【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９月30日

【発行者名】　ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
（UBS（Irl）ETF plc）

【代表者の役職氏名】　ディレクター（Director）
フランク・ミューゼル（Frank Muesel）
ディレクター（Director）
アラン・ホワイト（Alan White）

【本店の所在の場所】　アイルランド共和国、ダブリン２、アールスフォート・テラス ５、２階
（2nd Floor, 5 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Ireland）

【代理人の氏名又は名称】　弁護士　三浦　健
同　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
同　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】
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
－ MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
－ MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
（UBS（Irl）ETF plc
－ MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
－ MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF）

※本書は、EDINETコード「G12925」（ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF／MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）と「G14244」（ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF － クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券）を統合したものである。

【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
上限見込額は以下のとおりである。
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：１億5,525万米ドル
（約212億1,902万円）
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：1,495億円
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：13億1,849万米ドル
（約1,802億円）
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：917億円

（注１）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022年６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。MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクトUCITS ETFのクラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券については15.5246米ドル（約2,122円）に1,000万口、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクトUCITS ETFのクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券については1,494.6471円に１億口、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFのクラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券については13.1849米ドル（約1,802円）に１億口、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFのクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券については917.0733円に１億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

（注２）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2022年６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＝136.68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】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

－ MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

－ MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

（UBS（Irl）ETF plc

－ MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

－ MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF）

（以下、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーを「本投資法人」、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF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。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

－ MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

－ MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

（注１）「投資証券」とは、本投資法人の利益参加型投資証券をいい、また、文脈上許容または要求される場合、ファンドの投資証券をいう。投資証券には、議決権がある場合とない場合とがある。

（注２）ファンドには、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券も存在する。クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券は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、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券および／またはクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券を指すものとする。

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）

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：1,000万口を上限とする。

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：１億口を上限とする。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：１億口を上限とする。

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：１億口を上限とする。

（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。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：１億5,525万米ドル（約212億1,902万円）

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：1,495億円

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券：13億1,849万米ドル（約1,802億円）

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券：917億円

（注１）上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022年６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。MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクトUCITS ETFのクラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券については15.5246米ドル（約2,122円）に1,000万口、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクトUCITS ETFのクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券については1,494.6471円に１億口、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFのクラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券については13.1849米ドル（約1,802円）に１億口、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFのクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券については917.0733円に１億口をそれぞれ乗じて算出した金額である。

（注２）米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2022年６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＝136.68円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、アイルランド法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル建てまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは円貨をもって行う。

（注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。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一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】

関連する取引日に係る評価時点において決定される投資証券１口当たり純資産価格に相当する金額にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額

（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）「取引日」とは、毎営業日（（ｉ）参照指数に含まれている証券が上場されているか、または取引されている市場が閉鎖されている日および、（ii）参照指数が計算されない日を除く。）、ならびに／または、取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、管理事務代行会社および投資主に事前に通知するその他の一もしくは複数の日をいう。ただし、各月において一定期間毎に取引日を少なくとも二日設けることを条件とする。かかる市場閉鎖日の一覧は、ファンドについてウェブサイトで事前に公表される。「取締役会」とは、本投資法人の取締役会およびその中の公式な委員会をいう。「管理会社」とは、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイまたは本投資法人の管理会社として行為するために本投資法人により任命されたその後継の会社をいう。「管理事務代行会社」とは、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドまたは中央銀行の規制に従い本投資法人に対して管理事務および会計業務を提供するために随時任命されるその他の会社をいう。「中央銀行」とは、アイルランドの中央銀行もしくはその部門またはその後継の組織をいう。

（注３）「営業日」とは、アイルランドの各通常の銀行営業日（元日、聖金曜日、イースター・マンデー、クリスマスおよび聖ステファノの日を除くすべての公休日および／または銀行休業日を含む。）および参照指数の構成銘柄が取引されている主要証券取引所において取引を行うために営業している日（個々の非法定休日およびファンドが投資する主な国々の主要証券取引所が閉鎖されている日またはファンドの投資対象の50%以上が適切に評価できない日を除く。）ならびに／または、取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、投資主に事前に通知する一もしくは複数の日をいう。

（注４）「評価時点」とは、毎営業日の午後10時30分（ダブリン時間）をいう。

（６）【申込手数料】

該当事項なし。

（７）【申込単位】

該当事項なし。

（８）【申込期間】

2022年10月１日（土曜日）から2023年６月30日（金曜日）まで

日本における投資者は、取引日であり、かつ、日本における販売会社（後に定義される。以下同じ。）および販売取扱会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日において、日本における販売会社および販売取扱会社に申込注文をすることができる。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」に記載される取引期限前の営業日ま

でに管理事務代行会社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】

該当事項なし。

（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）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。

（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

日本における現金による申込みおよび買戻しは、日本の投資主を代表してUBS SuMi TRUSTが、下記のとおり取引期限前の営業日に受理する。認定参加者は、かかる申込みを管理事務代行会社に行い、当該取引日に係る評価時点における投資証券１口当たり純資産価格で当該申込みの手続きを行う。

（注）「取引期限」とは、関連する取引日の１営業日前の午後４時30分（ダブリン時間）をいう。

（13）【引受け等の概要】

（１）日本における販売会社は、ユービーエス・エイ・ジー（ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（以下「元引受会社」という。）がその契約上の地位を承継した。）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2018年２月26日付契約（改訂済）に基づき投資証券の募集を行う。

（２）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」という場合がある。）を通じて間接に受けた投資証券の買戻請求を本投資法人（またはその委託先）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。

（３）元引受会社は、UBS SuMi TRUSTを日本における本投資法人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】

①　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、日本における販売会社また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。

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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

②　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（以下「米国人」という。）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】

（１）【主要な経営指標等の推移】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2017年12月末日に終了する会計年度末	2018年12月末日に終了する会計年度末	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末	2021年12月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益（1）	155,636	－23,149,428	86,908,300	75,371,013	425,800,920
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	155,636	－23,149,428	86,908,300	75,371,013	425,800,920
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	155,636	－23,149,428	86,908,300	75,371,013	425,800,920
（ｄ）出資総額（2）	21,414,366	211,951,371	718,174,505	843,894,475	3,498,196,610
（ｅ）発行済投資口総数					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	135,000口	8,457,171口	18,564,708口	17,334,944口	53,511,549口
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－口	795,000口	368,355口	524,548口	2,089,144口
（ｆ）純資産額	21,414,366	211,951,371	718,174,505	843,894,475	3,498,196,610
（ｇ）資産総額	23,496,039	215,940,676	729,703,462	865,641,589	3,508,472,686
（ｈ）１口当たり純資産価格					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	11.4445	10.6212	13.6678	15.7745	19.2716
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－円	1,046.1362円	1,315.6274円	1,495.5147円	1,845.8967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（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	0.08	－1.16	1.65	1.41	2.35
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－円	－89.81円	159.21円	133.57円	224.68円
（ｊ）分配総額	該当なし	133,860	152,729	203,527	752,022
（ｋ）１口当たり分配金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（ｌ）自己資本比率	91.14%	98.15%	98.42%	97.49%	99.71%
（ｍ）自己資本利益率（3）					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	－0.01%	－7.19%	28.68%	15.41%	22.17%
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－%	－9.75%	25.76%	13.67%	23.43%

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。

（２）ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。

（３）自己資本利益率は、当該会計年度の１口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月19日付の終値を200で徐した値である11.4456米ドルおよびクラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2018年３月15日付の終値を２で徐した値である1,159.1750円）に対する増減の比率で表すものとする。

（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。

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2018年３月15日にそれぞれ設定された。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2017年12月末日に終了する会計年度末	2018年12月末日に終了する会計年度末	2019年12月末日に終了する会計年度末	2020年12月末日に終了する会計年度末	2021年12月末日に終了する会計年度末
（ａ）営業収益（1）	67,956	－32,568,153	125,400,167	408,372,022	706,813,313
（ｂ）経常利益金額または経常損失金額	67,956	－32,568,153	125,400,167	408,372,022	706,813,313
（ｃ）当期純利益金額または当期純損失金額	67,956	－32,568,153	125,400,167	408,372,022	706,813,313
（ｄ）出資総額（2）	11,100,996	307,914,546	1,062,060,530	2,687,909,645	4,679,867,201
（ｅ）発行済投資口総数					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	162,000口	9,118,775口	25,981,554口	50,049,464口	69,482,729口
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	－	－	566,262口
（ｆ）純資産額	11,100,996	307,914,546	1,062,060,530	2,687,909,645	4,679,867,201
（ｇ）資産総額	12,277,916	315,380,620	1,074,016,832	2,725,412,835	4,697,331,538
（ｈ）１口当たり純資産価格					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	9.4842	8.9958	11.5564	13.6171	16.9434
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	－	－	1,169.4728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（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	0.06	－0.95	1.36	2.07	2.56
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	－	－	175.97円
（ｊ）分配総額	該当なし	170,765	1,168,180	2,774,256	5,962,224
（ｋ）１口当たり分配金額					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし
（１）自己資本比率	90.41%	97.63%	98.89%	98.62%	99.63%
（ｍ）自己資本利益率（3）					
（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券）	0.15%	－5.15%	28.46%	17.83%	24.43%
（クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券）	－	－	－	－	17.01%

（１）営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益（損失）を含めている。

（２）ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。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（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月20日付の終値を200で徐した値である9.4701米ドル、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2021年５月18日付の終値を２で徐した値である999.4810円）に対する増減の比率で表すものとする。

（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。

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）は、2011年12月14日、アイルランドにおいて、登録番号507439で設立された、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人であり、中央銀行によりUCITSとして認可されている。本投資法人の目的は、UCITS規則に従い、リスク分散の原則に基づき、公衆から調達した元本を、譲渡性のある有価証券および／または他の流動性のある金融資産に集合投資を行うことにある。本投資法人は、本投資法人の各サブ・ファンド（以下「ファンド」という場合がある。）間で責任が分離されたアンブレラ・ファンドとして構築されており、取締役会は、中央銀行の事前の認可を得て、ファンドを構成し個別の資産ポートフォリオを表章する異なるシリーズの投資証券を発行することができる。投資証券の各シリーズのために維持され、ファンドを構成する資産ポートフォリオは、関連する英文目論見書補遺において特定される投資目的および投資方針に従い投資され、また、それぞれの関連する英文目論見書補遺は、取締役会が適切と考え、中央銀行が要求する、追加のファンドに関するすべての関連情報を含むものとする。各ファンドは、その債務を負担し、アイルランド法の下において、本投資法人、本投資法人に任命された業務提供会社、取締役会、管財人、審査官、清算人、またはその他のいかなる者も、他のファンドの債務を履行するためにファンドの資産を利用することはできない。

