| EUR CAJABANK SA EUR1 | 65 138.00 | 163 170.89 | 0.02 |
| EUR CELNEX TELECOM SA EURO.25 | 8 050.00 | 442 267.00 | 0.04 |
| EUR EDF RENOUVEAUS SA EUR5 | 4 825.00 | 95 535.00 | 0.01 |
| EUR ENAGAS SA EUR1.50 | 5 856.00 | 113 372.16 | 0.01 |
| EUR ENDESA SA EUR1.2 | 6 076.00 | 124 818.76 | 0.01 |
| EUR FERROVIAL SA EURO.2 | 10 286.00 | 257 150.00 | 0.02 |
| EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBO | 5 513.00 | 118 198.72 | 0.01 |
| EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBMISSION) | 112 232.00 | 1 140 277.12 | 0.11 |
| EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBO) | 20 903.00 | 597 616.77 | 0.06 |
| EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1 | 4 206.00 | 91 648.74 | 0.01 |
| EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5 | 11 050.00 | 184 811.25 | 0.02 |
| EUR REPSOL SA EUR1 | 30 104.00 | 277 588.98 | 0.03 |
| EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17 | 4 399.00 | 103 378.50 | 0.01 |
| EUR TELEFONICA SA EUR1 | 88 498.00 | 342 125.54 | 0.03 |
| Total Spain | | 4 759 713.23 | 0.46 |
| Sweden | | | |
| SEK ASSA ABLOY SERB NPV (POST SPLIT) | 21 898.00 | 587 177.24 | 0.06 |
| SEK ESSITY AB SERB NPV | 11 172.00 | 308 242.44 | 0.03 |
| SEK FASTIGHETS AB BALD SERB NPV | 2 562.00 | 149 359.82 | 0.01 |
| SEK HUSQVARNA AB SERB NPV | 7 879.00 | 93 055.33 | 0.01 |
| SEK ICA GRUPPEN AB | 1 831.00 | 76 360.90 | 0.01 |
| SEK INDUSTRIKARDEN AB SERC NPV | 1 312.00 | 101 210.09 | 0.01 |
| SEK LATOUR INVESTMENT SERB NPV (POST SPLIT) | 4 111.00 | 135 545.96 | 0.01 |
| SEK LUNDBERG FORETAG IN SERB NPV | 1 096.00 | 86 000.14 | 0.01 |
| SEK LUNDIN ENERGY AB NPV | 3 815.00 | 100 359.89 | 0.01 |
| SEK SECURITAS SERB NPV | 7 531.00 | 112 048.88 | 0.01 |
| SEK TINC AB NPV (POST SPLIT) | 9 680.00 | 164 990.16 | 0.02 |
| SEK SKANSKA AB SERB NPV | 7 409.00 | 176 481.10 | 0.02 |
| SEK SVENSKA CELLULOOSA SERB NPV | 9 785.00 | 153 448.95 | 0.01 |
| SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SERA NPV (P/S) | 27 796.00 | 264 595.91 | 0.02 |
| SEK TELIA COMPANY AB NPV | 43 821.00 | 162 308.86 | 0.02 |
| SEK VODFO AB SERA NPV (POST SPLIT) | 1 928.00 | 39 491.27 | 0.00 |
| Total Sweden | | 2 690 596.76 | 0.26 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| Switzerland | | | |
| CHF ROCHE HDGS AG CHF100K | 599.00 | 202 398.25 | 0.02 |
| CHF SWATCH GROUP CHF2.2500K | 562.00 | 198 294.31 | 0.02 |
| CHF SWISS RE AG CHF0.10 | 6 039.00 | 480 436.42 | 0.04 |
| CHF VFOR PHARMA AG CHF0.01 | 776.00 | 91 522.16 | 0.01 |
| Total Switzerland | | 972 591.14 | 0.09 |
| United Kingdom | | | |
| GBP 3i GROUP ORD GBP0.736636 | 22 707.00 | 340 653.42 | 0.03 |
| GBP ASTRAZINECA ORD US\$0.25 | 24 745.00 | 2 396 836.35 | 0.23 |
| GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556 | 1 406.00 | 64 754.43 | 0.01 |
| GBP AVIVA ORD GBP0.25 | 75 281.00 | 341 857.86 | 0.03 |
| GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025 | 56 854.00 | 383 969.04 | 0.04 |
| GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10 | 21 146.00 | 174 448.31 | 0.02 |
| GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25 | 40 573.00 | 1 275 162.79 | 0.12 |
| GBP BRITISH LAND CO PLC REIT | 15 021.00 | 89 927.47 | 0.01 |
| GBP BT GROUP ORD GBP0.05 | 181 072.00 | 368 564.66 | 0.04 |
| EUR COCA-COLA EUROPA COM EURO.01 | 1 181.00 | 61 648.20 | 0.01 |
| USD COCA-COLA EUROPA COM EURO.01 | 3 013.00 | 157 686.29 | 0.01 |
| GBP EVRAZ PLC ORD USD1 | 6 365.00 | 45 981.59 | 0.00 |
| GBP HALMA ORD GBP0.10 | 6 725.00 | 227 799.37 | 0.02 |
| GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10 | 1 150.00 | 85 677.99 | 0.00 |
| USD IHS MARKIT LTD COM | 7 132.00 | 702 734.76 | 0.07 |
| GBP INFOMA PLC (SBI) ORD GBP0.001 | 22 500.00 | 130 567.14 | 0.01 |
| GBP JD SPORTS FASHON ORD GBP0.0025 | 8 855.00 | 93 130.86 | 0.01 |
| GBP JOHN DAI MATTHEY ORD GBP1.100245 | 3 538.00 | 123 287.56 | 0.01 |
| GBP KNIGHTS ORD GBP0.157142857 | 40 413.00 | 174 563.46 | 0.02 |
| GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666 | 14 472.00 | 120 407.86 | 0.01 |
| USD LIBERTY GLOBAL INC US\$0.01 A | 3 718.00 | 84 186.46 | 0.01 |
| GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1 | 1 439 713.00 | 770 347.50 | 0.07 |
| GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.085714 | 107 545.00 | 201 880.45 | 0.02 |
| GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289 | 89 260.00 | 750 436.85 | 0.07 |
| GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02 | 6 787.00 | 191 116.06 | 0.02 |
| GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10 | 12 740.00 | 825 006.11 | 0.08 |
| GBP RELX PLC GBP0.1444 | 18 330.00 | 454 339.13 | 0.04 |
| EUR RELX PLC GBP0.1444 | 16 333.00 | 408 814.99 | 0.04 |
| GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01 | 29 244.00 | 194 347.66 | 0.02 |
| GBP ROLLS-ROYCE HDGS ORD GBP0.20 | 138 629.00 | 162 071.06 | 0.02 |
| GBP SAGE GROUP GBP0.01051948 | 21 564.00 | 177 391.00 | 0.02 |
| GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789 | 5 576.00 | 183 125.67 | 0.02 |
| GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375 | 7 413.00 | 135 200.01 | 0.01 |
| GBP SPRIX-SARCO ENG ORD GBP0.289230769 | 1 391.00 | 244 805.19 | 0.02 |
| GBP SSE PLC ORD GBP0.50 | 18 813.00 | 318 851.79 | 0.03 |
| GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15 | 11 260.00 | 209 521.22 | 0.02 |
| GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05 | 9 841.00 | 123 808.84 | 0.01 |
| GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385 | 3 643.00 | 130 176.76 | 0.01 |
| USD WILLIS TOWERS WATS COM US\$0.000304835 | 2 334.00 | 405 625.50 | 0.04 |
| GBP WPP PLC ORD GBP0.10 | 23 966.00 | 261 331.16 | 0.03 |
| Total United Kingdom | | 13 548 066.82 | 1.30 |
| United States | | | |
| USD 3M CO COM | 10 683.00 | 1 763 262.79 | 0.17 |
| USD AFLAC INC COM US\$0.10 | 12 127.00 | 562 476.81 | 0.05 |
| USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM | 3 055.00 | 308 952.27 | 0.03 |
| USD ALERABLE CORP COM US\$0.01 | 1 979.00 | 343 863.35 | 0.03 |
| USD ALIEN TECHNOLOGY INC COM | 1 387.00 | 813 859.50 | 0.08 |
| USD ALLEGHANY CORP DEL COM | 206.00 | 115 195.31 | 0.01 |
| USD ALLIANT ENERGY CORP COM | 5 887.00 | 290 576.92 | 0.03 |
| USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM | 2 544.00 | 383 895.56 | 0.04 |
| USD ALPHABET INC CAP STK US\$0.001 CL C | 5 546.00 | 12 648 602.90 | 1.22 |
| USD AIRICE USA INC COM US\$0.01 CL A | 5 658.00 | 146 627.04 | 0.01 |
| USD AMER ELEC PWR INC COM US\$0.50 | 9 015.00 | 699 928.99 | 0.06 |
| USD AMERICAN WATER WOR COM STK US\$0.01 | 3 293.00 | 472 400.26 | 0.05 |
| USD ANSYS INC COM | 1 834.00 | 507 727.81 | 0.05 |
| USD ARISTA NETWORKS IN COM US\$0.0001 | 1 159.00 | 371 792.89 | 0.04 |
| USD ARROW ELECTRS INC COM | 781.00 | 76 093.41 | 0.01 |
| USD BAKER HUGHES COMPA COM US\$0.0001 CL A | 14 169.00 | 253 794.54 | 0.02 |
| USD BERKLEY(WR)CORP COM US\$0.20 | 2 513.00 | 155 065.11 | 0.02 |
| USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM US\$0.0039 | 25 827.00 | 6 061 220.97 | 0.58 |
| USD BIO RAD LABS INC CL A | 413.00 | 257 562.51 | 0.02 |
| USD BIO-TECHNI CORP COM US\$0.01 | 763.00 | 310 296.10 | 0.03 |
| USD BIDMARN PHARMA COM US\$0.001 | 3 541.00 | 229 128.80 | 0.02 |
| USD BLACK KNIGHT INC COM US\$0.0001 W1 | 2 906.00 | 202 939.67 | 0.02 |
| USD BLACKROCK INC COM STK US\$0.01 | 2 906.00 | 2 126 606.81 | 0.20 |
| USD BOOZ ALLEN HAMLETD COM US\$0.01 CLASS 'A' | 2 366.00 | 171 214.76 | 0.02 |
| USD BOSTON BEER INC CL A | 183.00 | 109 571.60 | 0.01 |
| USD BOSTON PPYS INC COM US\$0.01 | 2 930.00 | 290 034.31 | 0.03 |
| USD BOSTON SCIENTIFIC COM US\$0.01 | 26 931.00 | 1 035 632.99 | 0.10 |
| USD BROADRIDGE FN SOL COM STK US\$0.01 | 2 413.00 | 353 037.08 | 0.03 |
| USD BROWN & BROWN INC COM | 5 626.00 | 258 093.51 | 0.03 |
| USD BROWN FORMAN CORP CL B | 7 128.00 | 426 309.46 | 0.04 |
| USD CABLE ONE INC COM US\$1 'WT' | 18.00 | 28 656.98 | 0.00 |
| USD CADENCE DESIGN SYS COM US\$0.01 | 5 122.00 | 637 766.32 | 0.06 |
| USD CAMPBELL SOUP CO CAP US\$0.0375 | 4 061.00 | 149 727.54 | 0.01 |
| USD CARVANA CO COM US\$0.001 CL A | 1 100.00 | 31 313.44 | 0.00 |
| USD CASALERT INC COM US\$0.01 | 2 826.00 | 285 531.34 | 0.03 |
| USD CDW CORP COM US\$0.01 | 2 823.00 | 436 496.08 | 0.04 |
| USD CERNER CORP COM | 5 183.00 | 351 375.75 | 0.03 |
| USD CHARLES RV LABS INTL INC COM | 644.00 | 220 995.51 | 0.02 |
| USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW | 4 783.00 | 342 570.58 | 0.03 |
| USD CINCINNATI RNLI CORP COM | 2 935.00 | 291 767.41 | 0.03 |
| USD CINTAS CORP COM | 1 728.00 | 574 416.46 | 0.06 |
| USD CLOUOX CO DEL COM | 2 351.00 | 358 637.54 | 0.03 |
| USD CME GROUP INC COM STK US\$0.01 CLASS 'A' | 6 681.00 | 1 195 176.70 | 0.12 |
| USD CMS ENERGY CORP COM | 4 642.00 | 241 866.84 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

89

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| USD COCA-COLA CO COM USD0.25 | 77,306.00 | 3,717,963.55 | 0.36 |
| USD COGNEX CORP COM | 2,600.00 | 213,482.88 | 0.02 |
| USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1 | 16,304.00 | 1,093,074.72 | 0.11 |
| USD CONSTELLATION BRDS CLASS A COM USD0.01 | 3,121.00 | 590,458.04 | 0.06 |
| USD CORART INC COM | 4,261.00 | 528,223.14 | 0.05 |
| USD COSTAR GROUP INC COM | 6,990.00 | 523,748.95 | 0.05 |
| USD COURN SOFTWARE INC COM USD0.0001 | 1,335.00 | 244,303.42 | 0.02 |
| USD CSX CORP COM USD1 | 43,653.00 | 1,189,800.10 | 0.11 |
| USD DEERE & CO COM USD1 | 5,483.00 | 1,671,949.71 | 0.16 |
| USD DEVON ENERGY CORP NEW COM | 11,800.00 | 257,136.11 | 0.02 |
| USD DEXCOM INC COM | 1,809.00 | 706,437.50 | 0.08 |
| USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01 | 5,268.00 | 604,866.66 | 0.07 |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A | 4,062.00 | 99,374.78 | 0.01 |
| USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C | 4,809.00 | 109,944.33 | 0.01 |
| USD DOMINON ENERGY N COM STK NPV | 15,133.00 | 955,479.80 | 0.09 |
| USD DROPPK INC COM USD0.0001 CL A | 4,546.00 | 120,723.17 | 0.01 |
| USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SP2) | 14,832.00 | 1,314,717.09 | 0.13 |
| USD ECOLAB INC COM | 4,987.00 | 928,722.56 | 0.09 |
| USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM | 12,383.00 | 1,172,406.32 | 0.11 |
| USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.0001 | 2,200.00 | 351,762.32 | 0.03 |
| USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01 | 10,895.00 | 669,429.67 | 0.06 |
| USD EPAM SYS INC COM USD0.001 | 905.00 | 427,238.15 | 0.04 |
| USD EQUIPAX INC COM | 2,380.00 | 523,046.04 | 0.05 |
| USD EQUITY LIFESTYLE PFTYS INC | 3,924.00 | 277,446.81 | 0.03 |
| USD ERE MIDTY CO CL A | 325.00 | 50,674.02 | 0.01 |
| USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001 | 1,443.00 | 399,264.86 | 0.04 |
| USD ETSY INC USD0.001 | 2,121.00 | 328,238.06 | 0.03 |
| USD EXACT SCIENCES CORP COM | 2,849.00 | 259,096.10 | 0.03 |
| USD EXPEDITR INTL WASH COM USD0.01 | 3,552.00 | 384,165.96 | 0.04 |
| USD F M C CORP COM NEW | 2,358.00 | 212,673.39 | 0.02 |
| USD FS NETWORK INC COM STK NPV | 1,100.00 | 191,567.72 | 0.02 |
| USD FACTSET RESH SYS INC COM | 574.00 | 172,945.45 | 0.02 |
| USD FAIR SAAC CORP COM | 548.00 | 241,233.65 | 0.02 |
| USD FASTENAL COM USD0.01 | 10,343.00 | 477,724.84 | 0.05 |
| USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001 | 5,933.00 | 223,200.48 | 0.02 |
| USD FORTNET INC COM USD0.001 | 2,609.00 | 598,983.10 | 0.06 |
| USD FORTVE CORP COM USD0.01 | 5,674.00 | 347,674.85 | 0.03 |
| USD FRANKLIN RES INC COM | 9,057.00 | 225,499.40 | 0.02 |
| USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM | 4,017.00 | 471,924.87 | 0.05 |
| USD GARTNER INC COM | 1,548.00 | 345,591.20 | 0.03 |
| USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1 | 4,391.00 | 725,896.21 | 0.07 |
| USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01 | 1,260.00 | 445,600.34 | 0.04 |
| USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001 | 1,448.00 | 140,672.63 | 0.01 |
| USD HEICO CORP NEW CL A | 1,554.00 | 158,951.48 | 0.02 |
| USD HEICO CORP NEW COM | 1,178.00 | 134,360.35 | 0.01 |
| USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01 | 1,499.00 | 220,071.61 | 0.02 |
| USD HONEYWELL INTL INC COM USD1 | 13,387.00 | 2,639,580.43 | 0.25 |
| USD HORIZON THERAPEUT COM USD0.0001 | 3,782.00 | 319,004.59 | 0.03 |
| USD HUBSPOT INC COM USD0.001 | 690.00 | 346,815.48 | 0.03 |
| USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM | 1,643.00 | 233,398.00 | 0.02 |
| USD IDEX CORP COM | 1,417.00 | 270,888.62 | 0.03 |
| USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10 | 1,732.00 | 991,072.66 | 0.10 |
| USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV | 6,205.00 | 1,186,108.41 | 0.11 |
| USD ILLUMINA INC COM USD0.01 | 2,871.00 | 1,200,285.25 | 0.12 |
| USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001 | 3,358.00 | 232,089.14 | 0.02 |
| USD INSULET CORP COM STK USD0.001 | 1,128.00 | 266,056.34 | 0.03 |
| USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01 | 11,138.00 | 1,125,541.02 | 0.11 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANC COM | 4,710.00 | 598,342.36 | 0.06 |
| USD INTERNATIONAL FLAVORS FRAGRANC COM | 154.62 | 19,736.36 | 0.00 |
| USD INTERPUBLIC GROUP COM US00.10 | 7,400.00 | 220,664.50 | 0.02 |
| USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001 | 2,122.00 | 1,774,226.78 | 0.17 |
| USD INVITATION HOMES I COM USD0.01 | 10,106.00 | 346,895.97 | 0.03 |
| USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001 | 583.00 | 107,258.63 | 0.01 |
| USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1 | 49,837.00 | 7,237,250.29 | 0.70 |
| USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1 | 57,826.00 | 7,401,610.96 | 0.71 |
| USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.0001 | 3,935.00 | 93,380.76 | 0.01 |
| USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01 | 11,891.00 | 385,770.59 | 0.04 |
| USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 NV | 2,653.00 | 160,646.66 | 0.02 |
| USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001 | 2,123.00 | 190,529.31 | 0.02 |
| USD LENIDIX INTL INC COM | 500.00 | 138,908.22 | 0.01 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'A' | 275.00 | 39,612.15 | 0.00 |
| USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C' | 3,172.00 | 474,783.50 | 0.05 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SRAJXM | 1,900.00 | 74,811.10 | 0.01 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SRAJXM | 4,981.00 | 194,064.94 | 0.02 |
| USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA | 3,200.00 | 126,645.30 | 0.01 |
| USD LIVE NATION INC COM | 3,086.00 | 205,308.26 | 0.02 |
| USD LOCKHEED MARTIN CORP COM | 4,825.00 | 1,512,316.90 | 0.15 |
| USD LOEWS CORP COM | 3,839.00 | 179,354.32 | 0.02 |
| USD LYONDELBASELL IND COM USD0.01 | 5,208.00 | 436,254.55 | 0.04 |
| USD M & T BANK CORP COM USD0.30 | 2,550.00 | 287,837.33 | 0.03 |
| USD MARKEE CORP COM | 218.00 | 221,744.86 | 0.02 |
| USD MARKETAXESS HLDGS INC COM | 708.00 | 283,707.31 | 0.03 |
| USD MARSH & MCLENNAN COM USD1 | 9,965.00 | 1,237,179.37 | 0.12 |
| USD MARTIN MARETTA M. COM USD0.01 | 1,120.00 | 343,140.50 | 0.03 |
| USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001 | 947.00 | 217,535.28 | 0.02 |
| USD MAXIM INTEGRATED COM USD0.001 | 4,543.00 | 382,772.06 | 0.04 |
| USD MEDICAL PROPTST COM USD0.001 | 12,462.00 | 221,011.86 | 0.02 |
| USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM | 402.00 | 499,604.84 | 0.05 |
| USD MDLNA HEALTHCARE INC COM | 1,141.00 | 262,695.57 | 0.03 |
| USD MONG OOB INC COM USD0.001 CL A | 694.00 | 270,597.47 | 0.03 |
| USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM | 826.00 | 312,943.80 | 0.03 |
| USD MOISTER BEV CORP USD0.005NEW | 6,906.00 | 549,311.79 | 0.05 |
| USD MOODYS CORP COM USD0.01 | 3,040.00 | 969,939.96 | 0.09 |
| USD NASDAQ INC COM STK USD0.01 | 1,855.00 | 292,110.09 | 0.03 |
| USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM | 1,738.00 | 135,629.72 | 0.01 |
| USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL A | 7,625.00 | 158,377.26 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01 | 36 372.00 | 2 369 423.85 | 0.23 |
| USD NORDSON CORP COM | 1 046.00 | 199 470.36 | 0.02 |
| USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1 | 2 932.00 | 897 600.47 | 0.09 |
| USD OXTA INC COM USD0.0001 CL A | 2 600.00 | 543 307.47 | 0.05 |
| USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC | 4 232.00 | 129 479.64 | 0.01 |
| USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01 | 1 040.00 | 390 618.01 | 0.03 |
| USD PEPSICO INC CAP USD0.016665 | 26 402.00 | 3 498 513.32 | 0.34 |
| USD PERKINELMER INC COM USD1 | 1 820.00 | 279 891.85 | 0.03 |
| USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W' | 29 870.00 | 2 521 241.61 | 0.24 |
| USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01 | 3 339.00 | 409 335.83 | 0.04 |
| USD PLUG POWER INC COM USD0.01 | 9 674.00 | 222 555.84 | 0.02 |
| USD POOL CORPORATION COM USD0.001 | 717.00 | 266 916.29 | 0.03 |
| USD PPG IND INC COM | 4 474.00 | 616 957.73 | 0.06 |
| USD PROGRESSIVE CORP COM USD1 | 11 320.00 | 908 425.70 | 0.09 |
| USD PTC INC COM USD0.01 | 1 754.00 | 200 353.60 | 0.02 |
| USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10 | 2 883.00 | 759 723.26 | 0.07 |
| USD PUNTE GROUP INC COM USD0.01 | 4 700.00 | 217 481.03 | 0.02 |
| USD QORVO INC COM USD 0.0001 | 2 017.00 | 322 485.27 | 0.03 |
| USD REALTY INCOME CORP | 7 123.00 | 422 226.07 | 0.04 |
| USD RESMED INC COM USD0.004 | 2 856.00 | 654 630.46 | 0.06 |
| USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL'A' | 1 815.00 | 384 006.31 | 0.04 |
| USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A | 2 075.00 | 749 488.32 | 0.07 |
| USD ROLINS INC COM | 4 218.00 | 136 343.35 | 0.01 |
| USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01 | 1 911.00 | 791 828.93 | 0.08 |
| USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01 | 2 293.00 | 167 440.44 | 0.02 |
| USD S&P GLOBAL INC COM USD1 | 4 515.00 | 1 632 375.44 | 0.16 |
| USD SEMPRA ENERGY COM NPV | 6 130.00 | 675 395.94 | 0.07 |
| USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1 | 4 497.00 | 1 103 695.32 | 0.11 |
| USD SMITH A D COM | 2 511.00 | 148 927.84 | 0.01 |
| USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A | 17 006.00 | 1 067 284.97 | 0.10 |
| USD SOUTHERN CO COM | 20 223.00 | 1 089 258.74 | 0.11 |
| USD SPLUNK INC COM USD0.001 | 3 060.00 | 366 384.55 | 0.04 |
| USD SSG TECH HLDGS COM USD0.01 | 5 308.00 | 350 897.39 | 0.03 |
| USD STRYKER CORP COM USD0.10 | 6 456.00 | 1 475 112.70 | 0.14 |
| USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01 | 1 804.00 | 298 349.17 | 0.03 |
| USD SUNRUN INC COM USD0.0001 | 4 887.00 | 218 303.56 | 0.02 |
| USD SVB FINL GROUP COM | 958.00 | 444 309.06 | 0.04 |
| USD SYNOPSYS INC COM USD0.01 | 2 773.00 | 673 466.24 | 0.07 |
| USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01 | 2 046.00 | 299 221.89 | 0.03 |
| USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001 | 2 481.00 | 310 595.76 | 0.03 |
| USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM | 791.00 | 302 024.85 | 0.03 |
| USD TERADYNE INC COM USD0.125 | 2 717.00 | 290 992.58 | 0.03 |
| USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A | 7 830.00 | 540 862.96 | 0.05 |
| USD TRANSUNION COM USD0.01 | 3 628.00 | 367 328.12 | 0.04 |
| USD TRIMBLE INC COM NPV | 4 595.00 | 331 314.30 | 0.03 |
| USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A | 3 020.00 | 951 460.45 | 0.09 |
| USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM | 603.00 | 250 516.04 | 0.02 |
| USD UDR INC | 4 778.00 | 221 573.81 | 0.02 |
| USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 13 481.00 | 2 175 513.71 | 0.21 |
| USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A' | 2 674.00 | 750 266.94 | 0.07 |
| USD VERISIGN INC COM | 2 006.00 | 366 029.87 | 0.04 |
| USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001 | 3 265.00 | 522 983.72 | 0.05 |
| USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01 | 4 802.00 | 816 315.70 | 0.08 |
| USD VICI PRFTS INC COM USD0.01 | 9 748.00 | 256 348.24 | 0.02 |
| USD VIMVARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A' | 1 787.00 | 231 686.10 | 0.02 |
| USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04 | 3 235.00 | 118 673.05 | 0.01 |
| USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1 | 2 846.00 | 431 988.14 | 0.04 |
| USD W P CAREY INC COM USD0.001 | 3 461.00 | 235 510.26 | 0.02 |
| USD WABTEC CORP COM | 3 425.00 | 245 133.86 | 0.02 |
| USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV 3PNT) | 5 007.00 | 534 944.20 | 0.05 |
| USD WATERS CORP COM | 1 047.00 | 344 182.05 | 0.03 |
| USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A | 1 599.00 | 325 463.52 | 0.03 |
| USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01 | 5 966.00 | 473 637.41 | 0.05 |
| USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25 | 1 150.00 | 399 299.83 | 0.04 |
| USD WESTERN UN CO COM | 7 155.00 | 140 046.85 | 0.01 |
| USD XCEL ENERGY INC COM | 10 923.00 | 628 685.06 | 0.06 |
| USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A | 902.00 | 420 259.80 | 0.04 |
| USD ZENDESK INC COM USD0.01 | 2 408.00 | 265 066.82 | 0.03 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS A | 1 200.00 | 108 412.89 | 0.01 |
| USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C W1 | 2 670.00 | 239 259.74 | 0.02 |
| USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A' | 9 081.00 | 1 552 301.15 | 0.15 |
| USD ZSCALER INC COM USD0.001 | 1 300.00 | 258 629.62 | 0.03 |
| Total United States | | 583 625 445.34 | 13.78 |
| Total Bearer shares | | 275 445 344.08 | 26.53 |
| Participation certificates | | | |
| Switzerland | | | |
| CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10 | 21.00 | 196 336.16 | 0.02 |
| CHF SCHNIDER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POSTSUB0) | 956.00 | 280 610.52 | 0.02 |
| Total Switzerland | | 476 946.68 | 0.04 |
| Total Participation certificates | | 459 154.68 | 0.04 |
| Other shares | | | |
| Switzerland | | | |
| CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV | 13 344.00 | 4 390 154.98 | 0.42 |
| Total Switzerland | | 4 390 154.98 | 0.42 |
| United States | | | |
| USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01 | 1 686.00 | 237 854.86 | 0.02 |
| Total United States | | 237 854.86 | 0.02 |
| Total Other shares | | 4 588 009.85 | 0.44 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

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 |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| Preference shares | | | |
| Germany | | | |
| EUR BAYERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1 | 840.00 | 48 336.00 | 0.00 |
| EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG FRF NPV | 1 868.00 | 78 283.26 | 0.01 |
| EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG FRF NPV | 3 854.00 | 329 439.92 | 0.03 |
| EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG FRF NPV | 2 869.00 | 281 354.44 | 0.02 |
| EUR SARTORUS AG NON-VTG FRF NPV | 524.00 | 287 135.20 | 0.03 |
| EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG FRF NPV | 3 457.00 | 710 413.50 | 0.07 |
| Total Germany | | 1 692 942.52 | 0.16 |
| Total Preference shares | | | |
| | | 1 692 942.52 | 0.16 |
| Registered shares | | | |
| Argentina | | | |
| USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001 | 826.00 | 1 092 719.01 | 0.11 |
| Total Argentina | | 1 092 719.01 | 0.11 |
| Australia | | | |
| AUD AMPOL LTD NPV | 5 750.00 | 100 891.25 | 0.01 |
| AUD BHP GROUP LTD NPV | 55 162.00 | 1 829 016.24 | 0.18 |
| GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50 | 37 872.00 | 1 028 520.19 | 0.10 |
| AUD COLES GROUP LTD NPV | 24 180.00 | 262 151.01 | 0.02 |
| Total Australia | | 3 218 380.69 | 0.31 |
| Belgium | | | |
| EUR AGEAS NPV | 3 732.00 | 166 297.92 | 0.02 |
| EUR KBC GROUP NV NPV | 4 786.00 | 524 969.40 | 0.03 |
| EUR UCB NPV | 3 151.00 | 287 371.20 | 0.03 |
| Total Belgium | | 778 638.52 | 0.08 |
| Bermuda | | | |
| USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01 | 7 794.00 | 258 338.34 | 0.02 |
| USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01 | 773.00 | 164 814.97 | 0.02 |
| USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1 | 852.00 | 109 708.11 | 0.01 |
| Total Bermuda | | 530 861.42 | 0.05 |
| Canada | | | |
| CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV | 13 062.00 | 235 775.31 | 0.02 |
| CAD AGnico EAGLE MINES LTD COM | 4 380.00 | 238 810.63 | 0.02 |
| CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH | 16 810.00 | 584 291.43 | 0.05 |
| CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM | 22 071.00 | 1 181 032.49 | 0.11 |
| CAD BANK OF MONTREAL COM NPV | 12 803.00 | 1 068 406.14 | 0.10 |
| CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV | 36 923.00 | 677 452.63 | 0.07 |
| CAD BCE INC COM NEW | 2 312.00 | 97 256.36 | 0.01 |
| CAD BLACKBERRY LTD NPV | 11 867.00 | 101 983.09 | 0.01 |
| CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A' | 25 047.00 | 1 139 581.80 | 0.11 |
| CAD BROOKFIELD ASSET MGT CL A EXCHANGEABLE LTD VTG S | 1.00 | 45.89 | 0.00 |
| CAD CAN PACIFIC RVS COM NPV | 12 460.00 | 779 774.05 | 0.08 |
| CAD CANADIAN NAT RES LTD COM | 22 764.00 | 633 113.56 | 0.06 |
| CAD CANADIAN NATL RV CO COM | 13 290.00 | 1 217 050.87 | 0.12 |
| CAD CANADIAN TIRE LTD CL A | 800.00 | 103 730.79 | 0.01 |
| CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV | 3 400.00 | 164 339.04 | 0.02 |
| CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM | 8 312.00 | 814 582.96 | 0.08 |
| CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV | 19 524.00 | 137 300.37 | 0.01 |
| CAD CGI INC COM NPV SUB-VOTING SHARES C | 4 731.00 | 362 712.88 | 0.03 |
| CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV | 381.00 | 514 358.72 | 0.05 |
| CAD DOLLARAMA INC COM NPV | 5 875.00 | 233 167.45 | 0.02 |
| CAD ENBRIDGE INC COM NPV | 37 659.00 | 1 251 150.33 | 0.12 |
| USD ENBRIDGE INC COM NPV | 2 165.00 | 71 844.11 | 0.01 |
| CAD FARFAX FNL HDGS SUB-VTG COM NPV | 535.00 | 189 937.95 | 0.02 |
| CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV | 300.00 | 47 094.72 | 0.00 |
| CAD FORTG INC COM NPV | 7 738.00 | 295 886.57 | 0.03 |
| CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV | 3 827.00 | 515 896.26 | 0.05 |
| CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB-VTG SHS | 3 200.00 | 93 948.94 | 0.01 |
| CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM | 3 500.00 | 101 892.88 | 0.01 |
| CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM | 6 159.00 | 158 191.24 | 0.02 |
| CAD IAN FINANCIAL CORP COM NPV | 1 500.00 | 69 938.84 | 0.01 |
| CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW | 4 900.00 | 113 141.06 | 0.01 |
| CAD INTACT FNL CORP COM NPV | 2 430.00 | 279 066.29 | 0.03 |
| CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV | 8 300.00 | 112 027.79 | 0.01 |
| CAD LIGHTSPEED POS INC SUB-VOTING SHARES | 1 900.00 | 137 119.44 | 0.01 |
| CAD LOBLAW COS LTD COM | 3 500.00 | 199 555.09 | 0.02 |
| USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01 | 2 342.00 | 790 350.94 | 0.08 |
| CAD MAGNA INTL INC COM NPV | 5 805.00 | 410 190.97 | 0.04 |
| CAD MANULIFE FNL CORP COM | 37 008.00 | 602 976.24 | 0.06 |
| CAD METRO INC CL A SUB | 4 425.00 | 193 405.91 | 0.02 |
| CAD NATL BK OF CANADA COM NPV | 6 777.00 | 437 167.20 | 0.04 |
| CAD NUTREN LTD NPV | 10 965.00 | 569 474.64 | 0.05 |
| CAD OPEN TEXT CO COM NPV | 4 489.00 | 196 506.45 | 0.02 |
| CAD PARKLAND CORP COM NPV | 1 800.00 | 42 921.22 | 0.00 |
| CAD PEMERBA PIPELINE C COM NPV | 8 654.00 | 241 094.74 | 0.02 |
| CAD POWER CORP CDA COM | 11 775.00 | 31 674.35 | 0.00 |
| CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV | 5 200.00 | 299 010.99 | 0.03 |
| CAD ROGERS COMM INC CLASS B'COM CAD1.62478 | 6 003.00 | 258 240.04 | 0.02 |
| CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV | 26 887.00 | 2 274 796.06 | 0.22 |
| CAD SARUTO INC COM | 4 804.00 | 11 830.89 | 0.01 |
| CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B COM | 10 232.00 | 251 876.49 | 0.02 |
| CAD SHOPFY INC COM NPV CL A | 2 093.00 | 2 648 251.30 | 0.26 |
| CAD SUN LIFE FNL INC COM | 9 710.00 | 426 236.98 | 0.04 |
| CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW' | 30 211.00 | 501 239.92 | 0.05 |
| CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV | 17 247.00 | 708 617.98 | 0.07 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV | 10 774.00 | 207 285.61 | 0.02 |
| CAD THOMSON REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT) | 4 007.00 | 357 851.82 | 0.03 |
| CAD TORONTO-DOMINION COM NPV | 35 170.00 | 1 970 792.71 | 0.19 |
| CAD WESTON GEORGE LTD COM | 972.00 | 84 954.35 | 0.01 |
| CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV | 8 108.00 | 315 856.36 | 0.03 |
| Total Canada | | 28 081 539.87 | 2.70 |
| Denmark | | | |
| DKK CARLSBERG SER B DKK 20 | 2 024.00 | 315 501.52 | 0.03 |
| DKK COLOPLAST DKK 1 B | 2 334.00 | 399 902.17 | 0.04 |
| DKK DEMANT A/S DKK 20 | 2 849.00 | 146 808.59 | 0.01 |
| DKK NOVO-NORDISK AS DKK 2 SER B | 31 640.00 | 2 467 080.10 | 0.24 |
| DKK TRYK A/S DKK 5 | 5 837.00 | 121 669.48 | 0.01 |
| DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK 20 (POST SPLIT) | 18 145.00 | 569 981.67 | 0.05 |
| Total Denmark | | 3 924 951.53 | 0.38 |
| Finland | | | |
| EUR EUSA OY NPV | 2 463.00 | 133 445.34 | 0.01 |
| EUR FORTUM OY EUR 3.40 | 8 761.00 | 203 605.64 | 0.02 |
| EUR NESTE OIL OY NPV | 8 084.00 | 418 912.88 | 0.04 |
| EUR NOKIA OY NPV | 111 049.00 | 574 234.38 | 0.06 |
| SEK NORDEA HOLDING AB NPV | 57 061.00 | 564 304.66 | 0.05 |
| EUR ORION CORP SER B NPV | 1 964.00 | 70 487.95 | 0.01 |
| EUR SAMPO PLC SER A NPV | 9 165.00 | 372 282.30 | 0.04 |
| EUR STORA ENSO OY NPV SER B | 8 900.00 | 148 495.50 | 0.01 |
| EUR UPM-KYMMENE CORP NPV | 11 071.00 | 381 285.24 | 0.04 |
| Total Finland | | 2 867 654.52 | 0.28 |
| France | | | |
| EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 10 | 11 130.00 | 517 767.80 | 0.05 |
| EUR GECNA EUR 7.50 | 764.00 | 102 261.40 | 0.01 |
| EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 (PROMESSES) | 2 163.00 | 97 551.30 | 0.01 |
| EUR MICHELIN (CGDE) EUR 2 | 2 921.00 | 402 221.70 | 0.04 |
| Total France | | 1 119 802.60 | 0.11 |
| Germany | | | |
| EUR ADIDAS AG NPV (REGD) | 3 865.00 | 1 121 856.30 | 0.11 |
| EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULERT) | 7 740.00 | 1 625 400.00 | 0.16 |
| EUR BASF SE NPV | 18 119.00 | 1 199 840.18 | 0.12 |
| EUR BAYER AG NPV (REGD) | 18 806.00 | 945 753.74 | 0.09 |
| EUR BRENTAG AG | 2 742.00 | 230 876.40 | 0.02 |
| EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD) | 16 391.00 | 1 239 914.48 | 0.12 |
| EUR DELIVERY HERO SE NPV | 3 027.00 | 382 007.40 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD) | 39 255.00 | 418 379.79 | 0.04 |
| EUR DEUTSCHE BODENSE AG NPV(REGD) | 3 391.00 | 477 263.25 | 0.05 |
| EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK) | 4 247.00 | 40 550.36 | 0.00 |
| EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD) | 18 604.00 | 1 062 474.44 | 0.10 |
| EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD) | 81 268.00 | 1 072 557.61 | 0.10 |
| EUR E.ON SE NPV | 40 657.00 | 421 894.40 | 0.04 |
| EUR EVONIK INDUSTRIES NPV | 3 062.00 | 89 716.80 | 0.01 |
| EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD) | 1 304.00 | 185 037.80 | 0.02 |
| EUR HINICHON TECHNOLOG AG NPV (REGD) | 24 871.00 | 799 229.39 | 0.08 |
| EUR LEG BMMOBILEN SE NPV | 1 604.00 | 213 893.40 | 0.02 |
| EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD) | 1 022.00 | 215 744.30 | 0.02 |
| EUR MUENCHENER RUECKVER NPV(REGD) | 2 819.00 | 551 290.10 | 0.05 |
| EUR SCOUT24 AG NPV | 1 933.00 | 139 601.26 | 0.01 |
| EUR SIEMENS AG NPV(REGD) | 14 786.00 | 1 945 541.88 | 0.19 |
| EUR SIEMENS ENERGY AG NPV | 6 785.00 | 155 647.90 | 0.01 |
| EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV | 5 141.00 | 286 250.88 | 0.03 |
| EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV | 12 144.00 | 27 615.46 | 0.00 |
| EUR UNIPER SE NPV | 3 780.00 | 124 551.00 | 0.01 |
| EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD) | 2 426.00 | 84 667.40 | 0.01 |
| EUR VONOVIA SE NPV | 10 803.00 | 595 678.54 | 0.06 |
| Total Germany | | 15 647 652.36 | 1.51 |
| Hong Kong | | | |
| HKD BUDWEISER BREWING USDD 00001 | 20 000.00 | 47 096.87 | 0.00 |
| HKD ESR CAYMAN LIMITED USDD 001 | 27 400.00 | 81 173.39 | 0.01 |
| HKD NEW WORLD DEVELOPMENT CO NPV POST CON | 30 822.00 | 123 253.36 | 0.01 |
| Total Hong Kong | | 251 523.62 | 0.02 |
| Ireland | | | |
| USD ACCENTURE PLC SHS CLA "NEW" | 11 749.00 | 3 147 596.52 | 0.30 |
| USD ALLEGION PLC CM USDD 01 | 1 728.00 | 198 829.14 | 0.02 |
| USD APTIV PLC COM USDD 01 | 4 728.00 | 665 261.26 | 0.06 |
| EUR CRH ORD EURO 32 | 12 844.00 | 542 859.00 | 0.05 |
| USD IATON CORP PLC COM USDD 01 | 7 366.00 | 981 781.33 | 0.10 |
| GBP EXPRIAN ORD USDD 10 | 18 604.00 | 691 041.61 | 0.07 |
| USD JAZZ PHARMA PLC COM USDD 0001 | 1 228.00 | 175 266.93 | 0.02 |
| EUR KINGSPAN GROUP ORD EUR 1 (DUBLIN LISTING) | 1 597.00 | 146 444.30 | 0.01 |
| USD MEDTRONIC PLC USDD 0001 | 25 475.00 | 2 820 983.51 | 0.27 |
| USD PENTAIR PLC COM USDD 01 | 3 506.00 | 217 816.68 | 0.02 |
| USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDD 00001 | 5 232.00 | 387 633.36 | 0.04 |
| EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EUR 001 | 1 552.00 | 73 823.64 | 0.01 |
| USD STERIS PLC ORD USDD 001 | 1 911.00 | 351 241.74 | 0.03 |
| Total Ireland | | 10 400 586.62 | 1.00 |
| Ile of Man | | | |
| GBP ENTAIN PLC ORD EUR 01 | 14 367.00 | 305 994.31 | 0.03 |
| Total Ile of Man | | 305 994.31 | 0.03 |
| Israel | | | |
| ILS BRACARD LTD NPV | 0.55 | 1.78 | 0.00 |
| ILS MIZRAHI TERAHOT BK LSO 01 | 2 154.00 | 55 248.66 | 0.01 |
| Total Israel | | 55 250.44 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