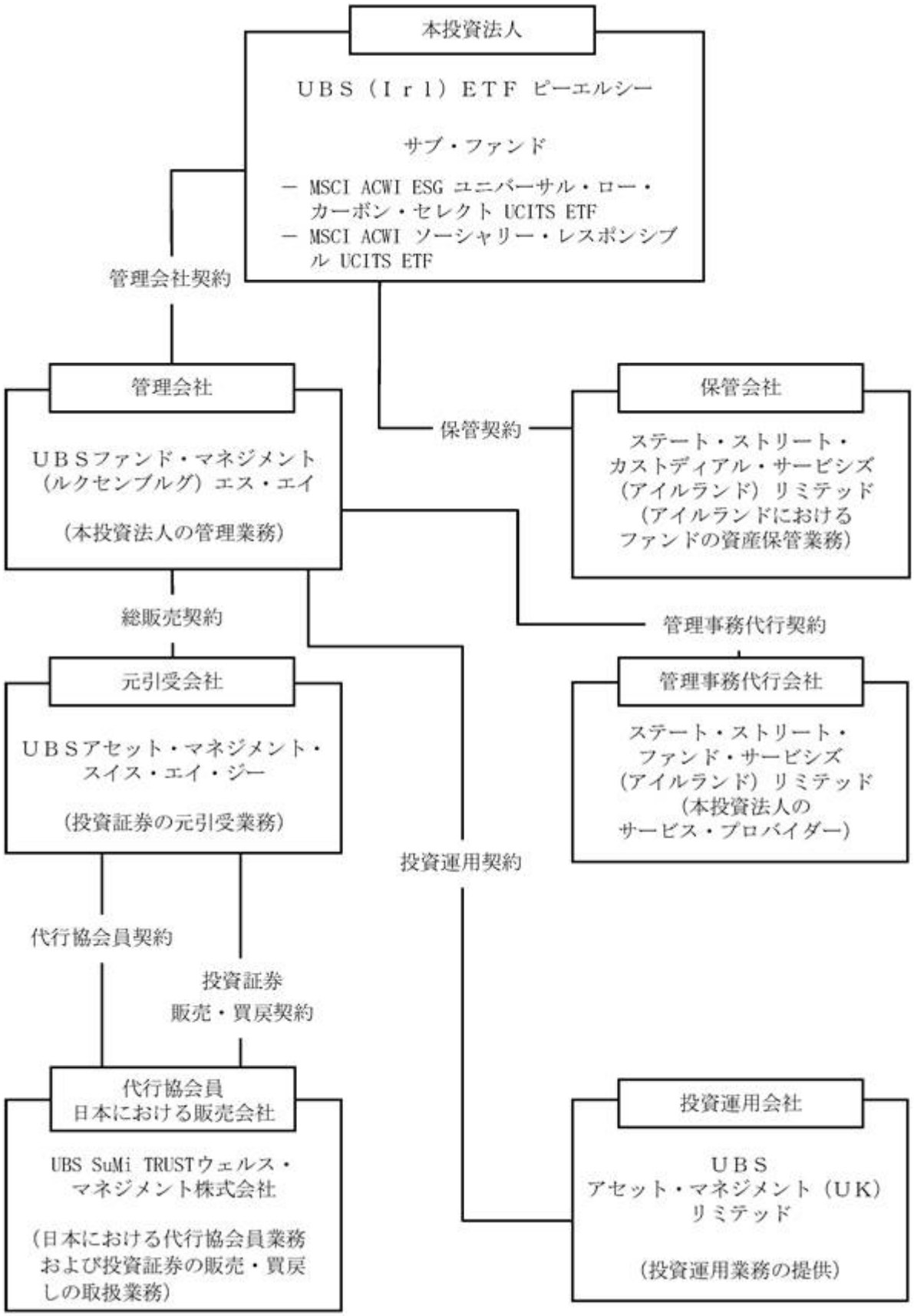
特定のシリーズの投資証券は、異なる分配方針、費用および／または報酬の取決め（異なる総経費率を含む。）および／または通貨に対応するために、異なるクラスに分割されることがある。本投資法人は、中央銀行の方針および要件に従って、随時、外国為替ヘッジを提供するクラスを設けることができる。ほとんどのクラスについて、一または複数の上場証券取引所への上場申請が行われることが予想されるが、本投資法人は、非上場投資証券のクラスを設定することができ、投資家は、この点に関して関連する英文目論見書補遺を参照すべきである。

（注１）「投資証券」とは、本投資法人の利益参加型投資証券をいい、また、文脈上許容または要求される場合、ファンドの投資証券をいう。投資証券には、議決権がある場合とない場合とがある。

（注２）ファンドには、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券も存在する。クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券およびクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券以外の投資証券は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、クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券および／またはクラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券を指すものとする。

（３）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



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
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー （UBS（Irl）ETF plc）	外国投資法人	本投資法人は、2011年12月14日、アイルランドにおいて、登録番号507439で設立された、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人として設立された。定款において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	2017年12月１日付で本投資法人との間で管理会社契約（注１）を締結（随時改訂）。集合投資事業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。
ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Custodial Services（Ireland）Limited）	保管会社	2016年６月17日付で本投資法人との間で保管契約（注２）を締結（随時改訂）。ファンド資産の保管業務について規定している。
ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド （State Street Fund Services（Ireland）Limited）	管理事務代行会社	2017年12月１日付で管理会社との間で管理事務代行契約（注３）を締結（随時改訂）。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（ＵＫ）リミテッド （UBS Asset Management（UK）Ltd.）	投資運用会社	2016年２月１日付で管理会社との間で投資運用契約（注４）を締結（随時改訂）。ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーに関しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー （UBS Asset Management Switzerland AG）	元引受会社	2014年８月22日付で管理会社との間で総販売契約（注５）を締結（2019年６月17日付更改契約により更改済）（随時改訂）。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	元引受会社との間で2018年２月26日付代行協会員契約（改訂済）（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。2018年２月26日付投資証券販売・買戻契約（改訂済）（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、アイルランド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日本における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

以下は、取締役会に関する本投資法人の定款の主要規定の概要である。

① 取締役の権限

本投資法人の事業は、取締役会によって運営されるものとし、取締役会は、会社法または定款により投資主総会において本投資法人が行使することを義務付けられていない、本投資法人のすべての権限を行使することができるが、投資主総会において本投資法人が定める規則は、当該規則が制定されなかったならば有効であったであろう取締役会の従前の行為を無効とするものではない。定款により付与される一般的権限は、定款またはその他の条項により取締役に付与される特別の権限または権限により制限または制限されないものとする。

規則に従い、取締役会は、定款により承認されるところにより、本投資法人のすべてまたは一部の資金を投資する本投資法人のすべての権限を行使することができる。

② 借入権限

取締役会は、金銭の借入れ（投資口を買い戻すために借入れを行う権限を含む。）を行い、本投資法人の負債、債務または債権の担保として本投資法人の（現在および将来の）事業、財産および資産ならびに未払込資産またはこれらの一部に対し抵当権または担保権を設定する本投資法人のすべての権限を行使することができる。ただし、一切のかかる借入れは、中央銀行が定める制限および条件の範囲内で行われるものとする。

運用体制

本投資法人の取締役は、ファンドの投資方針全般への責任を負う。

管理会社は、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対し責任を負う。

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2022年６月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、本投資法人の発行可能投資口総口数は5,000億口を上限とする。

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2017年12月末日に終了する会計年度末	21,414,366	2,927	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	135,000
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	―
2018年12月末日に終了する会計年度末	211,951,371	28,970	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	8,457,171
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	795,000
2019年12月末日に終了する会計年度末	718,174,505	98,160	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	18,564,708
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	368,355
2020年12月末日に終了する会計年度末	843,894,475	115,343	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	17,334,944
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	524,548
2021年12月末日に終了する会計年度末	3,498,196,610	478,134	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	53,511,549
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	2,089,144
2022年６月末日現在	2,943,957,524	402,380	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	51,095,039
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	4,514,608

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2018年３月15日にそれぞれ設定された。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	出資総額		発行済投資証券総数（口）	
	米ドル	百万円		
2017年12月末日に終了する会計年度末	11,100,996	1,517	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	162,000
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2018年12月末日に終了する会計年度末	307,914,546	42,086	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	9,118,775
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2019年12月末日に終了する会計年度末	1,062,060,530	145,162	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	25,981,554
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2020年12月末日に終了する会計年度末	2,687,909,645	367,383	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	50,049,464
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	－
2021年12月末日に終了する会計年度末	4,679,867,201	639,644	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	69,482,729
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	566,262
2022年６月末日現在	3,173,617,452	433,770	クラス(米ドルヘッジ)A-acc投資証券	54,263,779
			クラス(日本円ヘッジ)A-acc投資証券	757,352

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

（６）【主要な投資主の状況】

本投資法人は上場投資信託であり、投資証券は上場証券取引所において取引されているため、投資主の情報を開示することはできない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

本投資法人の投資目的および投資方針

本投資法人の投資目的、方針および戦略

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

本投資法人は、UCITS規則に従い、譲渡性のある証券への投資を目的として設立された。各ファンドの投資目的、戦略および方針は、関連する英文目論見書補遺に定められる。

各ファンドの資産は、UCITS規則に含まれる投資制限に従って投資され、当該UCITS規則は下記「（4）投資制限」の項目にて要約される。

本投資法人は、事業のために必要な不動産および動産を取得することができる。

本投資法人は、貴金属またはこれを表章する証書を取得しないものとする。

ファンドは、一時的な目的で、純資産価額の10%を上限として借入れを行うことができる。

追加的な投資制限（もしあれば）は、ファンドの取締役会および／または管理会社により採用され、ファンドの関連する英文目論見書補遺に明記される。

原則として、各ファンドは、指数のパフォーマンスを追随する方針を追求することにより、その目的の達成を目指し、ファンドと関連する指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えることを目的として、複製戦略またはサンプリング戦略（以下に記載される。）のいずれかを使用することになる。投資運用会社および／または副投資運用会社は、複製戦略またはサンプリング戦略がファンドに最も適しているかどうかを決定する。関連する英文目論見書補遺は、該当するファンドが使用することを意図する戦略を明記し、記載する。

以下は、複製戦略およびサンプリング戦略それぞれの概要であり、各戦略に関するより詳細な情報は、適宜、関連する英文目論見書補遺に記載される。

- 複製戦略－この戦略は、特定の指数の証券を、当該指数のおおよそのウェイトでもってすべて保有することを目指す。このため、ファンドのポートフォリオは、参照指数の構成銘柄に近いものとなる。
- サンプリング戦略－この戦略は、指数のリターンに匹敵するリターンをもたらす代表的なポートフォリオを構築することを目指す。この戦略は、複製するには広範すぎる（すなわち、ファンドがそれらすべてを効率的に取得するには多過ぎる数の証券を含む指数）および／または公開市場で取得することが困難な証券を含む一定の株式または債券の指数を追随するために使用される。したがって、この戦略を用いるファンドは、通常、指数を構成する証券の一部のみを保有することになる。

ファンドは、投資運用会社および／または副投資運用会社がファンドの投資目的および投資制限またはその他の要因に照らして適切であると考える場合、時折、指数に含まれていない証券を保有する可能性がある。ファンドによるこのような投資の可能性は、関連する英文目論見書補遺において開示される。

ファンドにより追随される指数を構成する証券の構成および／またはウェイトの変更は、通常、ファンドが指数を追随するために投資に対応した調整またはリバランスを行うことを要求する。したがって、投資運用会社および／または副投資運用会社は、ファンドが随時保有する証券の組入銘柄お

よび／またはウェイトを、実務上可能な限り、指数の構成銘柄および／またはウェイトの変動に合致させるようリバランスすることを目指す。ファンドのパフォーマンスと指数のパフォーマンスの間の対応関係を維持するために、他のリバランスのための措置が随時講じられることがある。