93

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| Italy | | | |
| EUR ATLANTIA SPA EUR1 | 8 211.00 | 125 828.30 | 0.01 |
| EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01 | 12 677.00 | 130 349.22 | 0.01 |
| EUR ENEL EUR1 | 148 648.00 | 1 156 481.44 | 0.11 |
| EUR ENI SPA EUR1 | 49 739.00 | 496 583.74 | 0.05 |
| EUR FERRARI NV EURO.01(NEW) | 2 406.00 | 482 343.10 | 0.04 |
| EUR INTESA SANPAOLO NPV | 293 708.00 | 688 780.20 | 0.07 |
| EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5 | 13 727.00 | 135 705.12 | 0.01 |
| EUR MOCILER SPA NPV | 3 128.00 | 181 424.00 | 0.02 |
| EUR NEXI SPA NPV | 9 388.00 | 189 735.04 | 0.02 |
| EUR PRYSMIAN SPA EURO.10 | 4 395.00 | 132 816.90 | 0.01 |
| EUR RECORDATI EURO.125 | 3 281.00 | 171 202.58 | 0.02 |
| EUR SNAM EUR1 | 49 350.00 | 251 882.40 | 0.02 |
| EUR TERNA SPA ORD EURO.22 | 26 149.00 | 175 302.90 | 0.02 |
| EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT) | 42 232.00 | 428 881.06 | 0.04 |
| Total Italy | | 8 703 116.00 | 0.85 |
| Japan | | | |
| JPY ABC-MART INC NPV | 300.00 | 13 877.20 | 0.00 |
| JPY AEON CO LTD NPV | 12 500.00 | 286 899.15 | 0.03 |
| JPY AGC INC NPV | 4 900.00 | 175 643.37 | 0.02 |
| JPY AJIOMOTO CO INC NPV | 10 600.00 | 226 919.07 | 0.02 |
| JPY ANA HOLDINGS INC NPV | 2 800.00 | 55 153.79 | 0.01 |
| JPY ASahi GROUP HLDGS NPV | 9 400.00 | 354 716.85 | 0.03 |
| JPY ASAHIKASEI CORP NPV | 18 500.00 | 168 735.50 | 0.02 |
| JPY ASTELLAS PHARMA NPV | 34 100.00 | 455 656.94 | 0.04 |
| JPY BRIDGESTONE CORP NPV | 12 300.00 | 453 659.86 | 0.04 |
| JPY BROTHER INDUSTRIES NPV | 3 500.00 | 59 569.75 | 0.01 |
| JPY CANON INC NPV | 20 100.00 | 385 577.46 | 0.04 |
| JPY CASIO COMPUTER CO NPV | 2 400.00 | 32 770.47 | 0.00 |
| JPY CHUBU ELEC POWER NPV | 11 800.00 | 119 387.72 | 0.01 |
| JPY DAI NIPPON PRINTING NPV | 5 300.00 | 104 500.06 | 0.01 |
| JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV | 34 000.00 | 149 959.79 | 0.01 |
| JPY DENSO CORP NPV | 7 300.00 | 419 668.11 | 0.04 |
| JPY DENTSU GROUP INC NPV | 4 400.00 | 128 306.45 | 0.01 |
| JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV | 6 200.00 | 346 822.37 | 0.03 |
| JPY ENOS HOLDINGS INC NPV | 57 900.00 | 204 431.64 | 0.02 |
| JPY FUJI FILM HLD CORP NPV | 6 400.00 | 385 106.88 | 0.04 |
| JPY FUJITSU NPV | 3 400.00 | 485 018.05 | 0.05 |
| JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV | 6 700.00 | 85 563.76 | 0.01 |
| JPY HAMAMATSU PHOTO NIC NPV | 1 800.00 | 83 954.74 | 0.01 |
| JPY HINO MOTORS NPV | 6 000.00 | 43 938.78 | 0.00 |
| JPY HITACHI CONST MACH NPV | 900.00 | 21 265.31 | 0.00 |
| JPY HITACHI METALS NPV | 4 100.00 | 87 387.40 | 0.01 |
| JPY HITACHI NPV | 19 000.00 | 913 635.96 | 0.09 |
| JPY HONDA MOTOR CO NPV | 29 800.00 | 799 832.19 | 0.08 |
| JPY HOYA CORP NPV | 7 500.00 | 887 783.34 | 0.09 |
| JPY IIDA GROUP HOLDING NPV | 4 100.00 | 82 855.94 | 0.01 |
| JPY IRIEX CORPORATION NPV | 22 200.00 | 132 202.21 | 0.01 |
| JPY ITOCHU CORP NPV | 22 500.00 | 558 776.20 | 0.05 |
| JPY JAPAN AIRLINES CO NPV | 1 300.00 | 22 805.17 | 0.00 |
| JPY JAPAN METRO FUND REIT | 146.00 | 128 452.44 | 0.01 |
| JPY JAPAN POST BANK CO NPV | 7 300.00 | 52 166.28 | 0.00 |
| JPY JAPAN POST HLD CO NPV | 25 500.00 | 182 048.32 | 0.02 |
| JPY JAPAN TOBACCO INC NPV | 23 700.00 | 389 714.12 | 0.04 |
| JPY JFE HOLDINGS INC NPV | 9 000.00 | 91 700.15 | 0.01 |
| JPY KDDI CORP NPV | 30 600.00 | 783 448.49 | 0.08 |
| JPY KEYENCE CORP NPV | 8 700.00 | 1 726 873.55 | 0.17 |
| JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV | 1 900.00 | 88 180.91 | 0.01 |
| JPY KUBOTA CORP NPV | 18 300.00 | 320 253.22 | 0.03 |
| JPY KYOCERA CORP NPV | 6 800.00 | 352 013.64 | 0.03 |
| JPY KYOKA KIRIN CO LTD NPV | 4 600.00 | 125 855.49 | 0.01 |
| JPY LAWSON INC NPV | 300.00 | 12 855.45 | 0.00 |
| JPY LIXIL CORPORATION COM NPV | 7 000.00 | 159 964.29 | 0.02 |
| JPY MARUBENI CORP NPV | 30 700.00 | 218 417.02 | 0.02 |
| JPY MAZDA MOTOR CORP NPV | 9 600.00 | 79 078.97 | 0.01 |
| JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV | 4 900.00 | 77 448.75 | 0.01 |
| JPY MERCARI INC NPV | 2 100.00 | 92 299.50 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV | 20 200.00 | 182 115.41 | 0.01 |
| JPY MITSUBISHI CORP NPV | 23 300.00 | 548 207.70 | 0.05 |
| JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV | 33 800.00 | 383 342.80 | 0.04 |
| JPY MITSUBISHI ESTATE NPV | 21 400.00 | 281 515.01 | 0.03 |
| JPY MITSUBISHI HVY IND NPV | 6 600.00 | 159 448.85 | 0.02 |
| JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV | 227 400.00 | 1 010 829.37 | 0.10 |
| JPY MITSUBI CO NPV | 29 000.00 | 556 974.31 | 0.05 |
| JPY MIZUNO FNL GP NPV | 45 380.00 | 545 885.54 | 0.05 |
| JPY MORGAN INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV | 8 400.00 | 218 162.46 | 0.02 |
| JPY MURATA MAG CO NPV | 11 100.00 | 771 037.89 | 0.07 |
| JPY NEC CORP NPV | 4 000.00 | 170 278.13 | 0.02 |
| JPY NEXON CO LTD NPV | 8 400.00 | 145 097.40 | 0.01 |
| JPY NIKO INSULATORS NPV | 8 100.00 | 108 421.95 | 0.01 |
| JPY NINTENDO CO LTD NPV | 2 200.00 | 953 423.41 | 0.09 |
| JPY NIPPON PROLOGG REIT | 27.00 | 75 992.71 | 0.01 |
| JPY NIPPON TELETEL CP NPV | 26 700.00 | 574 964.34 | 0.06 |
| JPY NIPPON YUSEN KK NPV | 2 500.00 | 112 953.93 | 0.01 |
| JPY NISSAN MOTOR CO NPV | 42 000.00 | 203 807.53 | 0.02 |
| JPY NOMURA HOLDINGS NPV | 58 700.00 | 247 219.05 | 0.02 |
| JPY NOMURA REAL EST MA REIT | 58.00 | 74 915.35 | 0.01 |
| JPY NOMURA RESEARCH IN NPV | 5 520.00 | 149 302.05 | 0.01 |
| JPY NTT DATA CORP NPV | 12 700.00 | 185 018.01 | 0.02 |
| JPY OMRON CORP NPV | 3 900.00 | 236 327.29 | 0.02 |
| JPY ORIX CORP NPV | 24 900.00 | 385 823.22 | 0.04 |
| JPY ORIX REIT INC REIT | 39.00 | 82 691.80 | 0.01 |
| JPY OSAKA GAS CO NPV | 8 300.00 | 130 806.03 | 0.01 |
| JPY OTSUKA CORP NPV | 2 500.00 | 109 304.08 | 0.01 |
| JPY OTSUKA HLDGS CO NPV | 7 500.00 | 249 997.02 | 0.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| JPY PANASONIC CORP NPV | 42 100.00 | 422 321.31 | 0.04 |
| JPY RENESAS ELECTRONIC NPV | 27 500.00 | 249 555.20 | 0.02 |
| JPY RESONA HOLDINGS NPV | 40 400.00 | 127 818.27 | 0.01 |
| JPY RICOH CO NPV | 8 200.00 | 75 042.91 | 0.01 |
| JPY ROHM CO LTD NPV | 1 700.00 | 136 725.87 | 0.01 |
| JPY SANTEN PHARM CO NPV | 7 000.00 | 79 659.42 | 0.01 |
| JPY SEIKO EPSON CORP NPV | 4 800.00 | 89 152.35 | 0.01 |
| JPY SEKISUI CHEMICAL NPV | 7 200.00 | 104 009.83 | 0.01 |
| JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV | 15 600.00 | 583 524.83 | 0.06 |
| JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV | 6 400.00 | 144 482.68 | 0.01 |
| JPY SHIMADZU CORP NPV | 4 300.00 | 145 380.17 | 0.01 |
| JPY SOFTBANK CORP NPV | 55 100.00 | 605 229.08 | 0.06 |
| JPY SOFTBANK GROUP CO NPV | 24 000.00 | 1 260 842.53 | 0.12 |
| JPY SOHO SECURITY SER NPV | 1 400.00 | 34 970.91 | 0.01 |
| JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV | 5 600.00 | 194 926.22 | 0.02 |
| JPY SONY GROUP CORPORA NPV | 23 900.00 | 2 088 975.44 | 0.20 |
| JPY SUBARU CORPORATION NPV | 10 600.00 | 174 383.97 | 0.02 |
| JPY SUMCO CORPORATION NPV | 4 600.00 | 86 956.21 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO CHEM CO NPV | 22 000.00 | 95 849.46 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO CORP NPV | 21 900.00 | 244 998.02 | 0.02 |
| JPY SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD | 5 100.00 | 74 026.32 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV | 14 000.00 | 166 472.36 | 0.02 |
| JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV | 26 100.00 | 741 035.44 | 0.07 |
| JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV | 4 700.00 | 129 867.83 | 0.01 |
| JPY SUMITOMO RITSYDEV NPV | 5 700.00 | 155 572.15 | 0.00 |
| JPY TAKE DA PHARMACEUTI NPV | 28 619.00 | 809 695.51 | 0.08 |
| JPY TDK CORP NPV | 2 500.00 | 238 970.57 | 0.02 |
| JPY TOKYO MARINE HLDG NPV | 11 600.00 | 464 368.66 | 0.04 |
| JPY TOKYO ELEC POWER H NPV | 34 400.00 | 77 183.85 | 0.01 |
| JPY TOKYO ELECTRON NPV | 3 000.00 | 1 035 487.90 | 0.10 |
| JPY TOPPAN PRINTING CO NPV | 3 000.00 | 42 822.82 | 0.00 |
| JPY TOSHIBA CORP NPV | 6 800.00 | 245 578.76 | 0.02 |
| JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV | 40 690.00 | 3 085 627.02 | 0.30 |
| JPY TREND MICRO INC NPV | 2 500.00 | 109 304.06 | 0.01 |
| JPY UNICHARM CORP NPV | 6 500.00 | 286 203.75 | 0.03 |
| JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP | 68.00 | 84 176.04 | 0.01 |
| JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV | 2 600.00 | 118 211.29 | 0.01 |
| JPY YAMADA HOLDINGS CO NPV | 19 100.00 | 75 729.85 | 0.01 |
| JPY YAMAHA MOTOR CO NPV | 2 700.00 | 56 513.85 | 0.01 |
| JPY YASKAWA ELEC CORP NPV | 5 000.00 | 206 698.02 | 0.02 |
| JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV | 4 300.00 | 35 310.34 | 0.00 |
| JPY Z HOLDINGS CORP NPV | 44 600.00 | 166 127.47 | 0.02 |
| Total Japan | | 37 721 740.16 | 3.63 |
| Jersey | | | |
| USD CLARNATE PLC COM NPV | 5 500.00 | 105 751.39 | 0.01 |
| Total Jersey | | 105 751.39 | 0.01 |
| Luxembourg | | | |
| EUR ARCE LOHRMITAL NPV(POST STOCK SPLIT) | 15 552.00 | 456 640.00 | 0.04 |
| EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01 | 2 758.00 | 278 116.72 | 0.03 |
| EUR TENARG S.A. USD1 | 5 066.00 | 43 446.02 | 0.00 |
| Total Luxembourg | | 778 402.74 | 0.07 |
| The Netherlands | | | |
| EUR ADVEN NV EURO.01 | 382.00 | 874 589.00 | 0.08 |
| EUR AEGON NV EURO.12 | 37 653.00 | 1 35 324.88 | 0.01 |
| EUR ASML HOLDING NV EURO.09 | 7 980.00 | 5 099 220.00 | 0.49 |
| EUR CAH INDUSTRIAL NV COM EURO.01 | 22 337.00 | 314 056.22 | 0.03 |
| EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5 | 3 366.00 | 572 051.70 | 0.06 |
| EUR NN GROUP N.V. EURO.12 | 5 787.00 | 242 846.91 | 0.02 |
| EUR PROSUS N.V. EURO.05 | 9 385.00 | 702 467.25 | 0.07 |
| GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07 | 76 358.00 | 1 292 092.96 | 0.13 |
| Total The Netherlands | | 9 232 452.92 | 0.89 |
| Norway | | | |
| NOK ADEVINTA ASA SER B NOK0.2 | 4 774.00 | 77 399.35 | 0.01 |
| NOK DNB BANK ASA NOK12.30 | 19 332.00 | 334 090.93 | 0.03 |
| NOK EQUINOR ASA NOK2.50 | 18 198.00 | 299 537.39 | 0.03 |
| NOK MOWI ASA NOK7.50 | 9 670.00 | 107 866.37 | 0.02 |
| NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666 | 30 708.00 | 172 294.13 | 0.02 |
| NOK TELENOR ASA ORD NOK6 | 15 118.00 | 221 865.06 | 0.02 |
| Total Norway | | 1 312 953.23 | 0.13 |
| Portugal | | | |
| EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REG.D) | 61 187.00 | 267 81 5.50 | 0.02 |
| EUR GALP ENERGIJA EUR1-B | 9 168.00 | 75 361.18 | 0.01 |
| EUR XRONIMO MARTINS EUR5 | 10 278.00 | 176 524.65 | 0.02 |
| Total Portugal | | 519 721.33 | 0.05 |
| Singapore | | | |
| SGD GENTING SINGAPORE LTD | 45 800.00 | 23 104.06 | 0.00 |
| SGD SINGAPORE TELE COMM NPV | 145 900.00 | 206 261.88 | 0.02 |
| Total Singapore | | 229 365.94 | 0.02 |
| Spain | | | |
| EUR BANCO SANTANDER SA EURO SOBREG.D) | 323 302.00 | 936 194.93 | 0.10 |
| EUR BBVA(BLE-VIZ-ARG) EURO.#9 | 123 269.00 | 667 008.56 | 0.06 |
| Total Spain | | 1 603 203.49 | 0.16 |
| Sweden | | | |
| SEK ALFA LWAAL AB NPV | 7 671.00 | 270 217.31 | 0.03 |
| SEK ATLAS COPCO AB SER A NPV (POST SPLIT) | 12 678.00 | 723 197.37 | 0.07 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