投資運用会社および／または副投資運用会社は、各指数を構成する証券（以下「指数証券」という。）の銘柄および／またはウェイトに関する情報について、各指数提供者のみに依拠することになる。ある営業日において、投資運用会社および／または副投資運用会社がある指数に関連する当該情報を取得または処理することができない場合、直近で公表された当該指数の構成銘柄および／またはウェイトは、すべての調整の目的で使用されることになる。

取締役会および／または管理会社は、以下のいずれかの方法により指数の追随を目指すファンドを設立することができる。

・　指数証券および指数証券以外の譲渡性のある証券のみに投資すること。
・　金融デリバティブ商品（以下「FDI」という場合がある。）のみに投資すること。
・　指数証券、指数証券以外の譲渡性のある証券およびFDIの組み合わせに投資すること。

いずれの場合も、関連するファンドが投資する金融商品または証券の種類に関する情報（ファンドの投資が上場または取引される取引所または市場に関する詳細を含む。）は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

ファンドの投資目的、方針、戦略の変更

ファンドの投資目的の変更および投資方針の重大な変更は、当該ファンドの投資主の普通決議による承認を必要とする。投資目的および／または投資方針の変更の場合、ファンドは、変更の実施前に投資主が自らの投資証券の買戻しを受けることができるよう、合理的な通知期間を設けなければならない。取締役会による指数変更の提案は、下記の理由により、それが投資目的の変更または投資方針の重大な変更とみなされる場合に限り、通常決議による関連するファンドの投資主の事前の承認に従うものとする。それ以外の場合、中央銀行の要件に従って、単に投資主に通知されることになる。

取締役会は、それがいずれかのファンドの利益になると考える場合、ファンドの既存の指数を変更しまたは代替することを決定することができる。取締役会は、例えば、以下の場合において、当該指数の代替を決定することができる。

・　下記「（４）投資制限」の項に記載される、関連するファンドの投資目的を実行するために必要な譲渡性のある証券またはその他の手法もしくは商品について十分な流動性がなくなったか、または取締役会が受け入れられると考える方法で投資に用いることがなくなった場合。
・　特定の指数のデータの質、正確性および利用可能性が損なわれた場合
・　該当する指数の構成銘柄により、ファンドが（指数に厳密に追随した場合に）下記「（４）投資制限」の項に定める制限に違反し、および／または本投資法人もしくはその投資主の課税上もしくは財務上の取扱いに重大な影響を及ぼすこととなる場合
・　特定の指数が存在しなくなるか、または取締役会の決定により、指数の構成銘柄の計算式または計算方法に重大な修正がある（もしくは修正が見込まれる）か、指数の構成銘柄に重大な変更がある（もしくは変更が見込まれる）場合
・　指数提供者により取締役会が過度であると考える水準までそのライセンス料が引き上げられる場合
・　取締役会が受け入れることができないと判断した事業体への関連する指数提供者の所有権の変更および／または関連する指数の名称の変更の場合

・　特定の市場における投資家のマーケットスタンダードとみなされるおよび／または既存の指数よりも投資主に大きな利益になるとみなされる新しい指数が入手可能になった場合

上記のリストは、単なる例示であり、取締役会が適切とみなすその他の場合において指数を変更する取締役会の能力に関して網羅しているものと理解してはならない。英文目論見書およびいずれかの関連する英文目論見書補遺は、ファンドの既存の指数を別の指数に差し替えるかまたは変更する場合に更新される。

取締役は、その指数が変更された場合、ファンドの名前を変更する。ファンドの名称の変更は、事前に中央銀行の承認を受け、関係書類が更新されることになる。

トラッキング精度

トラッキング差異：投資運用会社および／または副投資運用会社は、ファンドの株式のパフォーマンスとファンドの指数の間の費用控除後の予想される年間リターンの差異が、通常の市場条件下で１％を超えないような水準のトラッキング精度を達成することを目指している。しかしながら、ファンドのトラッキング精度が１％を超える例外的な状況が生じることがある。さらに、一定のファンドについて、そのファンドの各指数の構成を通じて、例えば本投資法人の投資制限のために、そのような水準のトラッキング精度を達成することは実務上可能でない可能性がある。多くのファンド、特に指数の構成銘柄が１つ以上の流動性が高く効率的な公認市場に上場されているファンドでは、トラッキング精度の水準が通常の年間リターンの差異である１％を大きく上回ることが予想される。そのような正確性が実務上可能でない一定のファンドに関して、通常の年間リターンの差は５％以下になることが予想される。

トラッキング・エラー：投資運用会社および／または副投資運用会社は、トラッキング・エラー（ファンドの株式とファンドの指数のパフォーマンス間のトラッキング差異のボラティリティ）を通常の市場条件下で１％以下に維持することを目指している。しかしながら、ファンドのトラッキング・エラーが１％を超えるような例外的な状況が生じることがある。さらに、一定のファンドについて、そのファンドの指数の構成を通じて、例えば本投資法人の投資制限のために、そのようなトラッキング・エラーを達成することは実務上可能でない可能性がある。多くのファンド、特に指数の構成銘柄が１つ以上の流動性が高く効率的な公認市場に上場されているファンドでは、トラッキング・エラーが１％を大きく下回ることが予想される。そのような正確性が実務上可能でない一定のファンドに関して、年次トラッキング・エラーは３％以下になることが予想されている。

「（４）投資制限」の第７項「その他の制限」の項に詳細が記載されるとおり、関連する指数を物理的に複製するすべてのファンドに関する特定の投資証券除外に関連する内部制限は、より高いトラッキング・エラーをもたらす可能性がある。かかる状況において、トラッキング・エラーを最小化するため、除外証券の指数ウェイトは、他の指数構成銘柄に分配される。しかしながら、当該除外は、より高いトラッキング・エラーをもたらす可能性がある。

疑義を避けるために付言すると、あるファンドのクラスの通貨の場合は、上記のものよりも高いトラッキング・エラーとトラッキング差異を有する可能性がある。

年次報告書および半期報告書には、当期末のトラッキング差異とトラッキング・エラーの大きさが記載される。年次報告書では、関連する期間について、推定トラッキング・エラーと実績トラッキング・エラーの乖離の説明がなされる。また、年次報告書は、ファンドのパフォーマンスと追随された指数のパフォーマンスの間の年間トラッキング差異をも開示し、説明する。

特に指数が重要なリバランスを経験している場合、または構成銘柄の流動性があまり高くない場合、またはアクセシビリティの観点から制約を受けている場合には、物理的な複製による指数へのエ

クスポージャーは、リバランス・コストの影響を受ける可能性がある。リバランス・コストは、原指数のリバランス頻度、構成銘柄のウェイト調整および／または各リバランス日に交換される構成銘柄の数、およびそのような変更を実施するために発生する取引費用の要因である。高いリバランス・コストは、一般に、ファンドと指数間の相対的なパフォーマンスを損なう。リバランスの頻度は、各ファンドについて、関連する英文目論見書補遺にて詳述される。

金融派生商品（FDI）の使用

投資目的または効率的なポートフォリオ運用のためのファンドによるFDIの使用については、関連する英文目論見書補遺に記載される。この文脈において、効率的なポートフォリオ運用とは、関連するファンドのリスク・プロファイルおよび中央銀行規則に定められたリスク分散ルールを考慮して、ファンドのパフォーマンスおよび関連するファンドが追随する指数のパフォーマンスにおける差額のリスク、本投資法人のコストの削減、または適切なリスク水準を有する本投資法人のための追加的な資本もしくは収益の創出を含むリスクの軽減を意味する。また、かかる手法および商品の使用は、費用効率の高い方法で実現されなければならず、ファンドの投資目的を変更してはならず、または英文目論見書に記載されていない補足リスクを追加してはならない。詳細については、下記「３　投資リスク　ａ．リスク要因　効率的なポートフォリオ運用のリスク」の項を参照されたい。かかる手法および商品の使用から生じるリスクは、本投資法人のリスク管理プロセスにおいて適切に把握されなければならない。

FDIは、下記「（４）投資制限」の項に概説されている一般的な制限に従い、市場変動、為替リスク、金利リスクに対するヘッジ目的で使用されることがある。ヘッジとは、オフセット・ポジションを獲得することによって、そのエクスポージャーを相殺することにより、原ポジションから生じるエクスポージャーを最小化するために用いられる手法である。ヘッジ目的で行われるポジションは、相殺しようとする資産の価値を実質的に超えることは許されない。ファンドがFDIを使用する場合、ファンドの純資産価額のボラティリティが上昇するリスクがある。FDIを利用するファンドのリスク・プロファイルへのFDIの拠出は、その投資方針において開示される。ファンドはFDIの使用の結果としてレバレッジされることがあるが、FDIの使用に関するファンドのグローバル・エクスポージャーは純資産総額を超えてはならない（すなわち、ファンドは純資産価額の100%を超えてレバレッジされることはない。）。FDIを使用する各ファンドのグローバル・エクスポージャーおよびレバレッジは、関連する英文目論見書補遺に明記されているように、コミットメント・アプローチまたはアドバンスト・バリューアットリスク・アプローチのいずれかを用いて計算される。コミットメント・アプローチは、ファンドのFDIポジションを原資産の等価ポジションに変換し、FDIリスクが義務付けられている（あるいは義務付けられているかもしれない）将来の「コミットメント」に関して監視されるようにすることを目指す。オルタナティブなバリューアットリスク・アプローチは、資産ポートフォリオに対する「損失のリスク」を測定するために一般的に用いられるリスク計測方法である。それは、与えられた期間にわたり、与えられた損失確率（信頼水準として定義される。）を持つ資産のポートフォリオの最大損失額を計算する。投資家は、FDIの使用に伴うリスクに関する情報については、下記「３ 投資リスク」の項を参照すべきである。

ファンドは、中央銀行規則に従って店頭デリバティブに投資することができる。ただし、店頭デリバティブの取引相手方が適格取引相手方であることを条件とする。

リスク管理プロセス

管理会社は、FDIに付随するリスクの監視、測定、管理を可能にするリスク管理プロセス（以下「RMP」という。）を採用する。投資運用会社および／または副投資運用会社は、改正されたRMPが更新され、ルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）に提出されるまでは、RMPに含まれていないFDIを利用しない。投資運用会社は、要求に応じて、適用され

る量的制限、ならびに主要な投資カテゴリーのリスクおよび利回りの特性における近時の進展を含む、採用されるリスク管理方法に関する補足情報を、投資主に提供することとなる。

証券金融取引の使用

ファンドは、SFTRおよび中央銀行規則の要件に従い、通常の市場慣行に従って証券金融取引を締結することができる。当該証券金融取引は、ポートフォリオのリターンを増加させるために、またはポートフォリオの費用もしくはリスクを低減するために、収益もしくは利益を生み出すことを含む、関連するファンドの投資目的と整合する目的のために締結されることがある。

各ファンドがその投資目的および方針に従って保有するあらゆる種類の資産は、証券金融取引の対象となる。英文目論見書の投資制限の項に従って、当該資産は、関連するファンドの英文目論見書補遺に別段の記載がない限り、関連するファンドの参照指数の構成銘柄となる。

本投資法人の直近の半期報告書および年次報告書は、各ファンドの資産の絶対額および比率として、証券金融取引の対象となる関連するファンド資産の金額を表示する。

ファンドは、通常の市場慣行に従う場合に限り、証券金融取引を行うことができる。ただし、証券金融取引において取得する担保が、以下に詳述する担保の基準を常に満たすことを条件とする。