95

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 7 789.00 | 372 278.76 | 0.04 |
| USD AUTOLM INC COM | 1 700.00 | 149 729.13 | 0.01 |
| SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT) | 6 920.00 | 227 552.56 | 0.02 |
| SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 3 274.00 | 72 457.90 | 0.01 |
| SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 3 832.00 | 79 277.36 | 0.01 |
| SEK EPROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT) | 10 487.00 | 206 600.05 | 0.02 |
| SEK EPROC AB SER'B'NPV | 8 363.00 | 141 804.92 | 0.01 |
| SEK EQT AB NPV | 5 353.00 | 217 755.10 | 0.02 |
| SEK ERICSSON SER'B' NPV | 58 817.00 | 589 968.05 | 0.05 |
| SEK EVOLUTION AB NPV | 3 082.00 | 452 992.67 | 0.04 |
| SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV | 14 378.00 | 253 830.33 | 0.02 |
| SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 39 823.00 | 556 201.23 | 0.05 |
| SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 36 988.00 | 773 276.49 | 0.07 |
| SEK KJNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 4 751.00 | 174 855.01 | 0.02 |
| SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 26 498.00 | 266 986.51 | 0.03 |
| SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT) | 22 104.00 | 485 940.67 | 0.05 |
| SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV | 25 827.00 | 295 146.36 | 0.03 |
| SEK SKF AB SER'B'NPV | 8 138.00 | 182 497.45 | 0.02 |
| SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV | 17 429.00 | 286 578.76 | 0.03 |
| SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT) | 30 870.00 | 229 440.25 | 0.02 |
| SEK TELE2 AB SHS | 7 624.00 | 94 489.76 | 0.01 |
| SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT) | 26 507.00 | 526 750.00 | 0.05 |
| Total Sweden | | 7 469 804.64 | 6.73 |
| Switzerland | | | |
| CHF ABB LTD CHRO.12 (REGD) | 32 985.00 | 1 018 844.39 | 0.10 |
| CHF ADECCO GROUP AG CHPO.1 (REGD) | 3 005.00 | 151 775.23 | 0.01 |
| CHF ALCON AG CHRO.04 | 8 785.00 | 539 513.45 | 0.05 |
| CHF BALCHIE-HLDG1 CHRO.1 (REGD) | 1 264.00 | 168 307.43 | 0.02 |
| CHF BARREY CALLEBAUT AG CHPO.02 (REGD) | 52.00 | 111 094.31 | 0.01 |
| CHF BGE CANT VALDOSE1 CH1 | 400.00 | 30 110.99 | 0.00 |
| USD CHUBB LIMITED ORD CH24.15 | 8 947.00 | 1 273 163.06 | 0.12 |
| CHF CLARIANT CH14.00 (REGD) | 4 368.00 | 76 573.76 | 0.01 |
| GBP COCA-COLA HBC AG ORD CH15.70 | 4 867.00 | 148 785.19 | 0.01 |
| CHF CREDIT SUISSE GRP CHPO.04 (REGD) | 45 309.00 | 383 909.35 | 0.04 |
| CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHRO.01 (REGD) (POST RECON) | 116.00 | 108 369.80 | 0.01 |
| USD GARMIN LTD COM CH10.00 | 3 198.00 | 423 954.80 | 0.04 |
| CHF GEBERIT CHPO.10 (REGD) | 718.00 | 496 932.26 | 0.05 |
| CHF GMAUDAN AG CH10 | 1 67.00 | 702 689.72 | 0.07 |
| CHF HOLCIM LTD CH12 (REGD) | 9 332.00 | 481 090.13 | 0.04 |
| CHF JULIUS BAER GRUPPE CHPO.02 (REGD) | 5 846.00 | 314 901.11 | 0.03 |
| CHF KUEHNENAGEL INTL CH11 (REGD) (POST SUBD) | 937.00 | 266 446.19 | 0.03 |
| CHF LINDT & SPRUNGLI CH100 (REGD) | 2.00 | 195 405.09 | 0.02 |
| CHF LOGITECH INTL CHRO.25 (REGD) (POST SUBD) | 2 850.00 | 244 264.74 | 0.02 |
| CHF LONZA GROUP AG CH10 (REGD) | 1 485.00 | 974 440.51 | 0.09 |
| CHF NESTLE SA CHPO.10 (REGD) | 54 081.00 | 5 777 010.75 | 0.56 |
| CHF NOVARTIS AG CHRO.50 (REGD) | 42 106.00 | 3 286 389.10 | 0.32 |
| CHF PARTNERS GROUP HLG CHPO.01 (REGD) | 430.00 | 619 578.36 | 0.06 |
| CHF RICHMONTFC FRQ CH11.00 (REG) SER 'A' | 10 374.00 | 1 119 749.32 | 0.11 |
| CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHPO.10 (REGD) (POST SUBD) | 320.00 | 84 027.91 | 0.01 |
| CHF SGL LTD CH11 (REGD) | 1 118.00 | 322 040.81 | 0.03 |
| CHF SIA AG CHPO.01 (REG) | 2 568.00 | 762 497.45 | 0.07 |
| CHF SOMIVA HOLDING AG CHRO.05 (REGD) | 1 136.00 | 376 203.55 | 0.04 |
| CHF STRAUMANN HLDG CHRO.10 (REGD) | 1 66.00 | 259 497.96 | 0.01 |
| CHF SWATCH GROUP CHPO.45 (REGD) | 1 233.00 | 67 519.02 | 0.01 |
| CHF SWISS LIFE HLDG CH15.10 (REGD) | 821.00 | 270 429.48 | 0.03 |
| CHF SWISS PRIME SITE CH15.3 (REGD) | 2 464.00 | 221 365.31 | 0.02 |
| CHF SWISSCOM AG CH11 (REGD) | 519.00 | 263 196.70 | 0.03 |
| USD TE CONNCTIVITY LT COM CH10.57 | 5 794.00 | 720 560.95 | 0.07 |
| CHF TEMENOS AG CH15 (REGD) | 1 500.00 | 200 988.09 | 0.02 |
| CHF UBS GROUP CHPO.10 (REGD) | 88 366.00 | 950 402.00 | 0.09 |
| CHF ZURICH INSURANCE GRP CHPO.10 | 2 718.00 | 925 144.83 | 0.09 |
| Total Switzerland | | 28 315 172.98 | 2.38 |
| United Arab Emirates | | | |
| GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1 | 2 193.00 | 0.02 | 0.00 |
| Total United Arab Emirates | | 0.62 | 0.00 |
| United Kingdom | | | |
| GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001 | 3 838.00 | 153 001.81 | 0.02 |
| USD AMCOR PLC ORD USDO.01 | 7 400.00 | 72 140.38 | 0.01 |
| GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945 | 22 457.00 | 840 084.91 | 0.08 |
| GBP ANTOPAGASTA ORD GBPO.05 | 7 304.00 | 127 988.04 | 0.01 |
| GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10 | 7 786.00 | 490 050.42 | 0.05 |
| GBP ASSOC BHT FOODS ORD GBPO.0568 | 6 352.00 | 149 475.89 | 0.01 |
| GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01 | 17 248.00 | 131 855.74 | 0.01 |
| GBP BARCLAYS ORD GBPO.25 | 336 162.00 | 687 791.41 | 0.07 |
| GBP BEKKELEY GP HLDG5 ORD GBPO.05 | 2 137.00 | 121 397.85 | 0.01 |
| GBP BP ORD USDO.25 | 888 985.00 | 1 312 215.35 | 0.13 |
| GBP BUNZL ORD GBPO.32142857 | 7 109.00 | 222 219.08 | 0.02 |
| GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005 | 6 837.00 | 165 458.08 | 0.02 |
| GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105 | 39 370.00 | 595 111.19 | 0.06 |
| GBP CRODA INTL ORD GBPO.10509756 | 2 099.00 | 207 222.85 | 0.02 |
| GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108 | 45 494.00 | 1 904 565.25 | 0.18 |
| GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBPO.109090909 | 27 682.00 | 96 624.88 | 0.01 |
| GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10 | 4 447.00 | 526 103.26 | 0.05 |
| GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25 | 94 587.00 | 1 572 365.82 | 0.15 |
| GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBPO.004 (NVI) | 5 425.00 | 103 840.23 | 0.01 |
| GBP HSBG HLDG5 ORD USDO.500UK REG) | 378 441.00 | 1 763 572.74 | 0.17 |
| GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10 | 18 125.00 | 327 898.98 | 0.03 |
| GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521 303 | 3 045.00 | 189 623.11 | 0.02 |
| GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01 | 2 513.00 | 151 921.10 | 0.02 |
| GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.023 | 107 680.00 | 330 642.91 | 0.03 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C | 7,249.00 | 156,199.81 | 0.02 |
| EUR LINDE PLC COM EURO.001 | 3,285.00 | 848,022.75 | 0.08 |
| USD LINDE PLC COM EURO.001 | 6,838.00 | 1,771,290.16 | 0.17 |
| GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.09918604 | 5,912.00 | 519,193.13 | 0.05 |
| GBP M&G PLC ORD GBP0.05 | 51,113.00 | 135,082.15 | 0.01 |
| GBP MONDI ORD EURO.20 | 6,909.00 | 181,691.95 | 0.02 |
| GBP MORRISONWUSUPRMKT ORD GBP0.10 | 54,162.00 | 189,939.17 | 0.02 |
| GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1 | 104,249.00 | 247,397.39 | 0.02 |
| GBP NEXT ORD GBP0.10 | 2,423.00 | 223,924.98 | 0.02 |
| GBP PEARSON ORD GBP0.25 | 14,500.00 | 147,808.81 | 0.01 |
| GBP PERSEMANON ORD GBP0.10 | 7,025.00 | 239,196.95 | 0.02 |
| GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10 | 4,370.00 | 38,811.25 | 0.00 |
| GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05 | 46,214.00 | 735,031.67 | 0.07 |
| GBP RIO TINTO ORD GBP0.10 | 21,225.00 | 1,518,313.38 | 0.15 |
| GBP SAINSBURY ORD GBP0.28571428 | 23,890.00 | 79,355.21 | 0.01 |
| GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1 | 2,608.00 | 111,828.63 | 0.01 |
| GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20 | 13,093.00 | 224,499.47 | 0.02 |
| GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50 | 49,845.00 | 252,474.60 | 0.02 |
| GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825936 | 41,616.00 | 138,577.07 | 0.01 |
| EUR STELLANTIS N V COM EURO.01 | 99,798.00 | 637,621.24 | 0.06 |
| GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01 | 48,702.00 | 93,991.66 | 0.01 |
| GBP TESCO ORD GBP0.0693333 | 140,539.00 | 383,941.87 | 0.04 |
| GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.091111 | 24,800.00 | 1,207,027.35 | 0.12 |
| EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.091111 | 24,944.00 | 1,212,028.96 | 0.12 |
| GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS) | 491,244.00 | 689,177.50 | 0.06 |
| Total United Kingdom | | 28,189,556.15 | 2.33 |
| United States | | | |
| USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A | 1,200.00 | 185,424.19 | 0.02 |
| USD ABBOTT LABS COM | 33,467.00 | 3,414,435.34 | 0.33 |
| USD ABBVIE INC COM USD0.01 | 33,083.00 | 3,244,589.58 | 0.31 |
| USD ABBVIE D INC COM | 906.00 | 249,948.42 | 0.02 |
| USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001 | 15,237.00 | 1,074,479.63 | 0.10 |
| USD ADOBE INC COM USD0.0001 | 9,069.00 | 4,754,227.06 | 0.46 |
| USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001 | 1,015.00 | 181,515.35 | 0.02 |
| USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01 | 22,426.00 | 2,008,278.75 | 0.19 |
| USD AES CORP COM | 11,871.00 | 237,259.82 | 0.02 |
| USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM | 6,030.00 | 779,201.30 | 0.08 |
| USD AGNC INV CORP COM USD0.01 | 11,991.00 | 159,876.99 | 0.02 |
| USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1 | 4,192.00 | 1,026,839.40 | 0.10 |
| USD AIRBNB INC USD0.0001 A | 1,400.00 | 1,700,023.81 | 0.02 |
| USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM | 2,613.00 | 443,667.92 | 0.04 |
| USD ALLSTATE CORP COM | 5,473.00 | 600,239.21 | 0.06 |
| USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01 | 8,432.00 | 365,211.27 | 0.04 |
| USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A | 5,667.00 | 12,877,299.30 | 1.24 |
| USD ATRIA GROUP INC COM USD0.399393 | 34,914.00 | 1,414,461.60 | 0.14 |
| USD AMAZON COM INC COM USD0.01 | 8,079.00 | 22,671,276.45 | 2.18 |
| USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20 | 13,278.00 | 1,909,510.32 | 0.18 |
| USD AMER RNL GP OHIO COM NPV | 1,000.00 | 106,670.80 | 0.01 |
| USD AMER RNL GP COM USD0.30 | 16,708.00 | 667,164.81 | 0.06 |
| USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01 | 8,321.00 | 1,984,465.17 | 0.19 |
| USD AMEREN CORP COM | 4,224.00 | 298,935.81 | 0.03 |
| USD AMERPRIS RNL INC COM | 2,165.00 | 470,245.74 | 0.05 |
| USD AMEROURCEBERGEN COM STK USD0.01 | 2,870.00 | 295,688.90 | 0.03 |
| USD AMETEK INC COM USD0.01 | 4,346.00 | 509,623.29 | 0.05 |
| USD AMGEN INC COM USD0.0001 | 10,796.00 | 2,199,077.28 | 0.21 |
| USD AMPHENOL CORP NEW CL A | 10,916.00 | 667,313.31 | 0.06 |
| USD ANALOG DEVICES INC COM | 6,872.00 | 970,239.70 | 0.09 |
| USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01 | 37,211.00 | 266,420.47 | 0.03 |
| USD ANTHEM INC COM USD0.01 | 4,634.00 | 1,500,676.62 | 0.14 |
| USD AON PLC COM USD0.01 CL A | 4,175.00 | 915,521.36 | 0.09 |
| USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A | 2,490.00 | 123,597.07 | 0.01 |
| USD APPLE INC COM NPV | 317,278.00 | 39,026,959.92 | 3.76 |
| USD APPLIED MATLS INC COM | 17,019.00 | 2,008,322.37 | 0.19 |
| USD ARAMARK COM USD0.01 | 5,020.00 | 148,720.36 | 0.01 |
| USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM | 10,098.00 | 508,561.78 | 0.05 |
| USD ASSURANT INC COM | 1,304.00 | 173,540.43 | 0.02 |
| USD AT&T INC COM USD1 | 134,514.00 | 3,181,917.44 | 0.31 |
| USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A | 3,344.00 | 182,290.80 | 0.02 |
| USD ATMOS ENERGY CORP COM | 1,850.00 | 153,813.04 | 0.01 |
| USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10 | 7,923.00 | 1,400,656.51 | 0.13 |
| USD AUTODESK INC COM USD0.01 | 4,203.00 | 1,138,226.84 | 0.11 |
| USD AUTOZONE INC COM USD0.01 | 409.00 | 599,993.36 | 0.05 |
| USD AVALARA INC COM USD0.0001 | 1,894.00 | 267,009.60 | 0.03 |
| USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01 | 2,793.00 | 536,624.38 | 0.05 |
| USD AVANTOR INC COM USD0.01 | 12,262.00 | 388,603.44 | 0.04 |
| USD AVERY DENNISON CORP COM | 1,886.00 | 335,083.89 | 0.03 |
| USD BALL CORP COM NPV | 6,442.00 | 439,390.25 | 0.04 |
| CAD BAUSCHHEALTH COMP COM NPV | 6,100.00 | 150,409.37 | 0.01 |
| USD BAXTER INTL INC COM USD1 | 9,201.00 | 600,183.29 | 0.06 |
| USD BECTON DICKINSON COM USD1 | 5,307.00 | 1,144,598.79 | 0.11 |
| USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B | 8,500.00 | 179,486.42 | 0.02 |
| USD BEST BUY CO INC COM USD0.10 | 3,949.00 | 374,152.60 | 0.04 |
| USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005 | 2,994.00 | 824,953.30 | 0.08 |
| USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01 | 147,550.00 | 4,773,164.11 | 0.46 |
| USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01 | 14,839.00 | 642,399.24 | 0.06 |
| USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A | 12,600.00 | 1,244,270.53 | 0.12 |
| USD BOEING CO COM USDS | 10,625.00 | 2,029,305.11 | 0.20 |
| USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008 | 757.00 | 1,390,574.14 | 0.13 |
| USD BORG WARNER INC COM | 3,664.00 | 151,343.16 | 0.01 |
| USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10 | 42,904.00 | 2,455,637.11 | 0.24 |
| USD BROADCOM CORP COM USD1.00 | 7,621.00 | 3,119,609.88 | 0.30 |
| CAD BROOKFIELD RENEWAL CLASS A SUBVOTING SHARES | 2,850.00 | 101,925.06 | 0.01 |
| USD BUNGE LIMITED COM USD0.01 | 9,517.00 | 230,245.16 | 0.02 |
| USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001 | 1,454.00 | 410,523.87 | 0.04 |
| USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001 | 9,800.00 | 279,952.77 | 0.03 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

97

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD CAPITAL ONE FINL COM USD001 | 8 476.00 | 1 155 818.18 | 0.11 |
| USD CARDINAL HEALTH INC COM | 5 658.00 | 283 329.43 | 0.03 |
| USD CARLYLE GROUP INC COM USD001 | 5 268.00 | 224 216.53 | 0.02 |
| USD CARMAX INC COM USD0.50 | 2 996.00 | 938 659.22 | 0.03 |
| USD CARNIVAL CORP COM USD001(WAIVED STOCK) | 15 942.00 | 291 064.51 | 0.03 |
| USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01 | 16 836.00 | 788 440.04 | 0.08 |
| USD CATERPILLAR INC DEL COM | 10 479.00 | 1 827 064.84 | 0.18 |
| USD CBDE GLOBAL MARKET COM USD0.01 | 3 011.00 | 300 820.69 | 0.03 |
| USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01 | 5 740.00 | 486 925.62 | 0.04 |
| USD CELEANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001 | 2 777.00 | 384 794.48 | 0.04 |
| USD CENTENE CORP DEL COM | 10 964.00 | 634 373.45 | 0.06 |
| USD CENTERPOINT ENERGY INC COM | 9 029.00 | 193 659.28 | 0.02 |
| USD CERBERUS HCM HLDG COM USD0.01 | 2 100.00 | 174 262.10 | 0.02 |
| USD CF INDUS HLDGS INC COM | 3 701.00 | 147 471.96 | 0.01 |
| USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1 | 2 999.00 | 225 519.34 | 0.02 |
| USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A' | 2 632.00 | 1 651 492.33 | 0.16 |
| USD CHEVRON CORP COM USD0.75 | 36 884.00 | 3 186 773.52 | 0.31 |
| USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A | 1 600.00 | 112 936.41 | 0.01 |
| USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A | 539.00 | 847 018.18 | 0.08 |
| USD CHURCH & DWIGHT INC COM | 4 427.00 | 323 232.97 | 0.03 |
| USD CIGNA CORP COM USD0.25 | 6 351.00 | 1 267 826.78 | 0.12 |
| USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001 | 79 392.00 | 3 707 147.11 | 0.36 |
| USD CITIGROUP INC COM USD0.01 | 39 545.00 | 2 255 045.45 | 0.22 |
| USD CITIZENS FINL GF COM USD0.01 | 6 876.00 | 244 469.69 | 0.02 |
| USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001 | 2 452.00 | 208 331.08 | 0.02 |
| USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A | 4 100.00 | 410 172.88 | 0.04 |
| USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01 | 10 004.00 | 620 335.74 | 0.06 |
| USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01 | 85 947.00 | 4 264 009.12 | 0.41 |
| USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5 | 8 283.00 | 233 932.98 | 0.02 |
| USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01 | 25 694.00 | 1 214 712.13 | 0.12 |
| USD CONSOLIDATED EDISON INC COM | 6 198.00 | 385 584.80 | 0.04 |
| USD COOPER COS INC COM USD0.10 | 1 011.00 | 359 596.45 | 0.03 |
| USD CORNING INC COM USD0.50 | 14 689.00 | 518 537.31 | 0.05 |
| USD CORTEVA INC COM USD0.01 | 15 108.00 | 545 049.96 | 0.05 |
| USD COSTCO WHSL CORP NEW COM | 8 344.00 | 3 023 767.85 | 0.29 |
| USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A | 3 238.00 | 692 519.13 | 0.07 |
| USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01 | 8 198.00 | 1 334 923.11 | 0.13 |
| USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5 | 2 654.00 | 223 277.99 | 0.02 |
| USD CUMMINS INC COM | 3 932.00 | 593 461.97 | 0.06 |
| USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01 | 24 802.00 | 1 722 828.37 | 0.17 |
| USD D R HORTON INC COM | 6 120.00 | 492 521.17 | 0.05 |
| USD DANAHER CORP COM USD0.01 | 12 282.00 | 3 081 271.87 | 0.30 |
| USD DARDEN RESTAURANTS INC COM | 2 130.00 | 262 037.78 | 0.03 |
| USD DATADOG INC COM USD0.0001 CL A | 3 700.00 | 345 412.38 | 0.03 |
| USD DAVITA INC COM USD0.001 | 1 869.00 | 189 532.17 | 0.02 |
| USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C | 4 336.00 | 353 301.00 | 0.03 |
| USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001 | 2 978.00 | 100 204.25 | 0.01 |
| USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV | 4 216.00 | 234 798.99 | 0.02 |
| USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01 | 5 163.00 | 541 252.09 | 0.05 |
| USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01 | 4 230.00 | 149 430.51 | 0.01 |
| USD DDCUSIGN INC COM USD0.0001 | 3 456.00 | 868 634.04 | 0.08 |
| USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875 | 4 806.00 | 942 860.62 | 0.09 |
| USD DOLLAR TREE INC | 4 943.00 | 415 974.00 | 0.04 |
| USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01 | 635.00 | 281 401.71 | 0.03 |
| USD DOVER CORP COM | 2 699.00 | 408 568.80 | 0.04 |
| USD DOW INC COM USD0.01 | 14 391.00 | 754 380.84 | 0.07 |
| USD DRAFTKINGS INC COM USD0.0001 CL A | 3 200.00 | 130 882.10 | 0.01 |
| USD DTE ENERGY CO COM | 3 354.00 | 331 835.13 | 0.03 |
| USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01 | 9 761.00 | 617 779.40 | 0.06 |
| USD DYNATRACE INC COM USD0.001 | 3 128.00 | 166 461.30 | 0.02 |
| USD EASTMAN CHEM CO COM | 2 568.00 | 244 109.43 | 0.02 |
| USD EBAY INC COM USD0.001 | 12 633.00 | 726 679.42 | 0.07 |
| USD EDISON INTL COM | 6 325.00 | 290 700.37 | 0.03 |
| USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV | 9 938.00 | 305 649.23 | 0.03 |
| USD ELECTRONIC ARTS INC COM | 5 794.00 | 703 410.56 | 0.07 |
| USD ELLI LILLY AND CO COM NPV | 15 375.00 | 3 157 204.00 | 0.30 |
| USD EMERSON ELE C CO COM | 10 502.00 | 893 529.06 | 0.09 |
| USD ENTERGY CORP NEW COM | 3 490.00 | 302 910.10 | 0.03 |
| USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW | 1 684.00 | 1 185 095.67 | 0.11 |
| USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01 | 7 509.00 | 195 462.23 | 0.02 |
| USD ESSENTIAL UTLS IN COM USD0.50 | 3 842.00 | 159 149.13 | 0.02 |
| USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01 | 4 149.00 | 1 168 039.02 | 0.11 |
| USD EVERGY INC COM NPV | 4 542.00 | 249 813.83 | 0.02 |
| USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5 | 6 130.00 | 445 973.27 | 0.04 |
| USD EXELON CORP COM NPV | 17 172.00 | 677 727.78 | 0.07 |
| USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001 | 2 571.00 | 348 791.34 | 0.03 |
| USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01 | 2 820.00 | 384 756.84 | 0.04 |
| USD EXXON MOBIL CORP COM NPV | 79 194.00 | 3 844 829.30 | 0.37 |
| USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A' | 45 364.00 | 13 630 823.38 | 1.31 |
| USD FEDEX CORP COM USD0.10 | 4 659.00 | 1 099 921.81 | 0.11 |
| USD FEDEX NATL INF COM STK USD0.01 | 12 286.00 | 1 544 297.77 | 0.15 |
| USD FIFTH THIRD BANCORP COM | 14 898.00 | 455 935.39 | 0.04 |
| USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01 | 3 162.00 | 520 031.40 | 0.05 |
| USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10 | 9 475.00 | 306 191.80 | 0.03 |
| USD FISERV INC COM USD0.01 | 11 560.00 | 1 122 172.06 | 0.11 |
| USD FLEET COR TECHNOLOG COM STK USD0.001 | 1 748.00 | 380 644.76 | 0.04 |
| USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01 | 79 281.00 | 862 093.06 | 0.08 |
| USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 W1 | 2 740.00 | 225 221.62 | 0.02 |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL A | 7 225.00 | 217 279.99 | 0.02 |
| USD FOX CORP COM USD0.01 CL B | 3 223.00 | 90 346.20 | 0.01 |
| USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10 | 27 494.00 | 883 387.32 | 0.09 |
| USD GENERAL MILS INC COM | 12 266.00 | 608 852.05 | 0.06 |
| USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01 | 24 530.00 | 1 175 818.18 | 0.11 |
| USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1 | 2 830.00 | 302 904.03 | 0.03 |
| USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001 | 24 943.00 | 1 436 462.70 | 0.14 |
| USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV | 5 728.00 | 934 265.88 | 0.09 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|---|----------------------|---|----------------------------|
| USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00 | 1 327.00 | 104 197.14 | 0.01 |
| USD GOODADDY INC COM CL A USD0.001 | 3 364.00 | 239 266.56 | 0.02 |
| USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01 | 6 555.00 | 2 072 304.27 | 0.20 |
| USD GRANGER W W INC COM | 830.00 | 311 183.50 | 0.03 |
| USD HALLIBURTON COM STK USD0.50 | 16 910.00 | 294 905.38 | 0.03 |
| USD HARTFORD FIN SVCS COM USD0.01 | 7 067.00 | 379 155.45 | 0.04 |
| USD HASBRO INC COM | 2 234.00 | 186 502.41 | 0.02 |
| USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01 | 5 349.00 | 1 119 600.10 | 0.11 |
| USD HEADPEAK PPTYS I COM USD1 | 10 545.00 | 328 764.25 | 0.03 |
| USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00 | 2 852.00 | 430 229.18 | 0.04 |
| USD HESS CORPORATION COM USD1 | 5 366.00 | 345 907.44 | 0.03 |
| USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01 | 22 391.00 | 273 797.65 | 0.03 |
| USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01 | 5 214.00 | 577 989.80 | 0.05 |
| USD HOLOGIC INC COM USD0.01 | 4 833.00 | 305 842.74 | 0.03 |
| USD HOME DEPOT INC COM USD0.05 | 20 958.00 | 5 633 863.75 | 0.54 |
| USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586 | 4 692.00 | 183 517.42 | 0.02 |
| USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01 | 11 144.00 | 149 708.15 | 0.01 |
| USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00 | 7 718.00 | 213 615.08 | 0.02 |
| USD HP INC COM USD0.01 | 25 832.00 | 628 917.05 | 0.06 |
| USD HUMANA INC COM USD0.166 | 2 355.00 | 845 750.39 | 0.08 |
| USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM | 23 698.00 | 281 386.27 | 0.03 |
| USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01 | 938.00 | 162 263.40 | 0.02 |
| USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001 | 1 401.00 | 162 205.51 | 0.02 |
| USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00 | 6 627.00 | 273 116.45 | 0.03 |
| USD INTEL CORP COM USD0.001 | 77 277.00 | 3 900 860.55 | 0.34 |
| USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20 | 17 213.00 | 2 046 166.71 | 0.20 |
| USD INTL PAPER CO COM USD1.00 | 7 363.00 | 358 649.75 | 0.03 |
| USD INTUIT INC COM USD0.01 | 5 183.00 | 2 316 439.96 | 0.22 |
| USD INVESCO LTD COM STK USD0.20 | 8 421.00 | 173 135.42 | 0.02 |
| USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01 | 3 294.00 | 688 078.77 | 0.07 |
| USD IRON MTN INC NEW COM NPV | 5 375.00 | 198 355.54 | 0.02 |
| USD JACOBS ENG GROUP COM USD1 | 2 264.00 | 256 227.36 | 0.02 |
| USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01 | 13 074.00 | 787 438.90 | 0.08 |
| USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01 | 1 851.00 | 418 028.17 | 0.04 |
| USD KELLOGG CO COM USD0.25 | 4 543.00 | 242 742.86 | 0.02 |
| USD KEYBOND CORP COM USD0.01 | 13 042.00 | 387 256.55 | 0.04 |
| USD KEYCORP NEW COM | 19 383.00 | 321 360.92 | 0.03 |
| USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD' | 3 819.00 | 529 951.47 | 0.05 |
| USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25 | 6 188.00 | 708 243.86 | 0.07 |
| USD KINDER MORGAN INC USD0.01 | 36 778.00 | 568 360.30 | 0.05 |
| USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A | 9 686.00 | 520 919.95 | 0.05 |
| USD KLA CORPORATION COM USD0.001 | 2 780.00 | 816 229.36 | 0.08 |
| USD KNIGHT SWFT TRANS CL A COM STK USD0.01 | 3 069.00 | 128 603.99 | 0.01 |
| USD KROGER CO COM USD1 | 14 219.00 | 486 036.18 | 0.05 |
| USD L BRANDS INC COM USD0.50 | 4 055.00 | 272 459.48 | 0.03 |
| USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00 | 3 916.00 | 748 788.87 | 0.07 |
| USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1 | 1 982.00 | 494 998.57 | 0.05 |
| USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 | 2 639.00 | 1 418 557.06 | 0.14 |
| USD LAS VEGAS SANDS CORP COM | 6 766.00 | 241 642.86 | 0.02 |
| USD LEAR CORP COM USD0.01 | 1 100.00 | 162 319.11 | 0.02 |
| USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10 | 5 611.00 | 497 551.57 | 0.05 |
| USD LINCOLN NATL CORP COM NPV | 3 263.00 | 169 561.59 | 0.02 |
| USD LKQ CORP COM | 5 924.00 | 253 538.01 | 0.02 |
| USD LOWE'S COS INC COM USD0.50 | 13 815.00 | 2 244 908.37 | 0.22 |
| USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00 | 14 810.00 | 155 743.55 | 0.02 |
| USD LYFT INC COM USD0.0001 CLASS A | 4 500.00 | 209 934.22 | 0.02 |
| USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01 | 13 187.00 | 614 088.50 | 0.06 |
| USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A' | 5 903.00 | 652 835.17 | 0.06 |
| USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002 | 15 777.00 | 805 082.09 | 0.08 |
| USD MASCO CORP COM | 4 265.00 | 214 760.83 | 0.02 |
| USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A' | 16 776.00 | 5 460 051.81 | 0.53 |
| USD MATCH GRP INC NEW COM NPV | 5 043.00 | 677 347.45 | 0.07 |
| USD MCCORMICK & CO INC COM NPV | 4 574.00 | 324 869.91 | 0.03 |
| USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01 | 14 107.00 | 2 687 426.18 | 0.26 |
| USD MCKESSON CORP COM USD0.01 | 3 079.00 | 529 256.66 | 0.05 |
| USD MERCK & CO INC COM USD0.50 | 47 567.00 | 3 084 847.94 | 0.30 |
| USD METLIFE INC COM USD0.01 | 15 677.00 | 782 829.23 | 0.07 |
| USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01 | 9 539.00 | 301 904.76 | 0.03 |
| USD MICROCHIP TECHNOLOG COM USD0.001 | 5 073.00 | 612 285.17 | 0.06 |
| USD MICROIN TECHNOLOGY COM USD0.10 | 21 468.00 | 1 404 395.96 | 0.14 |
| USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125 | 135 338.00 | 32 516 933.51 | 3.13 |
| USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01 | 2 325.00 | 378 611.49 | 0.04 |
| USD MODERNA INC COM USD0.0001 | 5 800.00 | 1 729 532.80 | 0.17 |
| USD MOHAWK INDS COM USD0.01 | 1 046.00 | 171 922.25 | 0.02 |
| USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B | 3 781.00 | 155 868.90 | 0.02 |
| USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01 | 27 269.00 | 1 454 745.27 | 0.14 |
| USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01 | 26 290.00 | 2 127 942.49 | 0.20 |
| USD MOSAIC CO COM USD0.01 | 6 707.00 | 176 639.91 | 0.02 |
| USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01 | 3 223.00 | 608 613.73 | 0.06 |
| USD MSCI INC COM STK USD0.01 | 1 671.00 | 839 612.08 | 0.08 |
| USD NETAPP INC COM USD0.001 | 3 888.00 | 260 959.62 | 0.03 |
| USD NETFLIX INC COM USD0.001 | 6 249.00 | 3 600 467.36 | 0.35 |
| USD NEWELL BRANDS INC COM USD1 | 7 791.00 | 162 613.64 | 0.02 |
| USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 9 364.00 | 496 075.63 | 0.05 |
| CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60 | 5 864.00 | 299 252.45 | 0.03 |
| USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV | 24 412.00 | 3 448 519.24 | 0.33 |
| USD NIDURGE INC COM NPV | 8 882.00 | 185 534.76 | 0.02 |
| USD NIDFOLK STHN CORP COM USD1 | 4 667.00 | 1 014 751.74 | 0.10 |
| USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666 | 3 187.00 | 303 299.84 | 0.03 |
| USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01 | 14 636.00 | 306 346.37 | 0.03 |
| USD NOWVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT) | 1 300.00 | 196 600.61 | 0.02 |
| USD NRG ENERGY INC COM USD0.01 | 3 159.00 | 109 864.36 | 0.01 |
| USD NUCOR CORP COM | 5 348.00 | 459 133.88 | 0.05 |
| USD NVIDIA CORP COM USD0.001 | 46 932.00 | 7 320 669.99 | 0.74 |
| USD NVR INC COM STK USD0.01 | 67.00 | 295 087.03 | 0.03 |
| USD OAK STREET HEALTH COM USD0.001 | 900.00 | 47 846.16 | 0.00 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

99

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20 | 18,841.00 | 410,296.93 | 0.04 |
| USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM | 1,753.00 | 397,891.88 | 0.04 |
| USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15 | 3,101.00 | 190,432.47 | 0.02 |
| USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01 | 7,700.00 | 253,636.36 | 0.02 |
| USD ONEOK INC | 7,610.00 | 333,523.11 | 0.03 |
| USD ORACLE CORP COM USD0.01 | 15,879.00 | 2,636,613.31 | 0.25 |
| USD OREILY AUTO NEW COM USD0.01 | 1,406.00 | 715,971.53 | 0.07 |
| USD OTS WORLDWIDE COR COM USD0.01 | 9,068.00 | 688,803.00 | 0.07 |
| USD OWENS CORNING COM STK USD0.01 | 1,800.00 | 1,45,967.28 | 0.01 |
| USD PACCAR INC COM STK USD1 | 7,255.00 | 507,752.11 | 0.05 |
| USD PACKAGING CORP AMER COM | 1,968.00 | 236,986.84 | 0.02 |
| USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A | 8,800.00 | 1,61,113.17 | 0.02 |
| USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001 | 1,765.00 | 593,964.82 | 0.05 |
| USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50 | 2,475.00 | 651,268.55 | 0.06 |
| USD PAYCHEX INC COM | 5,924.00 | 568,620.07 | 0.05 |
| USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001 | 20,705.00 | 4,810,970.36 | 0.46 |
| USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A | 4,400.00 | 438,033.45 | 0.04 |
| USD PRIZR INC COM USD0.05 | 504,277.00 | 3,764,650.10 | 0.36 |
| USD PULSE CORP COM | 33,394.00 | 247,540.28 | 0.02 |
| USD PHILIPS SE COM USD0.01 | 7,826.00 | 484,620.66 | 0.05 |
| USD PINNACLE WEST CAP CORP COM | 1,800.00 | 126,825.77 | 0.01 |
| USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A | 10,900.00 | 541,415.06 | 0.05 |
| USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD05 | 7,608.00 | 1,170,328.28 | 0.11 |
| USD PPD INC COM USD0.01 | 2,600.00 | 101,123.29 | 0.01 |
| USD PPL CORP COM USD0.01 | 14,389.00 | 344,253.61 | 0.03 |
| USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01 | 5,527.00 | 289,587.21 | 0.03 |
| USD PROCTER & GAMBLE COM NPV | 46,477.00 | 5,574,653.15 | 0.54 |
| USD PROLOGS INC COM USD0.01 | 13,812.00 | 1,491,388.50 | 0.14 |
| USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01 | 7,788.00 | 858,610.76 | 0.08 |
| USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM | 10,470.00 | 549,456.88 | 0.05 |
| USD QUALCOMM INC COM USD0.0001 | 21,261.00 | 2,685,864.23 | 0.26 |
| USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM | 2,398.00 | 286,756.96 | 0.03 |
| USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM | 2,217.00 | 242,078.90 | 0.02 |
| USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00 | 29,377.00 | 2,154,098.63 | 0.21 |
| USD REGENCY CENTERS COM USD0.01 | 2,946.00 | 182,504.52 | 0.02 |
| USD REGENERON PHARMACE COM USD0.0001 | 2,108.00 | 1,021,485.82 | 0.10 |
| USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM | 15,278.00 | 248,019.46 | 0.02 |
| USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01 | 1,281.00 | 119,025.82 | 0.01 |
| USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01 | 4,620.00 | 461,142.86 | 0.04 |
| USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001 | 2,794.00 | 231,403.90 | 0.02 |
| USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1 | 2,360.00 | 611,832.89 | 0.06 |
| USD ROSS STORES INC COM USD0.01 | 6,978.00 | 721,985.85 | 0.07 |
| USD ROYAL CARIBBEAN CR COM USD0.01 | 4,293.00 | 278,295.59 | 0.03 |
| USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A | 4,400.00 | 141,743.97 | 0.01 |
| USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001 | 18,063.34 | 3,685,330.01 | 0.35 |
| USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A | 1,979.00 | 569,083.50 | 0.05 |
| USD SCHEIN HENRY INC COM | 3,227.00 | 218,117.77 | 0.02 |
| USD SCHLUMBERGER COM USD0.01 | 25,140.00 | 611,221.29 | 0.06 |
| USD SCHWABCHARLES CP COM USD0.01 | 27,558.00 | 1,579,158.46 | 0.15 |
| USD SEAGEN INC COM USD0.001 | 2,615.00 | 338,265.18 | 0.03 |
| USD SEALED AIR CORP NEW COM | 3,158.00 | 151,135.52 | 0.01 |
| USD SEI INVESTMENT COM USD0.01 | 2,000.00 | 102,546.80 | 0.01 |
| USD SENGATA TECHNO PLC COM EURO.01 | 1,798.00 | 88,884.10 | 0.01 |
| USD SERVICENOW INC COM USD0.001 | 3,623.00 | 1,796,192.84 | 0.17 |
| USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001 | 6,441.00 | 687,228.30 | 0.07 |
| USD SIRUIS XM HDGS IN COM USD0.001 | 19,388.00 | 105,774.52 | 0.01 |
| USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM | 3,382.00 | 526,237.83 | 0.05 |
| USD SMUCKER RAMCO COM NPV | 2,258.00 | 249,659.82 | 0.02 |
| USD SNAP-ON INC COM USD1 | 722.00 | 132,721.84 | 0.01 |
| USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A | 500.00 | 112,042.50 | 0.01 |
| USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1 | 3,082.00 | 131,305.99 | 0.01 |
| USD SQUARE INC COM USD0.000001 CL A | 7,264.00 | 1,514,670.80 | 0.15 |
| USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50 | 3,245.00 | 599,237.01 | 0.05 |
| USD STARBUCKS CORP COM USD0.001 | 22,531.00 | 2,307,251.92 | 0.22 |
| USD STATE STREET CORP COM STK USD1 | 6,422.00 | 471,928.72 | 0.05 |
| USD STEEL DYNAMICS INC COM | 4,923.00 | 287,572.40 | 0.03 |
| USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001 | 11,704.00 | 464,093.51 | 0.04 |
| USD SYSCO CORP COM USD1 | 9,991.00 | 625,174.79 | 0.06 |
| USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20 | 3,858.00 | 664,234.51 | 0.06 |
| USD TAMMOLE US INC COM USD0.0001 | 11,828.00 | 1,436,313.48 | 0.14 |
| USD TARGET CORP COM STK USD0.0833 | 9,389.00 | 2,086,957.71 | 0.20 |
| USD TELEFLEX INC COM | 932.00 | 312,366.98 | 0.03 |
| USD TESLA INC COM USD0.001 | 14,519.00 | 8,414,114.35 | 0.81 |
| USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1 | 17,452.00 | 2,805,448.00 | 0.27 |
| USD THERMO FISHER SCI COM USD1 | 7,266.00 | 3,308,916.06 | 0.32 |
| USD TIK COS INC COM USD1 | 22,347.00 | 1,296,759.21 | 0.12 |
| USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008 | 2,416.00 | 388,634.58 | 0.04 |
| USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A | 1,967.00 | 143,867.38 | 0.01 |
| USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1 | 4,458.00 | 765,469.20 | 0.07 |
| USD TRANSDIGM GROUP INC COM | 918.00 | 496,306.81 | 0.05 |
| USD TRAVELERS CO INC COM NPV | 4,420.00 | 555,090.57 | 0.05 |
| USD TRUST FINL CORP COM USD5 | 24,999.00 | 1,147,491.63 | 0.11 |
| USD TWITTER INC COM USD0.000005 | 15,866.00 | 922,666.38 | 0.09 |
| USD TVSON FOODS INC CL A | 5,828.00 | 399,160.80 | 0.03 |
| USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001 | 24,179.00 | 886,169.12 | 0.09 |
| USD UGI CORP NEW COM | 3,979.00 | 154,321.31 | 0.01 |
| USD UTA BEAUTY INC COM STK USD0.01 | 1,048.00 | 296,210.83 | 0.03 |
| USD UNION PACIFIC CORP COM USD0.50 | 12,702.00 | 2,343,303.69 | 0.23 |
| USD UNITED RENTALS INC COM | 1,426.00 | 396,304.86 | 0.04 |
| USD UNITEHEALTH GRP COM USD0.01 | 17,875.00 | 6,213,891.47 | 0.60 |
| USD UNIFY SOFTWARE INC COM USD0.000005 | 1,100.00 | 99,369.20 | 0.01 |
| USD UNIVERSAL HEALTH I CLASS B COM USD0.01 | 1,583.00 | 214,141.53 | 0.02 |
| USD US BANCORP COM USD0.01 | 26,963.00 | 1,262,861.62 | 0.12 |
| USD VAL RES ORTS INC COM | 1,008.00 | 259,438.02 | 0.03 |
| USD VALERO ENERGY CORP NEW COM | 8,025.00 | 459,225.04 | 0.04 |
| USD VERIT INC COM USD0.01(P02F REV SPLIT) | 3,180.00 | 131,324.51 | 0.01 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

| Description | Quantity/ Nominal | Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1) | as a % of net assets |
|--|----------------------|---|----------------------------|
| USD VERIZON COMMUN COM USDD.10 | 79,224.00 | 3,728,694.82 | 0.36 |
| USD VF CORP COM NPV | 5,910.00 | 399,714.96 | 0.04 |
| USD VIACOMCBS INC COM USDD.001 CL B | 10,209.00 | 352,381.83 | 0.03 |
| USD VIKTRIS INC COM USDD.01 | 26,181.00 | 310,648.23 | 0.03 |
| USD VISA INC COM STK USDD.0001 | 32,132.00 | 6,676,508.25 | 0.64 |
| USD VISTRA CORP COM USDD.01 | 8,563.00 | 138,287.61 | 0.01 |
| USD VONTIER CORP COM USDD.0001 | 0.60 | 16.37 | 0.00 |
| USD VOYA FINL INC COM USDD.01 | 2,402.00 | 130,451.00 | 0.01 |
| USD WALGREENS BOOTS AL COM USDD.01 | 13,950.00 | 554,682.49 | 0.05 |
| USD WALMART INC COM USDD.10 | 28,889.00 | 3,472,868.06 | 0.33 |
| USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USDD.01 | 34,301.00 | 5,091,636.04 | 0.49 |
| USD WASTE MGMT INC DEL COM | 8,204.00 | 1,025,742.15 | 0.10 |
| USD WELLS FARGO & CO COM USD1.2/3 | 77,874.00 | 3,016,977.20 | 0.29 |
| USD WELLS FARGO INC COM USD1 | 8,251.00 | 604,368.79 | 0.06 |
| USD WESTERN DIGITAL CORP COM | 6,690.00 | 377,270.79 | 0.04 |
| USD WESTROCK CO COM USDD.01 | 5,352.00 | 222,104.84 | 0.02 |
| USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25 | 15,200.00 | 432,362.96 | 0.04 |
| USD WHIRLPOOL CORP COM | 1,456.00 | 272,020.78 | 0.03 |
| USD WILLIAMS COS INC COM USD1 | 24,626.00 | 520,223.73 | 0.05 |
| USD WORKDAY INC COM USDD.001 CL A | 3,368.00 | 655,760.34 | 0.06 |
| USD WYNN RESORTS LTD COM | 2,223.00 | 184,337.85 | 0.02 |
| USD XEL INC COM USDD.01 | 4,355.00 | 550,306.29 | 0.05 |
| USD XYLEM INC COM USDD.01 WH | 3,139.00 | 333,144.84 | 0.03 |
| USD YUM BRANDS INC COM | 5,211.00 | 577,393.57 | 0.06 |
| USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USDD.01 | 4,017.00 | 553,599.36 | 0.05 |
| USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USDD.001 CL A | 3,859.00 | 1,230,467.11 | 0.12 |
| Total United States | | 46,506,231.50 | 45.13 |
| Total Registered shares | | 649,173,427.16 | 62.53 |
| Depository receipts | | | |
| China | | | |
| USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP & ORD SHS | 900.00 | 77,765.22 | 0.01 |
| Total China | | 77,765.22 | 0.01 |
| France | | | |
| AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20.1 | 1,214.00 | 4,379.73 | 0.00 |
| Total France | | 4,379.73 | 0.00 |
| Hong Kong | | | |
| USD MELCO RESORTS UNSP ARD EACH REP 3-ORD SHS | 6,100.00 | 71,807.35 | 0.01 |
| Total Hong Kong | | 71,807.35 | 0.01 |
| Ireland | | | |
| AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5 | 10,600.00 | 300,477.88 | 0.03 |
| Total Ireland | | 300,477.88 | 0.03 |
| Israel | | | |
| USD TEVA PHARMA IND ADRECHV1 ORD (N50.10) | 18,862.00 | 151,870.72 | 0.01 |
| Total Israel | | 151,870.72 | 0.01 |
| The Netherlands | | | |
| EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS | 8,848.00 | 86,913.90 | 0.01 |
| Total The Netherlands | | 86,913.90 | 0.01 |
| Singapore | | | |
| USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS | 400.00 | 93,155.68 | 0.01 |
| Total Singapore | | 93,155.68 | 0.01 |
| United Kingdom | | | |
| AUD AMCOR PLC CDI 1:1 | 22,865.00 | 223,232.39 | 0.02 |
| USD ASTRAZENCA PLC SPONSORED ADR | 8,471.71 | 408,939.59 | 0.04 |
| Total United Kingdom | | 632,171.98 | 0.06 |
| Total Depository receipts | | 1,418,342.45 | 0.14 |
| Investment funds, closed end | | | |
| Canada | | | |
| CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 2,300.00 | 96,876.06 | 0.01 |
| CAD BIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 2,621.00 | 39,997.74 | 0.01 |
| Total Canada | | 136,873.80 | 0.02 |
| Singapore | | | |
| SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 19,247.00 | 37,398.61 | 0.00 |
| SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST | 37,498.00 | 30,195.93 | 0.01 |
| Total Singapore | | 67,594.54 | 0.01 |
| United Kingdom | | | |
| GBP SEGRO PLC REIT | 29,863.00 | 426,299.78 | 0.04 |
| Total United Kingdom | | 426,299.78 | 0.04 |
| United States | | | |
| USD DUKE READY CORP REIT | 7,259.00 | 311,467.30 | 0.03 |
| USD EQUITY RESIDENTIAL SER USDD.01 | 7,013.00 | 497,557.51 | 0.05 |
| USD VENTAS INC REIT | 7,151.00 | 380,504.96 | 0.03 |
| Total United States | | 1,189,529.77 | 0.11 |
| Total Investment funds, closed end | | 1,820,297.89 | 0.18 |
| Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange | | 934,598,518.55 | 90.02 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

The notes are an integral part of the financial statements.