証券金融取引およびその他の効率的なポートフォリオ管理手法から生じるすべての収益は、発生する直接および間接の運営費用および手数料を控除した後、関連するファンドに返還されるものとする。当該直接および間接の運営費用および手数料（これらはすべて完全に透明性が確保されている。）は、隠れた収益を含まないものとし、本投資法人が随時契約するレポ／リバース・レポ契約の取引相手方および／または証券貸付代理人に支払うべき手数料および経費を含むものとする。本投資法人が契約するレポ／リバース・レポ契約の取引相手方および／または証券貸付代理人の当該手数料および経費は、通常のコマーシャルレートで、付加価値税がある場合はそれを併せて、関連当事者が契約した本投資法人またはファンドが負担する。直接および間接の運営費用および手数料に起因および付随するファンドの収益の詳細、ならびに本投資法人が随時契約する特定のレポ／リバース・レポ契約の取引相手方および／または証券貸付代理人の身元は、本投資法人の半期報告書および年次報告書に記載されるものとする。現時点では、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが、デュー・ディリジェンスを賄うために収益の約20%を受領し、証券貸付代理人が、証券貸付に関して実行される取引から生じた運営費用を賄うために約20%を受領する一方で、証券貸付取引との関連で受領した収益の約60%が関連するファンドに充当される。最終比率の内訳は、年次報告書に開示されるものとする。

本投資法人および／または管理会社は、法的地位、原産国、信用格付および最低信用格付（該当する場合）の考慮を含め、取引相手方の選定において適切なデュー・ディリジェンスを実施する一方で、中央銀行ルールは、ファンドの証券金融取引の取引相手方に関する取引前の適格基準を規定していないことに留意されたい。

証券貸付取引の取引相手方を選択する際、投資運用会社および／または副投資運用会社は、中央銀行規則がファンドの証券貸付取引の取引相手方に対する取引前適格基準を規定していないにもかかわらず、法的地位、原産国および最低信用格付（該当する場合）を含むがこれらに限定されない、適切と判断する基準を考慮することができる。ファンドは、公認格付機関から最低信用格付Ａ２または同等の格付を有する取引相手方、または格付けがない場合、投資運用会社および／または副投資運用会社の見解において、黙示的な格付Ａ２以上の取引相手方とのみ証券貸付取引を締結することができる。あるいは、格付けのない取引相手方は、Ａ２の格付けまたは同等の格付けを維持する事業体が取引相手方による不履行の結果として被った損失に対して当該ファンドが補償または保証される場合に許容される。より詳しい情報については、下記「格付けへの言及」を参照されたい。

証券金融取引に係るリスクについては、下記「３ 投資リスク」を参照されたい。

ファンドは、随時、本投資法人の保管会社または他の業務提供会社の関連当事者であるレポ／リバース・レポ契約の取引相手方および／または証券貸付代理人と契約することができる。当該契約は、本投資法人に関する保管会社または他の業務提供会社の役割と利益相反を生じさせることがある。当該関連当事者の身元は、本投資法人の半期報告書および年次報告書において明確に特定される。

レポ／リバース・レポ契約または証券貸付は、それぞれUCITS規則第103条およびUCITS規則第111条の適用上、借入れまたは貸付けを構成するものではない。

証券の貸付け

関連する英文目論見書補遺に別段の定めがない限り、各ファンドは、通常の市場慣行に従い、SFTRおよび中央銀行ルールの要件に従って、指定された証券貸付代理人（保管会社および管理会社を含む。）を通じた証券貸付プログラムを通して、取引を完了させるためおよびその他の目的のために証券を借り入れることを希望するブローカー、ディーラーおよび他の金融機関にポートフォリオ証券を貸し付けることができる。証券貸付プログラムは、ファンドがその証券を貸し付けることによって生み出された収益の一部を受け取ることを可能にし、現金が担保として受け取られる場合、現金担保を投資することを可能にする。

証券貸付取引から生ずるリターンまたは損失は、SFTRの取引相手方、保管者または第三者の租税、費用および経費の控除を定めることができる、関連する証券貸付代理人と合意された条件に従って、ファンドの勘定に帰属することになる。

証券貸付取引に係るファンド・エクスポージャーは、以下のとおりである（いずれも純資産額に対する比率）。

ファンド	証券貸付け	
	予想	最大
株式指数を追随するファンド（以下に具体的に列挙されるファンドを除く。）	50%まで	50%
「社会的責任」指数を追随するファンド（MSCI）	０%	０%
「ジェンダー」指数を追随するファンド（MSCI）	０%	０%
「ESG」または「気候」指数を追随するファンド	０%	０%
「パリ協定整合ベンチマーク（PAB）」指数を追随するファンド	０%	０%

レポ契約

レポ契約とは、特定の証券の売り手と買い手との間で締結される契約で、売り手が合意された価格で、通常は一定の時期に買い戻すことに同意する（本投資法人が売り手である場合、その契約は本投資法人によってレポ契約として分類され、本投資法人が買い手である場合、その契約は本投資法人によってリバース・レポ契約として分類される。）。取得価格と買戻価格の差額は、レポ取引からの買い手の利回りを表す。他方、貸株取引では、貸し手は借り手に一定期間内に同等の証券を貸し手に返還することを求める条件で証券を貸し付け、借り手は借受期間中における証券の使用料を貸し手に支払う。

リバース・レポ契約を締結するファンドは、発生ベースまたは時価ベースで、現金の全額をいつでも回収し、またはリバース・レポ契約をいつでも終了することができることを確保しなければならない。現金が時価ベースでいつでも回収可能である場合、ファンドの純資産価額の計算には、リバース・レポ契約の時価が用いられなければならない。

レポ契約を締結するファンドは、レポ契約の対象となる証券をいつでも回収し、または自らが締結したレポ契約をいつでも終了することができることを確保しなければならない。７日以内の期間の定

めのあるレポ契約およびリバース・レポ契約は、ファンドがいつでも資産を回収することができることを条件とする契約であるとみなされることを要する。

レポ契約のファンド・エクスポージャーは、下記のとおりである（いずれの場合も純資産価額に対する比率）。

ファンド	レポ契約	
	予想	最大
株式指数を追随するファンド（以下に具体的に列挙されるファンドを除く。）	100%まで	100%
「社会的責任」指数を追随するファンド（MSCI）	100%まで	100%

担保方針

効率的なポートフォリオ運用手法および証券金融取引、ならびに／またはヘッジ目的もしくは投資目的によるFDIの利用において、ファンドの利益のために取引相手方から担保を受領し、またはファンドにより、もしくはファンドのために取引相手方に担保が差し入れられることがある。ファンドによる担保の受領または差入れは、中央銀行の要件および以下に概要が記載される本投資法人の担保方針の規定に従って実行される。

UCITSが受領する担保

ファンドの利益のために取引相手方により差し入れられる担保は、当該取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するものとして考慮することができる。各ファンドは、取引相手方のエクスポージャー制限に違反しないことを確保するために必要な水準の担保の受領を求める。取引相手方リスクは、適切な割引を考慮した後の受領した担保の価値が任意の時点における取引相手方リスクにさらされた額と一致する限度で軽減することができる。

資産の30%以上の担保を受領するファンドは、関連するファンドが当該担保に付随する流動性リスクを評価することができるよう、通常および例外的な流動性の状況下で定期的にストレステストが実施されることを確保する適切なストレステスト方針を定めるものとする。流動性ストレステスト方針は、少なくとも、中央銀行規則第24条（８）項に記載された要素を定めるものとする。

手法および手段の取引に関して証拠金または担保を差し入れる目的上、ファンドは、通常の市場慣行および中央銀行ルールに概要が記載される要件に従い、ファンドの資産の譲渡、抵当権設定、質権設定、担保設定または負担設定（日々の変動証拠金の譲渡を含む。）を行うことがある。

証券貸付においてファンドが受領するすべての資産は、担保とみなされるものとし、本投資法人の担保方針の規定を遵守しなければならない。

非現金担保

受領される非現金担保は、常に以下の基準を満たさなければならない。

（ｉ）流動性：現金以外で受領される担保は、売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、高い流動性を有し、規制された市場または透明性のある価格設定を行う多角的取引システム（Multilateral Trading Facility）で取引されていなければならない。以下の種類の証券は、上記の要件を満たすことを条件に、担保として受け入れられる。

（１）固定利付証券

（２）世界の株式指数の形態をとる株式。担保として受け入れられる証券の種類に関する追加情報は、ウェブサイトにて利用可能である。

また、受領される担保は、中央銀行規則の規定を遵守しなければならない。

（ii）評価：受領される担保は、少なくとも毎日評価されなければならず、高い価格ボラティリティを示す資産は、適切に保守的な元本削減率（ヘアカット率）（下記で記載される）が設けられていない限り、担保として受け入れられるべきではない。
適切な場合、ファンドの利益のために保有される非現金担保は、本投資法人の評価方針および原則に従って評価されるものとする。取引相手方との評価に関する合意に基づき、取引相手方に計上された担保は、毎日時価で評価される。

（iii）発行体の信用度：受領される担保は、高い信用度を有していなければならない。

（iv）相関関係：受領される担保は、取引相手方から独立している事業体により発行されなければならず、取引相手方のパフォーマンスとの間で高い相関関係を示すことは予想されない。

（v）分散化（資産集中）：担保は、国、市場および発行体の観点から十分に分散していなければならず、特定の発行体に対する最大エクスポージャーは純資産価額の20%とする。発行体の集中に関する十分な分散投資の基準は、ファンドが取引相手方から、その発行体に対する最大エクスポージャーがその純資産価額の20%である担保バスケットを受け取る場合に尊重されると考えられる。ファンドが異なる複数の取引相手方に対してエクスポージャーを有する場合、異なる複数の担保バスケットは、単一の発行体に対するエクスポージャーの20%制限を計算する目的上合算されるものとする。ファンドが中央銀行規則別紙３の第５項（ii）に記載される発行体エクスポージャー／増加特例を利用する限度において、かかるエクスポージャーが増加される発行体は、下記「（４）投資制限」の項の第2.12項に記載されるいずれかの発行体とすることができる。

（vi）即時の利用可能性：受領される担保は、取引相手方への照会または取引相手方の承認なしに、いつでもファンドにより完全に実行可能でなければならない。

（vii）保護預かり：（証券金融取引、店頭デリバティブ取引その他に関係なく）権原の移転により受領される担保は、保管会社が保有するものとする。他の種類の担保契約では、担保は、慎重な監督に服し、担保提供者と無関係の第三者保管者が保有することができる。

（viii）元本削減率（ヘアカット率）：本投資法人（またはその代行者）は、各ファンドのために、担保として受け取る資産に対し、適宜、信用度や価格のボラティリティなどの資産の特性の評価、および上記のとおりに実施されるストレステストの結果に基づき、適切に保守的な元本削減率（ヘアカット率）を適用するものとする。本投資法人は、担保の発行体もしくは銘柄の信用度が必要なレベルに達していない、または残りの満期その他の要因に関して担保が非常に高い水準の価格ボラティリティを伴う場合には、原則として、本投資法人により継続的に文書で維持されるより具体的な指針に従い、保守的な元本削減率（ヘアカット率）が適用されなければならない旨決定している。ただし、かかる元本削減率（ヘアカット率）の適用は、担保の評価の正確な詳細を踏まえて、個々の場合に応じて決定される。本投資法人は、その裁量により、ある状況において、客観的に正当な根拠に基づいて、適切であると判断した場合には、保守的の度合いがより高いもしくは低い元本削減率（ヘアカット率）が適用された、またはヘアカットを適用しない一定の担保を受け入れることを決議することが適切であると判断することができる。ガイドラインレベル以外の元本削減率（ヘアカット率）規定を付した関連する担保の受入れを正当化するいかなる状況も、文書で概説されなければならない。その背後にある理論的根拠を文書化することが不可欠である。担保は、日次で時価評価される。担保の価値は、