101

| 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 not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market | | | |
| Bearer shares | | | |
| Australia | | | |
| AUD DEXUS NPV (STAPLED) | 14 320.00 | 91 251.83 | 0.01 |
| Total Australia | | 91 251.83 | 0.01 |
| Germany | | | |
| EUR DEUTSCHE WOHNEN SE NPV (ASD 21/07/2021 VONOVIA) | 3 677.00 | 190 100.90 | 0.02 |
| Total Germany | | 190 100.90 | 0.02 |
| United States | | | |
| USD GEN ELEC CO COM USD0 06 | 161 618.00 | 1 765 013.58 | 0.17 |
| Total United States | | 1 765 013.58 | 0.17 |
| Total Bearer shares | | 2 046 366.31 | 0.20 |
| Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market | | 2 046 366.31 | 0.20 |
| Total investments in securities | | 936 644 884.96 | 90.22 |

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

| | | | |
|--|-----------|-----------------------|--------------|
| USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 17.09.21 | 3 970.00 | -1 831 396.53 | -0.18 |
| USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 17.09.21 | 3 270.00 | -8 059 331.00 | -0.78 |
| EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.09.21 | -1 020.00 | 270 300.00 | 0.03 |
| USD S&P500 EMNI FUTURE 17.09.21 | -670.00 | -4 337 495.78 | -0.42 |
| JPY TOPIX INDX FUTURE 09.09.21 | 535.00 | -2 199 336.04 | -0.21 |
| USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 17.09.21 | 1 960.00 | -7 315 344.07 | -0.70 |
| Total Financial Futures on Indices | | -23 472 603.42 | -2.26 |
| Total Derivative instruments listed on an official stock exchange | | -23 472 603.42 | -2.26 |
| Total Derivative instruments | | -23 472 603.42 | -2.26 |

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

| | | | | | | |
|---|-------------------|-----|------------------|-----------|-------------------------|---------------|
| EUR | 1 152 641.81 | SGD | 1 845 000.00 | 29.8.2021 | 4 078.45 | 0.00 |
| CHF | 287 836 000.00 | EUR | 247 009 174.45 | 29.8.2021 | 2 240 825.34 | 0.22 |
| EUR | 17 852 582.89 | AUD | 26 560 000.00 | 29.8.2021 | 1 81 443.01 | 0.01 |
| EUR | 24 434 758.87 | CHF | 26 495 000.00 | 29.8.2021 | -221 667.99 | -0.02 |
| EUR | 30 520 483.76 | CAD | 45 775 000.00 | 29.8.2021 | -389 852.58 | -0.04 |
| EUR | 40 329 965.52 | GBP | 34 655 000.00 | 29.8.2021 | -289 152.78 | -0.03 |
| JPY | 10 350 751 500.00 | EUR | 80 117 842.09 | 29.8.2021 | -602 397.01 | -0.06 |
| EUR | 7 517 031.21 | HKD | 66 785 000.00 | 29.8.2021 | 55 210.04 | 0.00 |
| GBP | 32 166 100.00 | EUR | 37 433 511.68 | 29.8.2021 | 298 366.01 | 0.03 |
| EUR | 72 294 923.60 | JPY | 9 340 100 000.00 | 29.8.2021 | 543 578.73 | 0.05 |
| EUR | 279 712 974.15 | USD | 322 940 000.00 | 29.8.2021 | 1 968 545.05 | 0.19 |
| USD | 420 840 900.00 | EUR | 364 147 540.41 | 29.8.2021 | -2 640 237.27 | -0.25 |
| EUR | 3 677 019.23 | DKK | 27 950 000.00 | 29.8.2021 | 317.29 | 0.00 |
| EUR | 5 456 290.13 | SEK | 56 030 000.00 | 29.8.2021 | -34 105.73 | 0.00 |
| EUR | 551 807.89 | NGN | 5 800 000.00 | 29.8.2021 | -1 843.54 | 0.00 |
| JPY | 116 973 800.00 | EUR | 906 421.96 | 29.8.2021 | -7 822.04 | 0.00 |
| EUR | 66 995 772.27 | USD | 79 145 000.00 | 29.8.2021 | 277 566.27 | 0.03 |
| EUR | 8 640 103.86 | CHF | 9 375 100.00 | 29.8.2021 | -84 428.04 | -0.01 |
| EUR | 1 299 347.10 | GBP | 1 125 000.00 | 29.8.2021 | -18 865.82 | 0.00 |
| EUR | 2 792 778.18 | JPY | 361 493 800.00 | 29.8.2021 | 15 755.84 | 0.00 |
| EUR | 12 650 358.31 | USD | 14 910 100.00 | 29.8.2021 | 81 338.36 | 0.01 |
| EUR | 7 451 236.11 | USD | 8 800 000.00 | 29.8.2021 | 32 950.52 | 0.00 |
| GBP | 71 3 000.00 | EUR | 831 930.93 | 29.8.2021 | 3 776.63 | 0.00 |
| JPY | 356 798 800.00 | EUR | 2 751 555.04 | 29.8.2021 | -10 601.58 | 0.00 |
| CHF | 5 983 200.00 | EUR | 5 527 431.75 | 29.8.2021 | 40 574.79 | 0.00 |
| USD | 9 650 700.00 | EUR | 8 196 546.57 | 29.8.2021 | -81 131.94 | -0.01 |
| USD | 5 154 300.00 | EUR | 4 378 466.26 | 29.8.2021 | -33 460.37 | 0.00 |
| JPY | 727 100 000.00 | EUR | 5 589 706.76 | 29.8.2021 | -4 070.33 | 0.00 |
| EUR | 36 136 501.44 | USD | 42 660 000.00 | 29.8.2021 | 174 678.08 | 0.02 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | | | | 1 465 385.39 | 0.14 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets | | | | | 122 530 919.83 | 11.80 |
| Bank overdraft and other short-term liabilities | | | | | -1 071.38 | 0.00 |
| Other assets and liabilities | | | | | 998 628.50 | 0.10 |
| Total net assets | | | | | 1 038 166 143.88 | 100.00 |

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

| 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/EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z2-USD-ACC | 307 479.00 | 44 907 307.95 | 4.45 |
| USD | AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP | 125 922.00 | 35 658 591.56 | 3.53 |
| USD | BLACKROCK GLB FNDG SICAV/US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-Q-CAP | 1 413 872.00 | 23 985 130.40 | 2.37 |
| USD | FIDELITY FDS SICAV/EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDD) CAP | 3 717 064.00 | 39 735 414.16 | 3.94 |
| USD | FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP | 2 149 239.00 | 23 534 388.05 | 2.33 |
| USD | GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS4-CAP | 601 962.00 | 109 238 044.14 | 10.83 |
| USD | GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-S-DIST | 3 751 509.24 | 35 901 888.01 | 3.58 |
| USD | GOLDMAN SACHS SICAV I-GS EMKTS DEBT FTI-USD-S-DISTRIBUTION | 11 403 038.36 | 11 6 310 991.27 | 11.53 |
| USD | JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM Q (DIST) USD-DG | 1 065 622.00 | 11 6 072 962.04 | 11.50 |
| USD | MUDI MANAGER ACCESS 8 - EMERGING MARKETS DEBT USD F-ACC-DIST | 1 680 980.00 | 178 183 860.00 | 17.66 |
| USD | MUDI MANAGER ACCESS 8 - HIGH YIELD USD F-ACC | 1 242 036.00 | 178 805 502.58 | 17.72 |
| USD | NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | 1 647 335.00 | 39 684 300.15 | 3.93 |
| USD | UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC | 3 932.00 | 7 350 952.64 | 0.73 |
| Total Luxembourg | | | 949 347 349.33 | 94.08 |

| | | |
|----------------------------------|----------------|-------|
| Total Investment funds, open end | 949 347 349.33 | 94.08 |
|----------------------------------|----------------|-------|

| | | |
|---|----------------|-------|
| Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 | 949 347 349.33 | 94.08 |
|---|----------------|-------|

| | | |
|---------------------------------|----------------|-------|
| Total investments in securities | 949 347 349.33 | 94.08 |
|---------------------------------|----------------|-------|

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

| | | | | | | |
|--|------------------|-----|----------------|-----------|--------------|-------|
| GBP | 22 41 6 190.02 | USD | 30 620 000.00 | 27.8.2021 | 548 217.79 | 0.05 |
| JPY | 5 733 374 986.00 | USD | 52 420 000.00 | 27.8.2021 | -149 896.13 | -0.02 |
| EUR | 323 130 979.60 | USD | 381 650 000.00 | 27.8.2021 | 1 711 099.35 | 0.17 |
| CHF | 141 642 973.41 | USD | 154 515 000.00 | 27.8.2021 | 1 674 456.49 | 0.19 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | | | | 3 963 877.50 | 0.39 |

| | | |
|--|------------------|--------|
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets | 56 388 277.70 | 5.59 |
| Other assets and liabilities | -617 321.49 | -0.06 |
| Total net assets | 1 009 082 183.04 | 100.00 |

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2021

| 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 | BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR | 73 539.08 | 6 881 891.51 | 9.61 |
| EUR | LEGIS MASDAOI GLOB FUNDS-WE STERN ASSET MACRO OPP 8D-SHS-EUR-ACC | 15 609.80 | 2 106 491.75 | 2.94 |
| EUR | LEGIS MASDAOI GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP 8D-S HDG EUR | 28 602.17 | 4 148 479.82 | 5.82 |
| EUR | LYXOR NEWUCITS IRL PLC-LYXOR/TEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I | 13 677.57 | 1 602 977.91 | 2.24 |
| EUR | MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F | 52 428.42 | 9 388 900.80 | 13.09 |
| EUR | MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM | 34 997.51 | 4 341 399.24 | 6.07 |
| EUR | MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC | 686.67 | 81 114.98 | 0.11 |
| Total Ireland | | | 28 551 656.01 | 39.88 |

Luxembourg

| | | | | |
|-------------------------|---|-----------|----------------------|--------------|
| EUR | LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | 24 908.25 | 2 817 870.10 | 3.94 |
| EUR | LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-B(ACC) | 2 546.85 | 267 241.06 | 0.37 |
| EUR | MERRILL LYNCH INV SGL - PSAM GIB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP | 33 117.78 | 5 179 320.88 | 7.23 |
| EUR | SCHRODER GAIA EIGHTON EQUITY-C CAP | 29 797.62 | 7 321 275.23 | 10.23 |
| EUR | SCHRODER GAIA SIROS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | 20 846.03 | 2 958 677.04 | 4.13 |
| EUR | SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | 66 627.77 | 9 678 054.58 | 13.52 |
| EUR | SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGO SA-E-EUR HDG-CAPITALGATION | 89 536.79 | 9 524 028.35 | 13.30 |
| EUR | SCHRODER GAIA-SIROS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALGATION | 12 969.83 | 1 972 187.46 | 2.75 |
| Total Luxembourg | | | 39 712 662.72 | 55.88 |

| | | |
|---|----------------------|--------------|
| Total investment funds, open end | 68 263 718.73 | 95.36 |
|---|----------------------|--------------|

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 | 68 263 718.73 | 95.36 |
|--|----------------------|--------------|

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| Total investments in securities | 68 263 718.73 | 95.36 |
|--|----------------------|--------------|

Forward Foreign Exchange contracts

Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date

| | | | | | | |
|---|------------------|-----|---------------|----------|--------------------|--------------|
| JPY | 1 849 808 000.00 | EUR | 14 331 187.05 | 4.8.2021 | -117 786.42 | -0.16 |
| USD | 52 826 000.00 | EUR | 44 752 043.28 | 3.8.2021 | -204 215.49 | -0.29 |
| Total Forward Foreign Exchange contracts | | | | | -322 001.91 | -0.45 |

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets | 3 869 088.88 | 5.41 |
| Bank overdraft and other short-term liabilities | -2.41 | 0.00 |
| Other assets and liabilities | -227 335.12 | -0.32 |
| Total net assets | 71 583 458.17 | 100.00 |

(2) 【2020年7月31日終了年度】

【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 | 55,281,846 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 80,704,604.37 | 9,181,763 |
| 投資有価証券合計(注1) | 566,613,419.13 | 64,463,609 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 22,417,002.56 | 2,550,382 |
| 発行未収金 | 445,732.53 | 50,711 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | 7,336,644.47 | 834,690 |
| 資産合計 | 596,812,798.69 | 67,899,392 |
| 負 債 | | |
| 買戻未払金 | (112,023.61) | (12,745) |
| 報酬引当金(注2) | (237,323.27) | (27,000) |
| 年次税引当金(注3) | (1,138.42) | (130) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (48,650.26) | (5,535) |
| 引当金合計 | (287,111.95) | (32,665) |
| 負債合計 | (399,135.56) | (45,410) |
| 期末現在純資産 | 596,413,663.13 | 67,853,982 |

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
- 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 | 39,486,538 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 23,705,453.34 | 2,696,969 |
| 投資有価証券合計(注1) | 370,778,827.32 | 42,183,507 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 68,892,840.77 | 7,837,938 |
| 発行未収金 | 620,588.14 | 70,604 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | 6,125,483.59 | 696,896 |
| 資産合計 | 446,417,739.82 | 50,788,946 |
| 負 債 | | |
| 有価証券購入未払金(注1) | (632,321.65) | (71,939) |
| 買戻未払金 | (94,327.60) | (10,732) |
| 報酬引当金(注2) | (181,174.48) | (20,612) |
| 年次税引当金(注3) | (1,638.39) | (186) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (24,702.30) | (2,810) |
| 引当金合計 | (207,515.17) | (23,609) |
| 負債合計 | (934,164.42) | (106,280) |
| 期末現在純資産 | 445,483,575.40 | 50,682,666 |

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
- 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 | 48,639,928 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 62,498,089.15 | 8,025,380 |
| 投資有価証券合計(注1) | 441,284,225.82 | 56,665,307 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 30,758,612.14 | 3,949,713 |
| その他の流動資産(マージン) | 31,357,774.89 | 4,026,652 |
| 有価証券売却未収金(注1) | 21,888.46 | 2,811 |
| 発行未収金 | 160,797.92 | 20,648 |
| 配当金に係る未収金 | 334,042.90 | 42,894 |
| その他の未収金 | 219,709.03 | 28,213 |
| 金融先物に係る未実現(損)益(注1) | 3,277,509.28 | 420,865 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | 4,662,007.79 | 598,648 |
| 資産合計 | 512,076,568.23 | 65,755,752 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (1,013,926.18) | (130,198) |
| 買戻未払金 | (218,380.25) | (28,042) |
| 報酬引当金(注2) | (259,076.79) | (33,268) |
| 年次税引当金(注3) | (4,300.74) | (552) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (41,805.73) | (5,368) |
| 引当金合計 | (305,183.26) | (39,189) |
| 負債合計 | (1,537,489.69) | (197,429) |
| 期末現在純資産 | 510,539,078.54 | 65,558,323 |

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
- 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 | 559,465,983.57 | 71,841,027 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 108,351,239.04 | 13,913,383 |
| 投資有価証券合計(注1) | 667,817,222.61 | 85,754,410 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 36,091,006.25 | 4,634,446 |
| その他の流動資産(マージン) | 33,811,702.48 | 4,341,761 |
| 有価証券売却未収金(注1) | 28,896.50 | 3,711 |
| 発行未収金 | 499,093.36 | 64,089 |
| 配当金に係る未収金 | 500,515.09 | 64,271 |
| その他の未収金 | 370,960.78 | 47,635 |
| 金融先物に係る未実現(損)益(注1) | 5,611,772.80 | 720,608 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | 6,067,022.04 | 779,066 |
| 資産合計 | 750,798,191.91 | 96,409,996 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (980,455.71) | (125,900) |
| 買戻未払金 | (215,287.96) | (27,645) |
| 報酬引当金(注2) | (382,138.20) | (49,070) |
| 年次税引当金(注3) | (6,310.94) | (810) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (44,394.52) | (5,701) |
| 引当金合計 | (432,843.66) | (55,581) |
| 負債合計 | (1,628,587.33) | (209,127) |
| 期末現在純資産 | 749,169,604.58 | 96,200,869 |

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
- 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 | 90,731,392 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 29,573,137.36 | 3,364,536 |
| 投資有価証券合計(注1) | 827,071,532.11 | 94,095,928 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 30,259,432.51 | 3,442,616 |
| 発行未収金 | 653,407.69 | 74,338 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | 21,162,251.85 | 2,407,629 |
| 資産合計 | 879,146,624.16 | 100,020,511 |
| 負 債 | | |
| 有価証券購入未払金(注1) | (12,248,945.10) | (1,393,562) |
| 買戻未払金 | (381,373.95) | (43,389) |
| 報酬引当金(注2) | (353,136.92) | (40,176) |
| 年次税引当金(注3) | (328.79) | (37) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (61,209.86) | (6,964) |
| 引当金合計 | (414,675.57) | (47,178) |
| 負債合計 | (13,044,994.62) | (1,484,129) |
| 期末現在純資産 | 866,101,629.54 | 98,536,382 |

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
- 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 | 8,461,372 |
| 投資有価証券、未実現評価(損)益 | 4,644,925.67 | 596,455 |
| 投資有価証券合計(注1) | 70,538,327.60 | 9,057,827 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定 | 613,750.26 | 78,812 |
| 先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1) | (378,593.10) | (48,615) |
| 資産合計 | 70,773,484.76 | 9,088,023 |
| 負 債 | | |
| 当座借越 | (79.34) | (10) |
| 報酬引当金(注2) | (54,936.65) | (7,054) |
| 年次税引当金(注3) | (180.16) | (23) |
| その他の手数料および報酬引当金(注2) | (28,406.16) | (3,648) |
| 引当金合計 | (83,522.97) | (10,725) |
| 負債合計 | (83,602.31) | (10,735) |
| 期末現在純資産 | 70,689,882.45 | 9,077,288 |

注記は当財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

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

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 | 11,607 |
| その他の収益(注4) | 1,034,884.24 | 117,739 |
| 収益合計 | 1,136,903.90 | 129,346 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (2,997,655.17) | (341,043) |
| 年次税(注3) | (12,916.89) | (1,470) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (81,800.80) | (9,306) |
| 当座借越に係る利息 | (25,221.28) | (2,869) |
| 費用合計 | (3,117,594.14) | (354,689) |
| 投資純(損)益 | (1,980,690.24) | (225,343) |
| 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 | 893,806 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (3,081.48) | (351) |
| 為替差(損)益 | 2,460,920.67 | 279,979 |
| 実現(損)益合計 | 10,314,089.47 | 1,173,434 |
| 当期実現純(損)益 | 8,333,399.23 | 948,091 |
| 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 | 2,205,353 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 9,947,462.41 | 1,131,723 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 29,331,769.48 | 3,337,075 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 37,665,168.71 | 4,285,166 |

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
- 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 | 23,798 |
| 配当金 | 1,329,420.35 | 151,248 |
| その他の収益(注4) | 264,783.36 | 30,124 |
| 収益合計 | 1,803,382.03 | 205,171 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (2,083,211.98) | (237,007) |
| 年次税(注3) | (13,812.44) | (1,571) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (57,575.68) | (6,550) |
| 当座借越に係る利息 | (4,745.61) | (540) |
| 費用合計 | (2,159,345.71) | (245,669) |
| 投資純(損)益 | (355,963.68) | (40,498) |
| 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 | 2,859,747 |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (1,057,566.13) | (120,319) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (10,182,055.65) | (1,158,412) |
| 為替差(損)益 | 1,320,643.49 | 150,250 |
| 実現(損)益合計 | 15,217,235.69 | 1,731,265 |
| 当期実現純(損)益 | 14,861,272.01 | 1,690,767 |
| 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 | 973,283 |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | (142,226.73) | (16,181) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 8,795,992.64 | 1,000,720 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 17,208,598.95 | 1,957,822 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 32,069,870.96 | 3,648,589 |

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
- 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 | 12,517 |
| 配当金 | 7,147,785.18 | 917,847 |
| その他の収益(注4) | 217,245.26 | 27,896 |
| 収益合計 | 7,462,510.91 | 958,261 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (2,766,148.07) | (355,201) |
| 年次税(注3) | (44,802.07) | (5,753) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (94,466.08) | (12,130) |
| 当座借越に係る利息 | (236,735.07) | (30,399) |
| 費用合計 | (3,142,151.29) | (403,484) |
| 投資純(損)益 | 4,320,359.62 | 554,777 |
| 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 | 295,054 |
| オプションに係る実現(損)益 | (10,642,483.46) | (1,366,601) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (49,483,926.36) | (6,354,231) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | 704,474.10 | 90,462 |
| 為替差(損)益 | 2,690,066.79 | 345,431 |
| 実現(損)益合計 | (54,434,122.19) | (6,989,886) |
| 当期実現純(損)益 | (50,113,762.57) | (6,435,108) |
| 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) | (1,121,158) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (240,005.93) | (30,819) |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | 4,153,454.78 | 533,345 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 5,172,953.88 | 664,259 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 355,323.52 | 45,627 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (49,758,439.05) | (6,389,481) |

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
- 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 | 162,581.80 | 20,877 |
| 配当金 | 12,829,193.11 | 1,647,397 |
| その他の収益(注4) | 30,451.80 | 3,910 |
| 収益合計 | 13,022,226.71 | 1,672,184 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (4,700,038.56) | (603,532) |
| 年次税(注3) | (75,884.66) | (9,744) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (113,659.11) | (14,595) |
| 当座借越に係る利息 | (316,367.97) | (40,625) |
| 費用合計 | (5,205,950.30) | (668,496) |
| 投資純(損)益 | 7,816,276.41 | 1,003,688 |
| 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 | 442,560 |
| オプションに係る実現(損)益 | (8,703,605.94) | (1,117,630) |
| 金融先物に係る実現(損)益 | (44,777,940.96) | (5,749,935) |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (1,168,484.11) | (150,045) |
| 為替差(損)益 | 5,849,740.34 | 751,165 |
| 実現(損)益合計 | (45,353,833.87) | (5,823,886) |
| 当期実現純(損)益 | (37,537,557.46) | (4,820,198) |
| 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) | (2,228,119) |
| オプションに係る未実現評価(損)益 | (370,898.92) | (47,627) |
| 金融先物に係る未実現評価(損)益 | 5,718,343.09 | 734,292 |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 7,422,910.32 | 953,176 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (4,581,244.70) | (588,278) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (42,118,802.16) | (5,408,475) |

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
- 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 | 16,614 |
| 配当金 | 4,778,557.86 | 543,657 |
| その他の収益(注4) | 914,027.18 | 103,989 |
| 収益合計 | 5,838,618.41 | 664,260 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (3,870,005.71) | (440,291) |
| 年次税(注3) | (2,068.37) | (235) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (106,326.42) | (12,097) |
| 当座借越に係る利息 | (60,626.56) | (6,897) |
| 費用合計 | (4,039,027.06) | (459,520) |
| 投資純(損)益 | 1,799,591.35 | 204,740 |
| 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 | 1,401,633 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (5,953,591.55) | (677,340) |
| 為替差(損)益 | 4,153,794.12 | 472,577 |
| 実現(損)益合計 | 10,520,086.75 | 1,196,870 |
| 当期実現純(損)益 | 12,319,678.10 | 1,401,610 |
| 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) | (2,046,139) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | 26,399,515.89 | 3,003,473 |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | 8,414,641.46 | 957,334 |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | 20,734,319.56 | 2,358,944 |

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
- 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 | 48 |
| その他の収益(注4) | 47,926.35 | 6,154 |
| 収益合計 | 48,300.11 | 6,202 |
| 費 用 | | |
| 報酬(注2) | (901,608.69) | (115,776) |
| 年次税(注3) | (3,149.73) | (404) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (31,192.30) | (4,005) |
| 当座借越に係る利息 | (27,228.34) | (3,496) |
| 費用合計 | (963,179.06) | (123,682) |
| 投資純(損)益 | (914,878.95) | (117,480) |
| 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 | 410,545 |
| 先渡為替契約に係る実現(損)益 | (438,878.49) | (56,356) |
| 為替差(損)益 | (482,050.16) | (61,900) |
| 実現(損)益合計 | 2,276,213.78 | 292,289 |
| 当期実現純(損)益 | 1,361,334.83 | 174,809 |
| 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) | (385,503) |
| 先渡為替契約に係る未実現評価(損)益 | (505,887.09) | (64,961) |
| 未実現評価(損)益の変動合計 | (3,508,016.89) | (450,464) |
| 運用の結果による純資産の純増(減) | (2,146,682.06) | (275,655) |

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

- 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。
- OTC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 - 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 |
| - コーポレート・ボンド | 60bps | 50bps |
| - グローバル・ボンド（米ドル） | 60bps | 50bps |
| - グローバル・エクイティ | 65bps | 61bps |
| - グローバル・エクイティ | 65bps | 59bps |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 60bps | 50bps |
| - 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。

- 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投資運用会社の委託先の報酬、コストおよび費用（クラス×投資証券を除く）
- 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、以下を含むがそれに限定されない運営費用および管理事務費用を含むすべての費用を負担する。

- 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）
- 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
- 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）
- 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
- 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）
- 会計、簿記および純資産の計算費用
- 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）
- 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）
- 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

- 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、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) |
| - グローバル・エクイティ | 220 005 862.61 ユーロ | 66 652 020.00 ユーロ |
| - グローバル・エクイティ | 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) |
|----------------------|--------------------|
| - グローバル・エクイティ | 12 919 133.68 ユーロ |
| - グローバル・エクイティ | 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

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 |
|----------------------|----------------|
| - コーポレート・ボンド | 1 141.64 米ドル |
| - グローバル・ボンド(米ドル) | 29 681.89 米ドル |
| - グローバル・エクイティ | 380 950.88 ユーロ |

| | |
|------------------------|----------------|
| - グローバル・エクイティ | 253 418.94 ユーロ |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 1 501.36 米ドル |
| - 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 - 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 |
|------------------------|---------|
| - コーポレート・ボンド | -31.57% |
| - グローバル・ボンド(米ドル) | 305.89% |
| - グローバル・エクイティ | -39.53% |
| - グローバル・エクイティ | -46.35% |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド | 116.99% |
| - キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド | 29.87% |

注10 - 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) |
|---|-------------|
| - コーポレート・ボンド F - a c c | 0.88% |
| - コーポレート・ボンド F - a c c 円ヘッジ | 0.88% |
| - グローバル・ボンド(米ドル) F - a c c | 0.73% |
| - グローバル・ボンド(米ドル) F - a c c 円ヘッジ | 0.73% |
| - 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 F - a c c 円ヘッジ | 0.62% |
| - グローバル・エクイティ 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 | 1.14% |
| - ハイ・イールド・アンド・EMボンド F - a c c 円ヘッジ | 1.14% |
| - 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% |
| - 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-12-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 12 (DIST) GBP (HDG)-D | 0.46% |
| JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM 12 (DIST) USD | 0.26% |
| JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM 12 (DIST) USD-DIS | 0.46% |
| JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM 12 (DIST) EUR (HDG)-D | 0.46% |
| JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM 12 (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・カスタディアン/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 | | | |
| | 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。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

| | USD |
|---|-----------------------|
| Assets | 31.7.2020 |
| 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) | 7 335 644.47 |
| 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 | -287 111.96 |
| Total Liabilities | -399 135.56 |
| Net assets at the end of the financial year | 596 413 663.13 |

Statement of Operations

| | USD |
|--|---------------------------|
| Income | 1.8.2019-31.7.2020 |
| Interest on liquid assets | 102 079.66 |
| 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 |

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

Statement of Net Assets

| | USD |
|---|-----------------------|
| Assets | 31,72020 |
| 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 | 68,852,840.77 |
| 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 |
|--|-------------------------|
| Income | 1,82019-31,72020 |
| 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 Net Assets

| | EUR |
|---|-----------------------|
| | 31.7.2020 |
| Assets | |
| Investments in securities, cost | 378 786 136.67 |
| 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 | 210 709.03 |
| 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 | -218 380.75 |
| 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 | -305 183.76 |
| Total Liabilities | -1 537 489.69 |
| Net assets at the end of the financial year | 510 539 078.54 |

Statement of Operations

| | EUR |
|--|---------------------------|
| | 1.8.2019-31.7.2020 |
| Income | |
| Interest on liquid assets | 97 480.47 |
| Dividends | 7 147 765.18 |
| 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 | -235 735.07 |
| 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 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 | -215 267.96 |
| 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 | 3 446 456.80 |
| 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 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) | <u>827 071 532.11</u> |
| 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 | <u>-414 675.57</u> |
| 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 | -5 953 591.35 |
| 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 |

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

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 |

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2020

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 | | 59bps |
| – 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 Depository;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;

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

- 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 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 | 220 005 862.61 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 | 29 681.89 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 | 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-2-2-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-V-US 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% |
| FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| FOCUSSED FUND - CORPORATE BOND USD F-ACC | 0.15% |
| FOCUSSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC | 0.16% |
| FOCUSSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST | 0.15% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC | 0.10% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST | 0.10% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC | 0.10% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC | 0.10% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST | 0.11% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HDG) F-ACC | 0.12% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HDG) F-ACC | 0.12% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(CHF HDG) F-UKDIST | 0.12% |
| FOCUSSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD(GBP HDG) F-UKDIST | 0.12% |
| FOCUSSED 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 | Investment Fund | Management fees |
|--|-----------------|--|-----------------|
| FOCUSSED SICAV - US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC | 0.19% | MULTI 3-SY DR-SHS-ACC-ETF-CAPITALISATION | 0.17% |
| GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP | 0.70% | MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B | 0.90%* |
| GOLDMAN SACHS EMER MARK DEBT PORTF-(CHF-HED)(Q-DIST)-DIST | 0.75% | MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B | 0.90%* |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST | 0.48% | MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED) | 0.90%* |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-R-DIST | 0.60% | MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED) | 0.90%* |
| GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (CHF HDG) IS-DIST | 0.48% | MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED) | 0.90%* |
| GOLDMAN SACHS-GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO (GBP HDG) IS-DIST | 0.48% | MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F-ACC | 0.76%* |
| GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (EUR-HDG)-DIS | 0.45% | MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F-ACC | 0.76%* |
| GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-IS (GBP-HDG)-DIS | 0.45% | MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC | 0.53%* |
| GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-US-D-DISTRIBUTION | 0.45% | MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC | 0.53%* |
| HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC | 0.93% | MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC | 0.53%* |
| HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD | 0.40% | MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC | 0.67%* |
| HERMES-GLOBAL EQUITY ESG FUND-F-HEDGED USD-ACC | 0.75% | MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC | 0.67%* |
| INVESTCO EURO EQUITY FUND-P11 - CAP-EUR | 0.75% | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC | 0.48%* |
| INVESTCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALL FD-P11-CHF HDG-CAP | 0.62% | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC | 0.48%* |
| INVESTCO FUNDS SICAV-BALANCED RISK ALLOCATION FD-P11-EUR-CAP | 0.62% | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT GBP-HEDGED F-UKDIS | 0.48%* |
| INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-FMFRG MARKET EQTY FD-J-CAP | 0.80% | MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC | 0.48%* |
| ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF | 0.00% | NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI CAP | 0.50% |
| ISHARES GREEN BOND INDEX FUND IE-D-HEDGED-USD-CAP | 0.22% | NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP | 0.50% |
| JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION | 0.63% | NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND (GBP)-HA-DIST | 0.50% |
| JPMORGAN FD SIC-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) GBP (HDG)-D | 0.46% | NORDEA 1-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-HB-CHF-CAP | 0.50% |
| JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD | 0.26% | PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES-HA-USD-CAP | 0.67% |
| JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS | 0.46% | PICTET - SHORT - TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION | 0.05% |
| JPMORGAN FUNDS SIC-EMER MK DEBT FD-JPM I2 (DIST) EUR (HDG)-D | 0.46% | PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC | 0.46% |
| JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR | 0.26% | PIMCO SELECT FUNDS - EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST | 0.22% |
| JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LNAV FUND-E-DIST | 0.06% | ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP | 0.35% |
| LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR | 0.60% | SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP | 1.25% |
| LEGG MASON GIB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP | 0.30% | SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA CAT BOND IFC EUR | 1.10% |
| LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC | 1.00% | SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP | 1.25% |
| LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I | 1.40% | SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP | 1.40% |
| MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F | 1.50% | SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION | 0.75% |
| MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM | 0.00% | SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION | 1.25% |
| MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC | 1.50% | SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION | 1.00% |
| MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP | 1.50% | SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP | 0.45% |
| MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP | 0.45% | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP | 0.75% |
| MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP | 0.45% | THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION | 0.75% |
| MIROVA FDS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY SHS-H-SVA(USD)NPF-CAP | 0.01% | 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 those 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 HDGD) 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-EIF-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 EIF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG(EUR)-A-CAP | 0.43% |
| UBS EIF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT | 0.20% |
| UBS EIF 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 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 | 0.43% |
| UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC | 0.43% |
| UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEM(EUSD)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% |
| 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 Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository 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 | 605 665.12 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.

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)

(2021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 | | 997,015,741.72 | 113,430,481 |
| b. 負債総額 | | 874,855.38 | 99,532 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 996,140,886.34 | 113,330,949 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc投資証券) | 2,617,834.7420口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 596,220口 | |
| e. 1口当たり純資産価格 | (クラスF-acc投資証券) | 125.22 | 14,246円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 11,002円 | |

(グローバル・ボンド(米ドル))

(2021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 | | 591,063,140.43 | 67,245,253 |
| b. 負債総額 | | 1,851,659.30 | 210,663 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 589,211,481.13 | 67,034,590 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc投資証券) | 4,168,366.1820口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 920,391.3180口 | |
| e. 1口当たり純資産価格 | (クラスF-acc投資証券) | 115.94 | 13,190円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 10,602円 | |

(コーポレート・ボンド)

(2021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 | | 699,288,208.24 | 79,558,019 |
| b. 負債総額 | | 417,677.47 | 47,519 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 698,870,530.77 | 79,510,500 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc投資証券) | 3,314,534.2370口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 708,400口 | |
| e. 1口当たり純資産価格 | (クラスF-acc投資証券) | 118.76 | 13,511円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 10,762円 | |

（グローバル・エクイティ）

（2021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 | | 597,339,708.61 | 76,704,392 |
| b. 負債総額 | | 17,010,731.89 | 2,184,348 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 580,328,976.72 | 74,520,044 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 1,271,007.0260口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 227,888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) | 172.30米ドル | 19,603円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 16,112円 | |

（グローバル・エクイティ）

（2021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 | | 1,191,537,952.35 | 153,005,388 |
| b. 負債総額 | | 57,604,122.50 | 7,396,945 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 1,133,933,829.85 | 145,608,443 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 2,504,733.0020口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 672,675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) | 181.29米ドル | 20,625円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 16,628円 | |

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2021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 | | 60,185,923.93 | 7,728,474 |
| b. 負債総額 | | 204,816.49 | 26,300 |
| c. 純資産総額 (a. - b.) | | 59,981,107.44 | 7,702,174 |
| d. 発行済株式総数 | (クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券) | 432,128.9790口 | |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 160,613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) | 117.72米ドル | 13,393円 |
| | (クラスF-acc円ヘッジ投資証券) | 11,191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) |
| | クラスF-acc 投資証券 | 594,030.4460 (210,514) | 36,021.7740 (4,903) | 589,120.7630 (205,611) |
| 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 | 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) |
| 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 | 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) |
| 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 | 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) |
| 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 | 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) |
| 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 | 711,769.0190 (378,054.3910) | 310,227.4700 (153,214.5670) | 2,622,191.4470 (1,219,123.8240) |
| | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 243,851 (244,461) | 169,288 (169,288) | 577,672 (577,422) |

(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) |
| | 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) |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | クラスF-acc 投資証券 | 1,399,070.3860 (800,218.1750) | 433,088.0960 (245,285.7860) | 4,077,570.7820 (2,032,983.3890) |
| | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 395,995.3410 (396,435.3410) | 181,017 (181,017) | 889,881.3180 (888,901.3180) |

(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) |
| | 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) |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | クラスF-acc 投資証券 | 971,532.2470 (486,879.6370) | 425,313.2390 (185,063.6370) | 3,290,758.9740 (1,417,725) |
| | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 370,662 (371,512) | 329,762 (329,762) | 669,872 (669,872) |

(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 | 162,698 | 4,890 | 157,808 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (162,246) | (4,890) | (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 | 225,785 | 117,278 | 266,315 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (226,237) | (114,832) | (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 | 54,169 | 144,556 | 175,928 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (54,169) | (147,002) | (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 | 219,499 | 88,797 | 306,630 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (219,499) | (88,797) | (306,630) |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | クラスF-acc | 279,223.7300 | 528,432.4620 | 1,338,576.0730 |
| | 米ドルヘッジ投資証券 | (132,540.1580) | (200,286.6260) | (562,913.5320) |
| | クラスF-acc | 145,826 | 232,899 | 219,557 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (145,826) | (232,899) | (219,557) |

(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 | 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 | 355,542 | 17,953 | 337,589 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (352,151) | (17,953) | (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 | 583,386 | 199,377 | 721,598 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (532,472) | (199,377) | (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 | 290,870 | 447,484 | 564,984 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (345,175) | (447,484) | (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 | 288,113 | 323,282 | 529,815 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (285,983) | (323,282) | (527,685) |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | クラスF-acc | 880,070.6250 | 596,573.4800 | 2,428,476.8780 |
| | 米ドルヘッジ投資証券 | (576,940.2470) | (399,898.5900) | (1,469,001.8890) |
| | クラスF-acc | 315,302 | 168,865 | 676,252 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (316,322) | (168,865) | (675,142) |

(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) |
| 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 | 21,986 | 119,229 | 171,028 |
| | 円ヘッジ投資証券 | (21,986) | (119,229) | (171,028) |
| 2021年7月末日に 終了する会計年度末 | クラスF-acc | 75,627.4280 | 48,898.2100 | 442,980.0140 |
| | 米ドルヘッジ投資証券 | (75,180.4280) | (46,418.2100) | (433,889.0140) |
| | クラスF-acc 円ヘッジ投資証券 | 9,179.9310 (8,411.0920) | 15,596.8390 (15,596.8390) | 164,611.0920 (163,842.2530) |

(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。

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

(2021年5月付)

定 義

| | |
|-----------|--|
| 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) |
| 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) |
| 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 |
| 2016年法 | 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(随時改正および補足済) |
| A I F | 指令2011/61/EU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)UCITS指令第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルクにおいて、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。 |
| A I F M | その通常の事業活動として一または複数のAIF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。 |
| C S S F | ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会 |
| E C | 欧州共同体 |
| E E C | 欧州経済共同体(現在はECが継承) |
| E S M A | 欧州証券市場監督局 |
| E U | 欧州連合(特に、ECにより構成) |
| F C P | 契約型投資信託 |
| 加盟国 | EU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 |
| メモリアル | ルクセンブルクの官報であるメモリアルA |
| パート ファンド | 2010年法パート 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指令をルクセンブルク法に導入)。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。 |
| パート ファンド | 2010年法パート に基づく投資信託 |
| R C S | ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés) |
| R E S A | ルクセンブルク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 F | 固定資本を有する投資法人 |
| S I C A V | 変動資本を有する投資法人 |
| U C I | 投資信託 |

UCITS

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

・ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年3月31日現在で規制UCI¹の数は1,280、その純資産総額は9,269億2,000万ユーロ(約122兆3,442億円)に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、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・インベストメント(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。2021年3月31日現在で、SICAV(変動資本を有する投資法人)型およびSICAR(リスク資本に投資する投資法人)型の規制UCIの数は2,232、その純資産総額は、4兆2,914億9,100万ユーロ(約566兆4,339億円)に達している³。

2021年2月現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆907億7,500万ユーロ(約671兆9,314億円)に達している⁴。

(注)ユーロの円貨換算は、2021年4月30日における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=131.99円)による。

¹ この数字は、UCITS、2010年法パート に基づくUCIおよびSIFを含む。

² 最新の統計は、CSSFのウェブサイト(<https://www.CSSF.lu/en/2021/04/number-of-ucis/>)を参照のこと。

³ 同上。

⁴ ALFIのウェブサイトの統計情報(https://www.alfi.lu/Alfi/media/Statistics/Luxembourg/ouverture_section_statistique_chiffres_du_mois.pdf)を参照のこと。

・ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁(以下「IML」という。)に付託され(IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。)、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行(以下「中央銀行」という。)となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるルクセンブルク金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

．ルクセンブルクの投資信託の形態

1．前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルク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。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特に欧州連合の法令に基づいており、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、UCITSにかかる指令85/611/EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルク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、ルクセンブルクは、指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令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、ただちに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、ルクセンブルクは、2009年7月13日付指令2009/65/EC(以下「UCITS指令」といい、預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EU(以下「UCITS指令」という)により改正された。)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。

2010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。

2010年法の直近の改正は、とりわけ、2021年2月26日にメモリアル158号に公告されたAMLに関する2004年11月12日措置改正法を改正する2021年2月25日法によって導入された。

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、ルクセンブルクの成文法に基づく、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。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

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、リスク拡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。S I F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、とりわけC S S Fに認可されるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。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(以下「2016年法」という。)は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I F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 F M Dの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。R A I F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。

2016年法の直近の改正は、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド(European Venture Capital fund、以下「E u V E C A」)規則、欧州社会起業家ファンド(European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」)規則、MMF規則、欧州長期投資ファンド(European long-term investment fund、以下「E L T I F」)規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

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 U C I T S (以下「パート 」という。)
- パート その他のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 外国のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 管理会社(以下「パート 」という。)
- パート U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート 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「U C I T S」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「U C I」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート に準拠するU C Iは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、U C I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

2.1.2. 欧州連合(以下「E U」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 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 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E U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 ファンドとみなされるファンドを、以下のよう

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および/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U C I T Sの行為は、かかる買い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U C I T Sの定義に該当するが、パート 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U C I T S

- 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 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CSSF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CSSF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(現在は2010年法のパート)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UCITS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 ファンドおよびパート 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「SICAV」という。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類投資信託は、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。

監督は現在CSSFによりなされている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第41条、第42条、第44条、第91条および第174条は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはCSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

(注)本書の日付現在、かかる規則は制定されていない。ただし、2010年法第174条(かつての2002年12月20日法第129条)にいう年次税の適用条件および基準を定める2003年4月14日大公規則を除く。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCP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。FCP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条を含むが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、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社と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、FCP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、預託機関の監督のもとで、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の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パート が適用される「その他の投資信託」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
- 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パート が適用されるその他のすべての投資信託については、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パート が適用される「その他の投資信託」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (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 に基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格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、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、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

A) 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 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。

パート 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) UCITS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された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された市場がEU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UCITSの設立文書に規定されていなければならない。
- (2) UCITSは、UCITS指令に従い認可されたUCITSまたは同指令第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UCIの受益証券に(設立国がEU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UCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
 - かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準は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号において公表されるとおり、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。
- () その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
 - () その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)()に従い、UCITS指令の要件と同等の、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。
 - () ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)()条に従い、その他のUCITSまたはその他の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、C S S F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、C S S F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(改正済)を發布した。C S S F通達11/512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMA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。C S S F通達11/512は、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各UCITSのリスク特性を評価するものとする。

- (5) UCITS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、EU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) EC法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともEC法が規定するのと同程度厳格とC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これに適合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、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社、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企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピ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) UCITS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UCITS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) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITS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。UCITSはまた、OTC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。UCITS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。

- (b) UCITS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CSF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。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

いかなる場合においても、UCITSは、UCITSの約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

- (c) UCITS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。

UCITS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)に記載する与信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、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせなければならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および/または
- 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

- (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)に定める基準を遵守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ESMA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。

指令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 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。

- () 同一発行体の議決権のない株式の10%
- () 同一発行体の債務証券の10%
- () 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCITSの
受益証券の25%
- () 一発行体の短期金融商品の10%

上記()ないし()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のために行為する管理会社もしくは預託機関は、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のために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。

(b) (a)は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、(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のために行為する管理会社もしくは預託機関は、(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・ファンドとなつ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) UCITS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UCITS(以下「ターゲット・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。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・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。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。

- ターゲット・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UCI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UCIの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUCIのコンパートメントの段階とターゲット・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、概してUCITSの文脈において、以下の法律文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護および投資信託に適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する1997年1月21日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済)
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EEC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指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、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。

CSSF通達08/339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。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCI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CSSF通達11/512(改正済)によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356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。同通達は、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。同通達は、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、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

CSSF通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技術および商品に関するUCITSによる投資適格資産についてのCESRのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。CSSF通達08/380は、指令85/611/EEC第21条の規定を遵守する要件は、特に、UCITSがレポまたは証券貸付の利用を承認された場合、これらの運用はUCITSのグローバル・エクスポーチャーを計算する際に考慮されなければならないことを含意することを示している。

- 2011年7月1日時点の欧州のマナー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改正済)

- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSF規則No.10-04
- 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一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSF規則No.10-05(改正済)
- CSF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CSFによるさらなる明確化ならびにCSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関する2011年5月30日付CSF通達11/512。CSF通達11/512は、CSF通達18/698によって改正された。
- 2014年9月30日に発行された、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CSF通達14/592(同通達は、CSF通達13/559により実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン(ESMA/2012/832)を置き換えた。)

CSF通達14/592は、主に、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付、レポ契約および逆レポ契約などの担保を利用するUCITSに関するものである。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮されなければならない。

- 欧州のマナー・マーケット・ファンドの共通定義に関するCESRのガイドライン(CESR/10-049)のレビューに関するESMAの意見に関する2014年12月2日付のCSF通達14/598
- 投資信託に関する2010年法パートの適用対象となるUCITS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UCITS(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CSF通達16/644。同CSF通達は、2018年8月23日付CSF通達18/697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(ABCP)証券化および非ABCP証券化のためのSTS(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(EBA)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付CSF通達19/719
- オープン・エンド型投資信託の流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(IOSCO)の提言に関する2019年12月20日付CSF通達19/733
- 税務違反を認定するためのマナー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改定済)およびAML/CTF法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するCSF通達17/650を補完する2020年7月3日付CSF通達20/744
- UCITSの成功報酬およびAIFの一定の種類に関するガイドラインに関するCSF通達20/764
- 警戒強化措置および対策(該当する場合)が必要なリスクの高い法域およびFATFの監視強化プロセスの対象となる法域に関するFATFの報告書に関するCSF通達21/767