企業活動および保有する担保の価値が次回の時価評価までの短い期間においてオーバーヘッジされたポジションの105%限度額または貸付有価証券のヘッジされたポジションの95%限度額を下回る結果となる可能性がある事由に起因する市場の動向等により日中変動することがある。同様に、担保についても、必要な分散化の水準が維持されていることを確認するために日々モニタリングを行う。担保は、店頭デリバティブ取引において、関連する店頭デリバティブ取引の取引相手方に対するエクスポージャーが、下記「（４）投資制限」の項の第2.8項で定められた法的および規制上の上限（取引相手方が信用機関である場合は10%、その他の場合はその資産の５%）を超えている場合に受領される。

（ix）満期：担保に十分な流動性がある場合には、満期に係る制限はない。

非現金担保は、売却、担保提供、再投資することができない。

現金担保

現金担保は、以下に該当する以外のものには投資することができない。

（ｉ）関係機関への預金
（ii）優良国債
（iii）慎重な監督に服する信用機関との取引であり、ファンドが現金の全額を発生ベースでいつでも回収することができるリバース・レポ契約
（iv）欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する欧州証券市場監督局（ESMA）ガイドライン（CESR／10－049参照）に定義される短期マネー・マーケット・ファンド

再投資される現金担保は、上記の非現金担保に適用される分散化要件に従って分散されなければならない。再投資される現金担保は、取引相手方または関連事業体に預金することができない。担保の再投資により生じるエクスポージャーは、取引相手方に対するリスク・エクスポージャーを決定する際に考慮されなければならない。現金担保の再投資が上記の規定に従って行われた場合であっても、ファンドに追加リスクが生じる可能性がある。さらなる詳細については、下記「３　投資リスク　ａ．リスク要因　現金担保の再投資のリスク」の項を参照されたい。

UCITSが差し入れる担保

ファンドによりまたはファンドのために取引相手方に差し入れられる担保は、カウンターパーティー・リスク・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならない。取引相手方に差し入れられる担保およびかかる取引相手方により受領される担保は、ファンドが当該取引相手方との間でネッティングに関する取決めを適法に執行できることを条件として、純額ベースで考慮することができる。権原移転ベースでファンドから提供された資産は、もはやファンドに属さず、保管のネットワークの外を通るものとする。取引相手方はそれらの資産をその絶対的裁量にて使用することができる。権原移転以外の方法で取引相手方に提供される資産は、保管会社または正当に任命された副保管会社により保有されるものとする。

ファンドによりまたはファンドのために取引相手方に差し入れられた担保は、取引相手方と随時合意される担保から構成され、ファンドが保有するあらゆる種類の資産を含むことができる。

証券貸付契約またはレポ契約が満了するまで、取得された担保は、上記に記載された基準を満たさなければならない。本投資法人がこの種の取引の専門家として一般的に認められ、保管会社の慎重な監督の下に置かれ、かつ担保の提供者と関係のない国際的な中央証券保管者または関連機関の三者間担保管理サービスを利用する場合、資産保管会社に移転される担保の要件は適用されず、本投資法人は、一般に認められた国際的な中央証券保管制度によって組織される証券貸付プログラムを締結する

ことができる。ただし、当該プログラムがシステム運営者の保証を受けることを要件とする。保管会社は、担保契約の指名された参加者でなければならない。

関連する証券貸付契約の条件に基づき、指定貸付代理人は、本投資法人のために、借入人から証券貸付手数料を受領する。貸付代理人は、証券貸付契約の規定に従って、貸付金の引渡し、担保の管理、および証券貸付補償の提供を含む証券貸付活動に関連するすべての費用を賄うために、証券貸付収益の一部を保持する権利を有する。証券貸付プログラムから生じた収入は、本投資法人の定期報告書にて開示され、支払われた手数料は通常のコマーシャルレートで支払われる。ファンドは、いつでも、自らが締結した証券貸付契約を終了し、５営業日または通常の市場慣行が定めるその他の期間内に貸し付けた証券の一部または全部の返還を要求する権利を有しなければならない。

通貨先渡および通貨先物の使用

ファンドは、ファンドの基準通貨以外の通貨建ての証券に投資することが許され、ヘッジ契約を締結することにより、関連するファンドの基準通貨に悪影響を及ぼす通貨変動に対する投資のヘッジを試みることができる。

上記のFDIの使用およびUCITS規則により課される制限に従い、将来の為替レートの不確実性から保護するため、またはファンドが有する譲渡性のある証券のエクスポージャーの特性を変更するために、各ファンドは様々な通貨取引、すなわち、先渡為替契約または為替取引を締結することができる。関連するファンドの通貨ポジションは、保有される証券ポジションと一致しないことがあるため、パフォーマンスは、為替レートの変動の影響を強く受けることがある。

先渡為替契約で、将来のある日付でその通貨を交換する契約（例えば、ある量のポンドをある量のユーロと交換する契約）である。契約締結時の契約期間中、日付（将来合意された固定日数でもよい。）、交換される通貨の金額、および交換が行われる価格が交渉され、決定される。UCITS規則では、通貨デリバティブにおいてカバーされていないポジションは認められていないが、本投資法人は、流動性金融商品によりカバーされる投資目的および効率的な運用目的のために、通貨デリバティブ商品に投資することができる。かかる通貨取引は、ファンドの投資目的および方針に従って使用されなければならない。

ファンドは、関連する外貨をそのファンドの基準通貨に売却することにより、一つの外貨エクスポージャーを「クロス・ヘッジ」することができる。また、新興国市場や発展途上国市場では、現地通貨は米ドル、ユーロ、日本円などの主要市場通貨のバスケットとして表示されることが多い。ファンドは、その基準通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを、その通貨の加重平均を基準通貨に売却することにより、バスケットとしてヘッジすることができる。通貨先渡および／または先物の利用は、当該ファンドのリスク・プロファイルへの影響の詳細を含めて、関連する英文目論見書補遺においてすべて開示される。

先物取引は、将来の期日に、あるいは場合によっては現金でポジションを決済するために、契約の原資産を引き渡す義務、あるいは受け取る義務を伴う。先物契約は、契約の対象である証券が常に関連するファンドの勘定において本投資法人の所有に留まることを条件として、または関連するファンドの資産の全部または売却された先物契約の行使価額よりも低い価額ではない可能性のある比率が先物契約と同じ方法で価格変動に関して合理的に行動することが予想されることを条件として、売却することができる。先物契約は、その契約の行使価額が、関連するファンドの勘定で、流動資産または容易に換金できる証券において、常に本投資法人により保有されていることを条件として、購入することができる。しかし、債券市場と株式市場の両方に直接投資するファンドは、ファンドの正味エクスポージャーの総額が、原証券に投資するファンドのすべての資産の直接投資を通じて達成されるエクスポージャーを超えないという条件で、先物契約を購入することができる。かかる場合、ファンドは、その投資目的においてかかるアクティブ・アセット・アロケーション戦略を明確に定めなければならない。

英文目論見書の「クラスについて」の項に詳述されるとおり、当該ヘッジは、通貨リスクに対してヘッジされる関連するクラスの純資産価額の95%以上をヘッジするよう努める。本投資法人の管理外の事柄のため、通貨エクスポージャーは、ヘッジ関連となるが、ヘッジ関連のポジションは関連するクラスの純資産価額の105%を超えてはならない。ヘッジされたポジションは、オーバーヘッジされたポジションまたはヘッジされたポジションが上記に開示された許容レベルを超えないかまたは下回らないことを確保するため、少なくともファンドと同じ評価頻度で、継続的にレビューされる。かかるレビューには、かかるポジションを上記の許容ポジションレベル内に留め、毎月繰り越されることがないようにするため、ヘッジの取決めを定期的にリバランスする手続きが組み込まれる。ポートフォリオの時価ならびに外貨建て投資証券クラスの申込みおよび買戻しの変動により、ヘッジが一時的に上記の制限を超える場合がある。上記のヘッジは、ファンドの会計通貨以外の通貨建ての投資対象から生じる可能性がある為替リスクに対しては、影響を与えない。

一以上のクラスに関してかかる戦略を実行するために使用される通貨の先渡しおよび先物は、ファンド全体の資産／負債となるが、関連するクラスに帰属し、関連する金融商品の損益および費用は関連するクラスにのみ帰属する。クラス間において負債の分離が存在しない場合、特定の状況において、その名義において「ヘッジ」または「irヘッジ」されたクラスに関する通貨ヘッジ取引が、関連するファンドの他のクラスの純資産価額に影響を及ぼす可能性のある負債を生じさせるリスクがある。クラスがヘッジされる場合、当該ヘッジは、当該クラスが発行される関連するファンドの英文目論見書補遺において開示される。クラスの通貨エクスポージャーは、ファンドの他のクラスのエクスポージャーと組み合わせたり、それと相殺したりすることはできない。クラスに帰属する資産の通貨エクスポージャーは、他のクラスに配分することはできない。

資金の借入れ

各ファンドは、銀行から純資産価額の10%を上限として資金を借り入れることができるが、一時的または緊急の目的の場合に限られる。ファンドは、バック・ツー・バック借入契約により外貨を取得することができる。この方法で得られた外貨は、相殺する預金が（ａ）基準通貨建てであり、（ｂ）外貨貸付残高の価値に等しいかまたはそれを超える場合、UCITS規則の適用上、借入金として分類されない。

プーリング

定款の一般規定に従い、かつ、中央銀行の要件に従い、取締役会および／または管理会社は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、ファンドの投資方針が許容する場合、一定のファンドの資産を他のファンドの資産と共に管理することを選択することができる。この場合、異なるファンドの資産は共通して運用される。共同運用資産は、内部的な運用目的でのみ使用されているという事実にもかかわらず、「プール」と称される。プールは、個別の事業体を構成しておらず、投資家が直接利用できるものではない。各共同運用ファンドは、その資産の特定の部分について配分を受けるものとする。英文目論見書（必要に応じて）、関連する英文目論見書補遺、および本投資法人が当事者である（適宜）重要な契約は、その実施に先立ち、当該共同管理の取決めを反映するように更新される。

格付けへの言及

2014年欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）（改正）規則（S.I．2014年第379号）（以下「**改正規則**」という。）は、信用格付機関指令（2013／14／EU）（以下「CRAD」という。）の要請をアイルランド法に国内法化するものである。CRADは、信用格付機関が提供した格付けへの依存度を制限し、かつ、リスク管理の義務を明確化することを目的としている。改正規則およびCRAD（CRADにより本規則は改正された。）に従い、英文目論見書の他の規定にかかわらず、投資運用会社は、ある

発行体またはカウンターパーティーの信用力を判断するにあたり、信用格付けのみに依存しない、または信用格付けに機械的に依存しないものとする。

ベンチマークへの言及

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、販売会社としての資格において、特定の指数提供者とライセンス契約を締結した。これらの契約は、商標、商号およびその他の知的財産権の使用に関するものである。販売会社および各指数提供者は、次に、当該権利を本投資法人にライセンス供与することに同意した。サブ・ファンドの投資目的は、指数提供者が独自に作成した特定の指数を追随することであるため、サブ・ファンドの名称に指数提供者の商号または商標を含めるか否かは、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーへのこれらの知的財産権のライセンス供与および本投資法人へのサブ・ライセンス供与次第である。これらの契約に関して、投資家は、以下の事項に留意すべきである。