(注)2002年法に関連して示達された上記のCSF通達および大公規則は、2010年法の下において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に際し、ルクセンブルクの管理会社およびSICAV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モニタリング・測定することを可能とし、かつOTC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日に発出されたC S S F 通達11 / 512 (C S S F 通達16 / 698により改正済) に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、C S S Fによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつC S S Fに対して伝達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の目論見書には、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、レタティブ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、および(V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて)より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - レタティブV a Rアプローチを用いるU C I T S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。同ガイドラインの目的は、インデックス・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際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特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 ファンドとしての適格性を有するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C I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 ファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F規則によって決定され得る。

(注)かかるC S S F規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関するC S S F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 ファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パート ファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パート ファンドとしての適格性を有するF C Pの管理は、ルクセンブルクに登記上の事務所を有し、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。

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、C S S Fのウェブサイト上の公式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にのみ実行可能である。

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) 指令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) 指令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。指令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ク法に準拠する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、ルクセンブルク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、管理会社が行い、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、C S S F 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A I F M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をかかるとして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) C S S F 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い、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。

C S S F 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、C S S F 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) : 現在はかかる規則は存在しない。

b) 上記a)記載の資金は管理会社の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果たし、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 は株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する / 適合する予定を保証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UCIの資産を使用してはならない。

管理するUCI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AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、指令2011/61/EUに規定する一または複数のAIF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AIFのAIFMとして、CS SF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に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIF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適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、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CS SF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、CS SF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、CS SFのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CS SF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CS SFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CS SFによる認可の通知後のみ実行可能である。

(2) 管理会社は、UCITS指令に従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のUCI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、UCITS指令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。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表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) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書のセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該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年法の附属書 のセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCI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、指令2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルク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AIFのAIFMとして、CSSF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CSSF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 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UCITS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AIF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AIFのAIFM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年法第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、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク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) CSSF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。

() 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCP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。)

() 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

() 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCI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の第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CSSFがEC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UCITS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、CSSF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ク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UCITSまたはUCI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、CSSF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、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。
- CSSF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、CSSF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CSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSF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、指令2006/49/ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
- (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)集团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、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の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。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第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。

関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。

- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用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た他の管理会社、投資会社、信用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た他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (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900条の 3 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 U C I 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、C S S F 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 C S S F 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が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 C S S F 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、承認された法定監査人は直ちに C S S F に報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S F に対して、承認された法定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 C S S F 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 C S S F 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。

C S S F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. ルクセンブルク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、C S S F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。

管理会社の健全性監督は、管理会社が2010年法第1条に定義する支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するか否かにかかわらず、C S S Fの責任とする。ただし、UCITS指令のホスト国である加盟国の当局に責任を与える規定は損なうものではない。

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年法第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年法第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、UCITS指令に従い、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、

- () 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。

- () (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年法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、C S S Fに上記を適切に報告しなければならず、C S S F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、C S S F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) U C I T S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。
管理会社および預託機関の責任は、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U C I T Sの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するU C I T S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為しなければならない。
 - (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U C I T S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年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するU C I T Sのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またU C I T Sの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。
- 報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。
- 報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するU C I T Sのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。
- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。

- (a) 報酬方針は、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ものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
- (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
- (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
- (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形で社内レビューの対象とされる。
- (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
- (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
- (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
- (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設

計される適切な保有方針に従う。本項は、以下(n)に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック(回収)を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- (r) 変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイク、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイクと同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に適うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。UCITS指令第14a条第(4)項で言及されるESMAガイドラインに従って設置される報酬委員会(該当する場合は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 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。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第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よう決定した場合、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年法第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指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、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ク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、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定ことができ、または同指令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、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、オルタナティブ投資ファンドに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人(SIAG)、2013年法第2章の認可を受けたオルタナティブ投資ファンドのマネージャー、2013年法第4条第1項(b)に規定する内部的に管理されるオルタナティブ投資ファンド(FIAG)の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546(改正済)を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび/または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登

録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

預託機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した(以下「通達14/587」という。)⁶。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75の第E章はもはやUCITSには適用されないが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

⁶ CSSF通達14/587は、以下に詳述される通りCSSF通達16/644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないUCITS指令の最終文を正式に採択した。UCITS指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITSのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法およびAIFM法を改正する法律をルクセンブルクの法律として通過させた。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関ならびにすべてのルクセンブルクのUCITSおよびUCITSのために活動する管理会社に宛ててCSSF通達16/644を公表した。本CSSF通達16/644は、UCITSレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITSレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況(UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など)に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、投資信託およびそのブランチ(該当する場合)に関する2010年法パートの適用対象外の資金預託機関に適用される組織的取決めにに関するCSSF通達18/697を発布した。CSSF通達18/697は、2010年法パートに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関(該当する場合は、その管理会社により代理される。)に適用される規定に関するCSSF通達16/644および投資信託に関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75(CSSF通達05/177により改正済)を改定する。

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCP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。

A) 預託機関は、パートファンドとしての適格性を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCP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。
- 受益証券の価格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受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用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。

預託機関は、F C Pのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または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、預託機関は、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。預託機関は、喪失が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となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、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預託機関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。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

UCITS 指令がルクセンブルク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れ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、()一般的な保管受託義務、()保管、()デュー・ディリジェンス、()支払不能保証および(v)独立性に関係するものである。また、SICAVは、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、預託機関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。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パート 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。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITS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任者の身元情報はCSSF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取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをCSSFがモニタリングするために必要なすべての情報を、CSSFに対し提供しなければならない。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルク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CSSF通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITS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発布した。

C S S F 通達16 / 644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F 通達18 / 697により改定された。

B) 預託機関は、パート ファンドとしての適格性を有する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条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠する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 ファンド) に関しては、F C P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、パート ファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律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、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパート 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

() 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。

() 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もち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年8月10日法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 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、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。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(SICAV)

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「SICAV」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。

SICAV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。

SICAVは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

SICAVの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、SICAVの株主総会の議事録を記録した公正証書またはSICAVに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

SICAVは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント(該当する場合)を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めに記載し、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ボードが提出したコメント(該当する場合)を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前(以下「基準日」という。)の午前0時(ルクセンブルク時間)時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

SICAV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SICAVによって発行され買い戻される。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。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

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SICAV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SICAVを含めすべてのSICAV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。CSSF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CSSF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CSSFに届け出ることを要し、CSSF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、SICAV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、SICAVは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、SICAV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 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 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ず、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、ルクセンブルク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クの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部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. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。預託機関の責任は、預託機関がその保管する資産の全部または一部を第三者に委託したことによって影響を受けない。預託機関は、ルクセンブルク法に従い、会社型投資信託および株主に対し、その不当な債務の不履行または不適切な履行の結果として被った損失につき責任を負うものとする。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンド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。
- 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- S I C A V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。

預託機関は、S I C A Vのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて直接または間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または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、預託機関は、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。預託機関は、喪失が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となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、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預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A V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。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S 指令がルクセンブルク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、()一般的な保管受託義務、()保管、()デュー・ディリジェンス、()支払不能保証および()独立性に係るものである。また、S I C A Vは、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、預託機関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(2010年法第95条を参照のこと。)に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動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 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 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 指令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。

C S S Fは、また、S I C A V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。

S I C A Vは、C S S F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。

S I C A V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、S I C A V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、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A V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、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A V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) U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャー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、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A V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S I C A V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S I C A V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S I C A V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. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

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、(F C P および / または非セルフ・マネージド S I C A V) 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) S I C A V 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、S I C A V 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420の1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420の15条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- () 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
- () 会社の形態および名称
- () 登録事務所の所在地
- () 会社の目的
- () 発行済資本および授權資本 (もしあれば) の額
- () 当初払込済の発行済資本の額
- () 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載
- () 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
- () 現金払込み以外の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。
- () 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
- () 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
- () 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
- () 会社の存続期間
- () 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420の17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。

- () 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これを R E S A に公告すること
- () 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420の19 (2) 条および第420の23 (2) 条)

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

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ク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. ルクセンブルク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、ルクセンブルク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。

() 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- 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U C I T Sでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク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。

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条に言及されるU C Iについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S Fに提出しなければならない。

ルクセンブルク法、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。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、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クの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散的に投資することを目的とするもの」とされている。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)(I M L)によりとってかわられた。I M Lは、1998年4月22日法によりルクセンブルク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（FCP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 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 ファンドに関しては、投資法人/管理会社（FCP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（ルクセンブルク語、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UCITS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UCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITS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UCITS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UCITS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）。

- UC 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。
- 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K I I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（P R I I P）の重要情報文書に関するEU規則（EU規則1286/2014）を採択した。同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、異なる商品の特質を比較できるようにすることを目的としている。K I Iを作成する義務は、P R I I P（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手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。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

() 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ク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。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関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 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 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。

() 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クの目論見書は、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、ルクセンブルク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、ルクセンブルク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。

() 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。

() 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。

() 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(その中央管理事務者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。

() 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およびCSSF通達15/627により改正済)に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルク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。さらに、2015年12月3日、CSSFは、CSSF-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

() 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの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、ルクセンブルクで設立された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)がルクセンブルクで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、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がルクセンブルクにある場合、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、UCITS指令第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、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、UCITS指令および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がルクセンブルクにある場合、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がルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルク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。ルクセンブルクで設立された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UCITS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。

合併するUCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない。かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法により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、ルクセンブルク法の下で設立・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。法は、以下の特別な場合を規定している。

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. 管理会社または預託機関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(場合による)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に招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、CSSF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. 通常の清算(裁判所の命令によらないもの)

清算は、通常次の者により行われる。

- a) FCP

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)。

公式リストから削除された後、裁判外の清算を担当する部門が関連書類を分析するため、以下の情報が要求される。

- 財務報告書(清算中の各会計期間に関してファンドの清算日までの期間に関する財務諸表、半期財務諸表および清算人報告書(1915年法第100 - 14条)、清算期間に関する最終清算財務諸表、清算人報告書および法定監査人報告書など)
- 非財務報告書(場合に応じて、清算の進捗に関する清算人の定期報告書(清算の完了を妨げる可能性のある問題の説明を含む。)、清算期間延長要請(清算期間が9か月の期限を超えると予想される場合)、清算後の情報(預金供託金庫(Caisse de Consignation)⁷のエスクロー、残存する現金の監視、銀行口座閉鎖確認など)、その他の書類など)

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、“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルク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。

⁷

ルクセンブルク国の機関

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

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社に適用ある規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルクの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルク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価額に対して年率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、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするUCI
- 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174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則(EU)2020/852(規則(EU)2019/2088を改正する。)(以下「規則(EU)2020/852」という。)第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは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の純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは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の純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合(規則(EU)2020/852に従い開示される。)は、監査業に関する2016年7月23日法第62条第(b)項に基づきInstitut des Réviseurs d'Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは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の純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人(réviseur d'entreprises agréé)により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税(taxe d'abonnement)の初回申告のために、ルクセンブルグのVAT当局(Administration de l'Enregistrement et des Domaines et de la TVA)に提出されなければならない。2010年法第177条を損なうことなく、提出された証明書に記載される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率は、ルクセンブルグのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に関して、規則(EU)2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合(当該規則に従い開示される。)に適用される税率を決定する基準となる。

2022年1月1日までの移行期間中、2010年法第174条第3項に定められる軽減税率の恩恵を受けることを希望する申告企業は、ルクセンブルグのVAT当局から入手可能な書面または電子的な書式による修正申告書と共に、0.05%の税率での四半期申告書を電子的に提出しなければならない。

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条または2016年法第46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
 - () その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
 - () その唯一の目的が短期金融商品への集積的投資および信用機関への預金である場合
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合

() 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合

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、() 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() 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

() 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、

() 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、() 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/ルクセンブルク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ク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、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、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ク大公国に住所、居所または恒久的施設/常駐者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課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、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、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ク大公国に住所、居所または恒久的施設/常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP(UCITSまたはパートUCI)の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税(キャピタル・ゲイン課税)を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定(もしあれば)の適用の下、かかる受益者が、FCP(UCITSまたはパートUCI)を通じて、ルクセンブルク籍企業(SICAR、法人形態の投資信託または同族管理会社を除く。)の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、() 当該会社の株式が

取得後6か月以内に処分される場合、または() 当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった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、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年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クの法人の投資主またはFCPの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、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税(以下「VAT」という。)の法制に基づき、法人型の投資信託(すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR)および契約型の投資信託(すなわち、FCP)

は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託(またはFCPの場合はその管理会社)に提供されるその他のサービスは、潜在的にVATを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託/その管理会社のVAT登録を必要とする可能性がある。そのようなVAT登録の結果、投資信託/その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス(または一定の商品)に支払うべきと扱われるVATを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてVAT債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのVAT当局は、企業の取締役のVATの状況およびその活動に対するVATの取扱いに関する通達第781号(以下「通達第781号」という。)を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのVAT当局は、独立取締役がVATの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税(もしあれば)の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬(後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く)に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、VATの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社(契約型投資信託/FCPおよび管理会社を指定した法人)のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社(法人)の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

2.6.5. 共通報告基準(以下「CRS」という。)

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるCRS法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/EUを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法(随時改正または補完される。)(以下「CRS法」という。)に定められるCRSの対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日に署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関するOECDの多国間の権限ある当局間の契約に加えEU加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、LTA、名称、住所、居住加盟国、TIN、ならびに() CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および() CRS法の意味における受動的な非金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがある。CRS法別紙 に網羅的に定められるかかる情報(以下「本情報」という。)は、報告対象者に関する個人情報を含む。ルクセンブルグ税務当局(以下「LTA」という。)は、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる情報を提供することに同意するものとする。

データ管理者として、ファンドは、CRS法に定められる目的のために、本情報を処理するものとする。

受動的非金融機関事業体の資格を有する投資家は、その報告対象者に対して(場合に応じる)、ファンドによる本情報の処理について通知することを約束する。

また、ファンドは、個人情報の処理について責任を負い、各投資家は、LTAに提供されたデータにアクセスし、(必要に応じて)当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、適用されるデータ保護法に従い処理される。

報告対象者に関連する情報は、CRS法に定められる目的のために毎年LTAに開示される。LTAは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された情報を提供する。特に、報告対象者は、取引明細書の発行により報告対象者が行った特定の取引が報告対象者に対して報告されること、および、かかる情報の一部に基づいてLTAに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

ファンドは、CRS法によって課される罰金または刑罰を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できることを保証することはできない。ファンドがCRS法の結果として罰金または刑罰の対象となった場合、投資家が保有する証券/株式の価値は重大な損失を被る可能性がある。

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される罰金および刑罰を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の証券/株式を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法(以下に定義される。)に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法(随時改正または補完される。)(以下「FATCA法」という。)により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、無利息金融機関以外の外国事業体(以下「NFFE」という。)の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンの情報を含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を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。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドに投資家の名前、住所および納税者識別番号(入手可能な場合)ならびに口座残高、収益および総収入(非網羅的リスト)などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動N F F Eとしての適格性を有する投資主は、該当する場合、そのコントローリング・パーソンに対し、ファンドが彼らの情報を処理する旨を通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理に責任を負い、各投資家はL T Aに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法案に従って処理されるものとする。

ファンドは、F A T C Aの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。F A T C A制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する投資証券/受益証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをL T Aに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いならびに米国の源泉金利および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却収入に対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

ファンドの書面による要請に従わない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドに課される税金を負担させられることがあり、ファンドはその独自の裁量により、当該投資家の持分を償還することができる。

仲介者を通じて投資を行う投資家は、仲介者がこの米国の源泉徴収税および報告制度を遵守するかどうか、またどのように遵守するかを確認するように注意するべきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めべきである。

3. ルクセンブルクの専門投資信託(以下「S I F」という。)

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。

2007年法の目的は、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、2007年法に準拠するS I Fになった。

3.1. 範囲

S I F制度は、()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U C Iおよび()その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に E U規則2017/1129(改正済)等の各種欧州指令または規則(いわゆる「目論見書規則」。)の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピ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、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013/36/EUに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014/65/EUに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S指令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ピ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ピークルが、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ピークルは、例えば、ルクセンブルク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「FCP」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)について言及しているが、SIF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SIF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、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCP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(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、SICAV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、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIF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、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、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、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIF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SIF(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、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIF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、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIF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UCIについては6か月以内である。FCP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。

SIF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SIFを設立することができる。さらに、SIF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。

S I F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

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パート と同様に、2007年法は、S I F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、C S S F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。

S I F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、C S S Fは特に、C S S F通達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S I F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S I F(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、S I F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S I F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 健全性レジーム

S I Fは、C S S F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を照らし、S I F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U C I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U C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役/マネージャー、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。S I F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業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S F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S I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I F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A I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パート の特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登記上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法の意味における投資会社に委託しなければならない。投資会社は、当該投資会社が2013年法第19条第3項に規定する条件を満たす場合に限り、預託機関としての資格を有するものとする。

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができないFCPおよびSICAVのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、金融セクターに関する1993年法修正第26-1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にSIFの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

下記3.4.4に詳述されるとおり、2007年法に基づき、投資運用の中核的機能に関する権限は預託機関に付与することができない。

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ク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、SIF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) SIF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

SIF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、適切なり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

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少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、ルクセンブルク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。

募集書類および最新の年次報告書は、請求があれば、申込者に無償で提供される。年次報告書は、請求があれば、投資家に無償で提供される。

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指令2014/65/EUの別紙 に定める専門投資家に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C S S Fに提出されなければならない。)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クにおける法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のU C I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、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のU C Iが保有する受益証券/投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がR A I Fに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
- b) 以下のS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個別のコンパートメント
 - () 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、
 - () 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、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、() 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ピークルおよび() 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の個別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別のクラスに準用される。
- d) 主たる目的がマイクロ・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の個別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、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I F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 F M Dの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証

券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。

R A I F制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性：ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。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することもできる(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)。)。リスク分散の要件は、R A I Fが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、S I Fに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。R A I Fは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 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。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル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適格な投資家が含まれる。
- R A I Fは、C S S Fの監督対象とならない。S I FまたはS I C A Rと異なり、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。R A I Fは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたA I F Mを任命しなければならないこと：R A I Fは自動的にA I Fの資格を取得し、ルクセンブルク、他のE U加盟国または場合によっては第三国(ただしA I F M D運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ)に設立されたA I F Mを任命しなければならない。
- 税制：R A I Fは、0.01%の税率での年次税(さまざまな免除規定に服する。)またはS I C A Rに適用される税制(すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。)に服する。A I F運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。
- 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制されないA I Fは、投資家および(該当する場合)C S S Fから適切な承認を得ることを条件に、R A I F制度を選択することができる。

第2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- (1) 交付目論見書および請求目論見書の表紙に図案を採用する。
- (2) 交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

交付目論見書の概要

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

- 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

- キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

| 形態 | ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券 |
|--------------|---|
| 投資方針 投資目的 | グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの主要な目的は、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す。 サブ・ファンドは、ヘッジもしくは効率的なポートフォリオ運用を目的として、または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します。 |
| リスク要因 | 価格変動リスク／金利変動リスク／信用リスク／カントリー・リスク／為替変動リスク／先物取引に関するリスク／派生商品の利用に伴うリスク 等 |
| お申込単位 | 原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。 |
| お申込受付日 | 原則として、ファンド営業日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。ただし、営業日であってもお申込みいただけない場合がありますので、詳しくは、販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。 |
| お申込価格 | 各申込日の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す。 (注)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・ファンドに関しましては、ファンド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(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)に価格の計算が行われます。 |
| お申込手数料 | お申込手数料はございません。 |
| お買戻価格 | ファンドが買戻請求を受領した日の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 (注)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・ファンドに関しましては、ファンド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(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)に価格の計算が行われます。 |
| 受渡し | 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 |
| 存続期間 | 無制限 |

| | |
|------------|---|
| 報酬 | <p>ハイ・イールド・アンド・EMボンド 上限報酬料率：年率0.60%</p> <p>グローバル・ボンド(米ドル) 上限報酬料率：年率0.60%</p> <p>コーポレート・ボンド 上限報酬料率：年率0.60%</p> <p>グローバル・エクイティ 上限報酬料率：年率0.65%</p> <p>グローバル・エクイティ 上限報酬料率：年率0.65%</p> <p>キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド 上限報酬料率：年率1.20%</p> |
| その他の費用・手数料 | <ul style="list-style-type: none"> - ファンドは、あらゆる運用費用および管理事務費用、ならびに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、特にルクセンブルグの年次税(0.01%)を負担します。 - 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ます。 - 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、またはファンド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ます。 - 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します。その資産が投資された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%を上限とします。 <p>その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> |
| 課税関係 | <p>ファンドの投資証券への投資に対する課税については、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ります。</p> |
| 日本における販売会社 | <p>UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社</p> |

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

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) () 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() 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2021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。

- ・ 2021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
- ・ 2021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結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 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。)および金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準(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CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された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、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程(以下「IESBA規程」という。)、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、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、継続企業的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CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された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CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された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的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（償還することが決定しているグローバル・オポチュニティーズ・アクセス - グロース（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - エクイティ（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス - フィクスト・インカム（ユーロ）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス - インカム（ユーロ）を除く）が継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。
- ・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

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ、2021年11月23日

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 sub-funds as at 31 July 2021, 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 2021;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2021;
- 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the 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 (except for Global Opportunities Access - Growth EUR, Global Opportunities Access - Equity EUR, Global Opportunities Access - Fixed Income EUR and Global Opportunities Access - Income EUR where a decision to liquidate exists) 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, 23 November 2021

Alain Maechling

() 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結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 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、継続企業の前題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題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可能性がある。
- ・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・コーポラティブ
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。