当該インデックス提供者は、金融商品および金融契約のベンチマークまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および理事会指令（EU）2016／1011（以下「ベンチマーク規則」という。）に準拠し、管理事務代行者およびベンチマークのESMA登録簿に記載されるものとする。

MSCI LimitedおよびSolactive AGは、関連する英文目論見書に記載されるとおり、それぞれMSCIおよびSolactive指数ならびにこれらのヘッジされたバリエーションの管理事務代行者であり、管理事務代行者および参照指数のESMA登録簿に記載される。さらに、2019年２月27日以降、S&P DJIが管理する多くの指数（S&P 500®インデックス、S&P 500 ESG インデックスおよびS&Pデベロップド・ディビデンド・アリストクラッツ®インデックスを含む。）は、第三国ベンチマークのESMA登録簿に記載された。

ベンチマークが管理事務代行者およびベンチマークのESMA登録簿に記載されている管理事務代行者によって提供されているか否かに関する最新情報は、https://registers.esma.europa.eu/publication/で入手可能である。

管理会社は、ベンチマークが大きく変動した場合または提供されなくなった場合に取るべき措置について定めた、文書化された計画を保持している（登録事務所にて無料で入手可能である。）。

証券化への言及

EU規則2017／2402（以下「証券化規則」という。）は、2019年１月１日から、本投資法人等のUCITSに適用される。したがって、ファンドが証券化にさらされる場合、ファンドの投資運用会社は、証券化にさらされる前に、かつ、証券化にさらされ続ける限りは継続的に、デュー・ディリジェンス・プロセスを実行する。投資運用会社は、証券化が、オリジネーターによる証券化における５％以上の重要な経済的純益の留保を遵守したリスク保持となるよう確保し、また継続的に、証券化のオリジネーターは、証券化ポジションの保有者に対し、証券化規則に従って、取引および裏付けとなるエクスポージャーに関する一定の情報を提供する。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFの投資目的および投資方針

投資目的

ファンドの目的は、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指すことである。

投資方針

ファンドの投資方針は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）（またはMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）と実質的に同じ市場に追随するために、ファンドが追随するものとして適切な指数であると取締役会が

検討し、英文目論見書に従い、随時、決定することのできるその他の指数）（以下「参照指数」という。）のパフォーマンスに追随することを、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら目指すことである。ファンドが他の指数に追随すべきであるという取締役会の決定は、投資主の承認を要し、また、中央銀行が定める要件に従って実施されるものとし、英文目論見書補遺はそれに応じて更新されるものとする。ファンドは、報酬および費用を控除後、参照指数のリターンとファンドのリターンとの間のパフォーマンスの差異を可能な限り最小限に抑えるため、以下に記載される複製テクニックを使用する。指数の追随に関する問題点に関する情報については、下記「3 投資リスク」に記載の「指数追随リスク」を参照されたい。

ファンドはパッシブ運用される。ファンドは、参照指数を追随することにより、開示規則第８条に基づき環境の特性を促進することを目指している。

この投資目的を達成するために、投資運用会社は、ファンドのために、複製戦略を用いて、英文目論見書に記載される投資制限の対象となる参照指数のおおよそのウェイトで、主として参照指数の証券に投資する。これらの証券（預託証書を含む。）は、別紙Ⅱに定める取引所および市場において、上場および／または取引されるものとする。この戦略は、参照指数のすべての証券を保有し、その参照指数のおおよそのウェイトを持たせることを目的としている。したがって、本質的に、ファンドのポートフォリオは、参照指数の構成銘柄に近いものとなる。また、米ドル以外の通貨建てでヘッジされている参照指数には、下記の表に詳述されるように、米ドル、ユーロ、英ポンド、スイスフラン、シンガポールドル、カナダドルおよび日本円（それぞれ「ヘッジ付き通貨版」という。）を含む通貨版（先進国市場の通貨のみ）がある。ヘッジ付き通貨版の目的は、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合の外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限することである。これは、１か月物の外国為替先渡契約を採用したヘッジ付通貨版によって達成される。ヘッジ付通貨版の方法に従って、ファンドは、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合、外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限するために、外国為替先渡契約を使用することもできる。投資主は、ヘッジ付通貨版に関する開示は情報目的のみであり、ファンドが通貨ヘッジを行う方法を説明することに留意する必要がある。複製戦略に関する詳細は、上記「本投資法人の投資目的および投資方針 本投資法人の投資目的、方針および戦略」の項に開示されている。

投資証券クラス	ヘッジ付き通貨版
クラス（米ドルヘッジ）A－dis クラス（米ドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% 米ドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（ユーロヘッジ）A－dis クラス（ユーロヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% ユーロヘッジ、ネット・リターン）
クラス（英ポンドヘッジ）A－dis クラス（英ポンドヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% 英ポンドヘッジ、ネット・リターン）
クラス（スイスフランヘッジ）A－dis クラス（スイスフランヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% スイスフランヘッジ、ネット・リターン）
クラス（シンガポールドルヘッジ）A－dis クラス（シンガポールドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% シンガポールドルヘッジ、ネット・リターン）

クラス（カナダドルヘッジ）A－dis クラス（カナダドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% カナダドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（日本円ヘッジ）A－dis クラス（日本円ヘッジ）A－acc	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100% 日本円ヘッジ、ネット・リターン）

ファンドは、参照指数のパフォーマンスを追随するという投資目的の実行を追求するにあたり、参照指数に含まれない証券（例えば、公表された証券、または参照指数に近く含まれると予想される証券を含む。）を保有することができる。ファンドは、単に参照指数の複製を支援する目的で、参照指数を構成する一定の証券に同様のリターンをもたらす可能性があると投資運用会社が判断した場合、参照指数を構成しない証券にも投資することができる。ファンドは、下記「（４）投資制限」の項の第4.2項に記載されているように、一定のインデックス・トラッキング・ファンドに許されるより高い投資制限を利用することができる。これらの制限は、例えば、参照指数内に発行体の配分が増加している場合など、例外的な市況が適用される場合に利用することができる。これらの例外的な市況には、合併の結果を含む様々な理由により、単一の構成要素が非常に支配的な地位を占める場合が含まれる。ファンドの投資限度額が、取締役会の支配の及ばない理由により、または申込権の行使の結果として、超過された場合、ファンドは、投資主の利益を十分に考慮して、売買取引の優先的な目的としてその状況の是正を採用しなければならない。上記で設定されたファンドは、したがって複製戦略を使用しているため、ファンドへの投資は、参照指数に対する直接的なエクスポージャーを提供するものとみなされるべきである。ファンドのトラッキング・エラーとトラッキング差異の詳細は、上記「本投資法人の投資目的および投資方針　トラッキング精度」の項に記載されている。

ファンドは合成指数複製戦略を追求していないため、対応するカウンターパーティー・リスクは適用されない。通貨ヘッジの結果、下記「３　投資リスク　ａ．リスク要因　カウンターパーティー・リスク」と題する項にさらに詳述されているように、ヘッジされた投資証券クラスはカウンターパーティー・リスクにさらされる可能性がある。

ファンド（および参照指数）はロング・ポジションのみをとり、ファンドは純資産の100%をロング・ポジションに投資する。

ファンドは、効率的なポートフォリオ運用のために、管理会社のRMP計算書（該当する場合）に開示された場合、中央銀行が課す条件および制限に従って、為替予約、通貨スワップ、ワラント、指数先物および株式先物を含むFDIを使用することができる。効率的なポートフォリオ運用とは、ファンドのリスク・プロファイルおよび中央銀行ルールに定められたリスク分散ルールを考慮に入れた、以下の一または複数の特定の目的で締結される取引を含む投資決定を意味する。

・　リスクの軽減
・　コストの削減
・　適切なリスク水準を有するファンドのための追加的な資本または所得の創出

特に、FDIは、ファンドと関連する参照指数の間のパフォーマンスの差異、すなわちファンドのリターンが参照指数のリターンと異なるリスクを最小化する目的で利用されることがある。FDIは本質的にレバレッジされるが、FDIの利用の主たる目的は、ファンドと参照指数の間のパフォーマンスの差を可能な限り最小化することであり、FDIへの投資の結果としてファンドがレバレッジされる（下記「３　投資リスク　ａ．リスク要因　リスク管理」の項に記載されるコミットメント・アプローチに基づいて計算される）一方で、かかるレバレッジは常にファンドの純資産価額の100%を超えることがない。

ファンドは、英文目論見書およびUCITS規則に規定されるFDIの利用に課される制限に従い、参照指数に含まれる様々な証券に対するエクスポージャーを創出するかまたは減少させるか、または特定の

取引に内在するリスクの特定の側面を減少させるために、先物契約を売買することができる。先物契約とは、将来のある特定の日に、一定額の株式、債券または通貨を売買する契約である。先物契約は、取引所で取引される商品であり、その取引は取引が行われる取引所の規則に従う。

ファンドは、インドなどのその他の制限的な市場で取引するために、パーティシペーション・ノート（以下「P-Notes」という。）またはワラントを使用することができる。インドの会社は、参照指数の構成銘柄である可能性があり、ファンドが当該会社の株式を直接的に買うことが市場の制約によりできない可能性がある。P-Notesは、参照指数の構成銘柄であってもよい。P-Notesは、典型的には、制限的な市場への投資を希望する海外の投資家に対して発行する登録外国機関投資家によって、一定の制限的な市場において使用される。P-Notesは、一般的に格付けされておらず、特定の株式証券または資本性証券のバスケットのパフォーマンスに直接結びつくリターンを提供するように設計されている。P-Notesは、一般に原資本性証券のリターンに対応するリターンを提供することに同意した発行者からの債務証券の形態をとる。ブローカーは、株式を購入し、原株式の所有権を表章するP-Notesを発行する。原証券から回収された配当金またはキャピタル・ゲインは、投資家に返還される。それらはスワップのキャッシュフローを模倣するが、FDIではない。ファンドが投資できるP-Notesには、デリバティブやレバレッジを組み込むことはできない。

管理会社は、FDIに関連する様々なリスクを正確に測定、モニタリング、管理することを可能とするFDIの利用に関するリスク管理プロセスに関する声明（以下「RMP」という。）を採用しており、ファンドはRMPに記載されているFDIのみを採用する。管理会社は、ルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）に提供されたRMPのみを採用する。

FDIの使用

上記の投資方針に詳述されているように、ファンドは以下のFDIを使用することができる。

先物、指数先物、株式先物

先物契約とは、標準化された数量と品質の特定の資産を、当日合意された価格（先物価格または行使価格）と、指定された将来の期日、すなわち受渡日に発生する引渡しとを交換するための標準化された契約である。

指数先物は、先物取引はしばしば流動性が高く、取引に関する費用対効果が高いことから（例えば、ある状況では、原証券の即時購入の代わりに指数先物契約を締結するほうが、費用対効果と利便性が高いと考えられる。）、ファンドの市場エクスポージャーを費用対効果があって効率的な方法で管理するために使用することができる。

単一銘柄先物は、単一の証券に対するエクスポージャーをファンドに提供するために使用されることがある。

通貨スワップ

スワップ契約は、数週間から一年以上の期間にかけて締結される二者間契約である。基準的なスワップ取引では、二当事者は、「想定元本」、例えば、特定の金利、特定の外貨、または特定の指数を表章する証券の「バスケット」に投資された特定の金額のリターンまたは価値の増加に関して計算されたリターン（または収益率の差）を交換することに合意する。スワップは、既存のロング・ポジションをヘッジする可能性がある。

通貨スワップは、一つの通貨における将来の支払いを他の通貨での支払いに交換する二者間契約である。

通貨先渡

通貨先渡は、将来の特定の日時で合意された為替レートで二通貨を交換するための、二当事者間の標準化されていない契約である。これらは承認された取引相手方との店頭取引として交渉されるが、もしショート・ポジションをとった通貨がロングの通貨に対して価値が上昇し、ロングの通貨が価値を失った場合には、潜在的には無制限に損失が生じることになる。

ワラント

ワラントは、保有者に特定の金額の証券を特定の価格で購入する権利を与える証明書である。証券の価格がワラントの行使価格を上回る場合、その証券はワラントの行使価格で購入され、利益のために再販売される。そうでない場合、ワラントは単に満了するか、または使用されないままである。ワラントは、オプション取引所に上場され、発行された証券とは独立して取引される。

ヘッジ

英文目論見書の条件に従って、ファンドは、為替レートの変動の結果としてのファンドの一以上のクラスの価値の下落に対するヘッジを追求するために、基準通貨で表示されていないクラスに関する通貨ヘッジ取引を行うことができる（ただし、義務は負わない。）。すべてのヘッジ取引は、明確に特定のクラスに帰属し、したがって、異なるクラスの通貨エクスポージャーは、組み合わされず、相殺されず、ファンドの資産の通貨エクスポージャーは、別々のクラスに配分されないものとする。したがって、かかるヘッジ取引の費用、損益は、関連するクラスにのみ発生することになる。

証券貸付、レポおよびリバース・レポ契約

本投資法人は、ファンドに関する証券の貸付、レポまたはリバース・レポ契約を締結しない。

指数の説明

本項目は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）の主要な特性の要約であり、参照指数の完全な説明ではない。

一般

参照指数は、国際的な指数会社であるMSCI®が算出、維持、公表する株式指数であり、米ドル建てである。参照指数は、先進国23カ国と新興国24カ国を含む世界中の大型および中型資本の総リターンの純配当実績を追随している。

参照指数は、フリーフロート・マーケット・キャップ・ウェイトを切り離すことによって、MSCI ACWI指数からの除外を最小限に抑え、環境・社会・ガバナンスの堅固なプロファイルと、そのプロファイルを改善する積極的なトレンドの両方を実証する会社へのエクスポージャーを獲得しようとする投資戦略の成果を反映したものである。構成銘柄の選択は、環境、社会およびガバナンスに関するビジネス慣行の調査、格付けおよび分析を提供するMSCI ESG Researchによって提供されるリサーチに基づいている。参照指数は、不祥事に直面している(MSCIレッド・フラッグ)、ESG格付けが低い（CCCの格付け）、特定の事業活動（非人道的兵器、核兵器、民間用銃器、たばこ、燃料炭、化石燃料抽出）において収益を有する会社および炭素排出量レベル（Scope１＋２）に基づく上位５％の会社を除外する。フリーフロート調整後マーケット・キャップ・ウェイトは、ESG格付けスコア（0.5から1.5の間）とトレンド・ティルト・スコア（0.8 -ve / 1.2 +ve）の積であるESGスコアによって調整される。MSCI ESG Researchの詳細は、下記で詳述されるMSCIウェブサイトに掲載される。

ティルティングは、半年ベースで適用され、参照指数は、四半期ベースでリバランスする。リバランスの頻度は、いかなるリバランスも、参照指数が安定的である場合よりも高い頻度でファンドのポ

ジション回転率を必要とされると予想しないため、ファンドに関連する取引費用に最小限の影響しか及ぼさない。

参照指数の構成銘柄が標準的なUCITSの投資制限の適用範囲内で追随が不可能になるほどに調整されることは予想されない。

指数の構成銘柄およびその計算方法の詳細（特定の銘柄のウェイト付けが許容される投資制限を超えた場合に指数スポンサーが採用する手続きに関する情報を含む。）は、下記「指数の組成方法」記載のウェブサイトに掲載されている。投資運用会社は、ファンドに適用される投資制限を監視する。投資運用会社は、参照指数に含まれる特定の銘柄のウェイトが許容される投資制限を超えていることを知った場合、速やかに、ファンドが常に許容される投資制限の範囲内で運営され、UCITS規則の要件を遵守することを確保するべく、当該特定のポジションを解消するか、またはファンドの当該銘柄へのエクスポージャーを減少させるかのいずれかを試みる。

指数の組成方法

参照指数は、MSCI ACWI指数（以下「親参照指数」という。）から構成銘柄を引き出す。参照指数は、以下のように構成される。

1）親参照指数から始めて、MSCI ESGスコアが最も低い株式は除外される。MSCIのESGスコアは、関連する会社の業務、製品およびサービスに影響を与える環境上、社会上およびコーポレートガバナンス上のネガティブな問題に関連する会社が直面しているか否かについての指数提供者による評価に基づいて算出される。
2）その後、親参照指数からのフリー・フロート・マーケット・キャピタル・ウェイトのMSCI ESGスコアを用いて株式を再加重し、参照指数を構築する。

その後、参照指数を構成するために、親参照指数の発行体の最大ウェイトは５％に固定される。

参照指数（ティッカー番号 734816）の構築方法は、MSCIのインターネットウェブサイトで入手可能である。

https://www.msci.com/index-methodology

参照指数に関する追加情報は、以下のとおりである。

https://www.msci.com/indexes

インデックス・ファクトシート

インデックス・ファクトシートは、MSCIウェブサイトで入手可能である。

https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search

参照指数の価値の公表

参照指数の終値および構成銘柄は、MSCIのインターネット・ウェブサイトで、Regionalタブを選択し、Marketタブの「All Country（DM＋EM）」、Currencyタブの「USD」、Index Levelタブの「Net」、Index Familyタブの「ESG Universal」、Styleタブの「None」およびSizeタブの「Standard（Large＋Mid Cap）」を選択することにより入手可能である。

https://www.msci.com/end-of-day-data-search

参照指数の構成銘柄の公表

参照指数の構成銘柄は、MSCIのインターネットウェブサイトにおいて、裏付となる指数を選択して入手可能である。

https://www.msci.com/constituents

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの投資目的および投資方針

投資目的

ファンドの目的は、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）（またはMSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）と実質的に同じ市場に追随するために、ファンドが追随するものとして適切な指数であると取締役会が検討し、英文目論見書に従い、随時、決定することのできるその他の指数）（以下「参照指数」という。）のパフォーマンスに追随することを目指すことである。

投資方針

ファンドの投資方針は、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指すことである。ファンドは、参照指数に追随することにより、また、ESG基準に関してはESG格付けの高いグローバル企業に対するエクスポージャーを取る一方で社会もしくは環境にマイナスの影響を有する企業を排除することにより、その目的の達成を目指す。

ファンドは、その純資産総額の少なくとも90%を、参照指数の構成銘柄に投資する。指数提供者は、指数の構成銘柄のすべてについてESG格付けを付している。参照指数は、標準的な投資ユニバースとの対比で格付けが最も良くない証券の少なくとも20%を除外する。したがって、結果として得られるファンドのESG格付けは、標準的な指数に追随するファンドのESG格付けよりも高くなることが見込まれる。

いかなる時もファンドが他の指数に追随すべきであるという取締役会の決定は、投資主の承認を要し、また、中央銀行が定める要件に従って実施されるものとし、英文目論見書補遺はそれに応じて更新されるものとする。ファンドは、報酬および費用を控除後、参照指数のリターンとファンドのリターンとの間のパフォーマンスの差異を可能な限り最小限に抑えるため、以下に記載される複製テクニックを使用する。指数の追随に関する問題点に関する情報については、下記「３　投資リスク」に記載の「指数追随リスク」を参照されたい。

ファンドはパッシブ運用される。ファンドは、参照指数を追随することにより、開示規則第８条に基づき環境の特性を促進することを目指している。

この投資目的を達成するために、投資運用会社は、ファンドのために、複製戦略を用いて、英文目論見書に記載される投資制限の対象となる参照指数のおおよそのウェイトで、主として参照指数の証券に投資する。これらの証券（預託証書を含む。）は、別紙Ⅱに定める取引所および市場において、上場および／または取引されるものとする。この戦略は、参照指数のすべての証券を保有し、その参照指数のおおよそのウェイトを持たせることを目的としている。したがって、本質的に、ファンドのポートフォリオは、参照指数の構成銘柄に近いものとなる。また、米ドル以外の通貨建てでヘッジされている参照指数には、下記の表に詳述されるように、米ドル、ユーロ、英ポンド、スイスフラン、シンガポールドル、カナダドルおよび日本円（それぞれ「ヘッジ付き通貨版」という。）を含む通貨版（先進国市場の通貨のみ）がある。ヘッジ付き通貨版の目的は、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合の外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限することである。これは、１か月物の外国為替先渡契約を採用したヘッジ付通貨版によって達成される。ヘッジ付通貨版の方法に従って、ファンドは、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合、外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限するために、外国為替先渡契約を使用することもできる。投資主は、ヘッジ付通貨版に関する開示は情報目的のみであり、ファンドが通貨ヘッジを行う方法を説明するこ

とに留意する必要がある。複製戦略に関する詳細は、上記「本投資法人の投資目的および投資方針　本投資法人の投資目的、方針および戦略」の項に開示されている。

投資証券クラス	ヘッジ付き通貨版
クラス（米ドルヘッジ）A－dis クラス（米ドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%米ドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（ユーロヘッジ）A－dis クラス（ユーロヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%ユーロヘッジ、ネット・リターン）
クラス（英ポンドヘッジ）A－dis クラス（英ポンドヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%英ポンドヘッジ、ネット・リターン）
クラス（スイスフランヘッジ）A－dis クラス（スイスフランヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%スイスフランヘッジ、ネット・リターン）
クラス（シンガポールドルヘッジ）A－dis クラス（シンガポールドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%シンガポールドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（カナダドルヘッジ）A－dis クラス（カナダドルヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%カナダドルヘッジ、ネット・リターン）
クラス（日本円ヘッジ）A－dis クラス（日本円ヘッジ）A－acc	MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（先進国100%日本円ヘッジ、ネット・リターン）

ファンドは、参照指数のパフォーマンスを追随するという投資目的の実行を追求するにあたり、参照指数に含まれない証券（例えば、公表された証券、または参照指数に近く含まれると予想される証券を含む。）を保有することもできる。かかる場合、これらの選定された証券にESG格付けが付されることは保証されない。ファンドは、単に参照指数の複製を支援する目的で、参照指数を構成する一定の証券に同様のリターンをもたらす可能性があると投資運用会社が判断した場合、参照指数を構成しない証券にも投資することもできる。ファンドは、下記「（４）投資制限」の項の第4.2項に記載されているように、一定のインデックス・トラッキング・ファンドに許されるより高い投資制限を利用することができる。これらの制限は、例えば、参照指数内に発行体の配分が増加している場合など、例外的な市況が適用される場合に利用することができる。これらの例外的な市況には、合併の結果を含む様々な理由により、単一の構成要素が非常に支配的な地位を占める場合が含まれる。ファンドの投資限度額が、取締役会の支配の及ばない理由により、または申込権の行使の結果として、超過された場合、ファンドは、投資主の利益を十分に考慮して、売買取引の優先的な目的としてその状況の是正を採用しなければならない。上記で設定されたファンドは、したがって複製戦略を使用しているため、ファンドへの投資は、参照指数に対する直接的なエクスポージャーを提供するものとみなされるべきである。ファンドのトラッキング・エラーとトラッキング差異の詳細は、上記「本投資法人の投資目的および投資方針　トラッキング精度」の項に記載されている。

ファンドは合成指数複製戦略を追求していないため、対応するカウンターパーティー・リスクは適用されない。通貨ヘッジの結果、下記「３　投資リスク　ａ．リスク要因　カウンターパーティー・リスク」と題する項にさらに詳述されているように、ヘッジされた投資証券クラスはカウンターパーティー・リスクにさらされる可能性がある。

ファンド（および参照指数）はロング・ポジションのみをとり、ファンドは純資産の100%をロング・ポジションに投資する。

ファンドは、効率的なポートフォリオ運用のために、管理会社のRMP計算書（該当する場合）に開示された場合、中央銀行が課す条件および制限に従って、為替予約、通貨スワップ、ワラント、指数先物および株式先物を含むFDIを使用することができる。効率的なポートフォリオ運用とは、ファンドのリスク・プロファイルおよび中央銀行ルールに定められたリスク分散ルールを考慮に入れた、以下の一または複数の特定の目的で締結される取引を含む投資決定を意味する。

・　リスクの軽減
・　コストの削減
・　適切なリスク水準を有するファンドのための追加的な資本または所得の創出

特に、FDIは、ファンドと関連する参照指数の間のパフォーマンスの差異、すなわちファンドのリターンが参照指数のリターンと異なるリスクを最小化する目的で利用されることがある。FDIは本質的にレバレッジされるが、FDIの利用の主たる目的は、ファンドと参照指数の間のパフォーマンスの差を可能な限り最小化することであり、FDIへの投資の結果としてファンドがレバレッジされる（下記「３　投資リスク　a. リスク要因　リスク管理」の項に記載されるコミットメント・アプローチに基づいて計算される）一方で、かかるレバレッジは常にファンドの純資産価額の100%を超えることがない。

ファンドは、英文目論見書およびUCITS規則に規定されるFDIの利用に課される制限に従い、参照指数に含まれる様々な証券に対するエクスポージャーを創出するかまたは減少させるか、または特定の取引に内在するリスクの特定の側面を減少させるために、先物契約を売買することができる。先物契約とは、将来のある特定の日に、一定額の株式、債券または通貨を売買する契約である。先物契約は、取引所で取引される商品であり、その取引は取引が行われる取引所の規則に従う。

ファンドは、インドなどのその他の制限的な市場で取引するために、パーティシペーション・ノート（以下「P-Notes」という。）またはワラントを使用することができる。インドの会社は、参照指数の構成銘柄である可能性があり、ファンドが当該会社の株式を直接的に買うことが市場の制約によりできない可能性がある。P-Notesは、参照指数の構成銘柄であってもよい。P-Notesは、典型的には、制限的な市場への投資を希望する海外の投資家に対して発行する登録外国機関投資家によって、一定の制限的な市場において使用される。P-Notesは、一般的に格付けされておらず、特定の株式証券または資本性証券のバスケットのパフォーマンスに直接結びつくリターンを提供するように設計されている。P-Notesは、一般に原資本性証券のリターンに対応するリターンを提供することに同意した発行者からの債務証券の形態をとる。ブローカーは、株式を購入し、原株式の所有権を表章するP-Notesを発行する。原証券から回収された配当金またはキャピタル・ゲインは、投資家に返還される。それらはスワップのキャッシュフローを模倣するが、FDIではない。ファンドが投資できるP-Notesには、デリバティブやレバレッジを組み込むことはできない。

管理会社は、FDIに関連する様々なリスクを正確に測定、モニタリング、管理することを可能とするFDIの利用に関するリスク管理プロセスに関する声明（以下「RMP」という。）を採用しており、ファンドはRMPに記載されているFDIのみを採用する。管理会社は、ルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）に提供されたRMPのみを採用する。

FDIの使用

上記の投資方針に詳述されているように、ファンドは以下のFDIを使用することができる。

先物、指数先物、株式先物

先物契約とは、標準化された数量と品質の特定の資産を、当日合意された価格（先物価格または行使価格）と、指定された将来の期日、すなわち受渡日に発生する引渡しとを交換するための標準化された契約である。

指数先物は、先物取引はしばしば流動性が高く、取引に関する費用対効果が高いことから（例えば、ある状況では、原証券の即時購入の代わりに指数先物契約を締結するほうが、費用対効果と利便性が高いと考えられる。）、ファンドの市場エクスポージャーを費用対効果があって効率的な方法で管理するために使用することができる。

単一銘柄先物は、単一の証券に対するエクスポージャーをファンドに提供するために使用されることがある。

通貨スワップ

スワップ契約は、数週間から一年以上の期間にかけて締結される二者間契約である。基準的なスワップ取引では、二当事者は、「想定元本」、例えば、特定の金利、特定の外貨、または特定の指数を表章する証券の「バスケット」に投資された特定の金額のリターンまたは価値の増加に関して計算されたリターン（または収益率の差）を交換することに合意する。スワップは、既存のロング・ポジションをヘッジする可能性がある。

通貨スワップは、一つの通貨における将来の支払いを他の通貨での支払いに交換する二者間契約である。

通貨先渡

通貨先渡は、将来の特定の日時で合意された為替レートで二通貨を交換するための、二当事者間の標準化されていない契約である。これらは承認された取引相手方との店頭取引として交渉されるが、もしショート・ポジションをとった通貨がロングの通貨に対して価値が上昇し、ロングの通貨が価値を失った場合には、潜在的には無制限に損失が生じることになる。

ワラント

ワラントは、保有者に特定の金額の証券を特定の価格で購入する権利を与える証明書である。証券の価格がワラントの行使価格を上回る場合、その証券はワラントの行使価格で購入され、利益のために再販売される。そうでない場合、ワラントは単に満了するか、または使用されないままである。ワラントは、オプション取引所に上場され、発行された証券とは独立して取引される。

ヘッジ

英文目論見書の条件に従って、ファンドは、為替レートの変動の結果としてのファンドの一以上のクラスの価値の下落に対するヘッジを追求するために、基準通貨で表示されていないクラスに関する通貨ヘッジ取引を行うことができる（ただし、義務は負わない。）。すべてのヘッジ取引は、明確に特定のクラスに帰属し、したがって、異なるクラスの通貨エクスポージャーは、組み合わされず、相殺されず、ファンドの資産の通貨エクスポージャーは、別々のクラスに配分されないものとする。したがって、かかるヘッジ取引の費用、損益は、関連するクラスにのみ発生することになる。

証券貸付、レポおよびリバース・レポ契約

本投資法人は、ファンドに関する証券の貸付、レポまたはリバース・レポ契約を締結しない。

指数の説明

本項目は、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）の主要な特性の要約であり、参照指数の完全な説明ではない。

一般

参照指数は、国際的な指数提供者であるMSCI®が算出、維持、公表する株式指数であり、米ドル建てである。参照指数は、時価総額加重型であり、先進国23カ国と新興国24カ国を含む世界中の大型および中型資本のネット配当込み実績のトータル・リターンを追随している。

参照指数は、その社会面または環境面での影響が望ましくないものと投資家がみなす商品を避けつつ、環境、社会およびガバナンス（ESG）に配慮している最高水準のグローバル企業に対するエクスポージャーを追求する投資家向けのベンチマークである。

参照指数は、MSCIグローバル・ソーシャリー・レスポンシブル（SRI）インデックス・シリーズの一部である。構成銘柄の選定は、主要な指数、すなわちMSCIワールド・インデックス（以下「親参照指数」という。）から行われる。

参照指数は、２段階にわたって構築される。まず、原子力、たばこ、アルコール、ギャンブル、兵器、民間用銃器、遺伝子組換え作物および成人向け娯楽に関わっている企業の証券を排除する。次に、ESG格付けに従って各セクターの上位25%の企業に対象を絞るため（したがって、格付けが最も良くない証券の75%を排除する。）、親参照指数に含まれる証券の残りのユニバースに、MSCIのベスト・イン・クラス選定プロセスを適用する。かかるESG格付けは、MSCIが提供する（以下「MSCI ESG格付け」という。）。企業が、MSCI ESG格付けにおいて、ｉ）「BBB」以上のMSCI ESG格付けであること、および、ii）MSCI ESG コントロバシーのスコアが３より大きいことが、ESG格付けが高い企業とみなされるための条件である。

MSCI ESG格付けは、企業毎に、当該企業について特定されたリスク、機会および論争に基づき加重平均した主要課題スコアを算出するものである。選び出された主要課題のウェイトは、当該業種が環境および社会的要因に及ぼす影響ならびにリスクおよび機会が顕在化する予想期間により決定される。業種に応じて調整された各企業の最終的なスコアは、最高（AAA）から最低（CCC）までの格付けに対応している。企業を格付けするために用いられる要素は、とりわけ、炭素排出量、水ストレス、生物多様性および土地利用、労務管理、人材開発、取締役会構成員の多様性等である（これらに限られない。）。

証券の少なくとも90%がESG格付けを有している。

ファンドの投資方針は、参照指数に追随することであるため、ファンドのポートフォリオ運用はパッシブ型である。そのため、ESG基準の検討に関してとられるアプローチはMSCIがとるアプローチであり、したがって第三者が定めるアプローチおよび方法に依拠している。

重要な主要課題は業界固有のものであり、すべての資産に同じように影響を及ぼすものではないため、ESG基準の検討は、資産によって異なる。そのため、MSCIは、環境面または社会面での影響に当該業界が寄与している程度およびリスク／機会が顕在化する予想期間に基づき、各主要課題の総合的なESG格付けへの寄与度を決定するウェイトを設定する。

参照指数は、四半期ベースでリバランスする。リバランスの頻度は、いかなるリバランスも、参照指数が安定的である場合よりも高い頻度でファンドのポジション回転率を必要とされると予想しないため、ファンドに関連する取引費用に最小限の影響しか及ぼさない。

参照指数の構成銘柄が標準的なUCITSの投資制限の適用範囲内で追随が不可能になるほどに調整されることは予想されない。

指数の構成銘柄およびその計算方法の詳細（特定の銘柄のウェイト付けが許容される投資制限を超えた場合に指数スポンサーが採用する手続きに関する情報を含む。）は、下記「指数の組成方法」記載のウェブサイトに掲載されている。投資運用会社は、ファンドに適用される投資制限を監視する。投資運用会社は、参照指数に含まれる特定の銘柄のウェイトが許容される投資制限を超えていることを知った場合、速やかに、ファンドが常に許容される投資制限の範囲内で運営され、UCITS規則の要件を遵守することを確保するべく、当該特定のポジションを解消するか、またはファンドの当該銘柄へのエクスポージャーを減少させるかのいずれかを試みる。

指数の組成方法

参照指数は、MSCI ACWI SRI指数（親参照指数）から構成銘柄を引き出す。親参照指数は、MSCIワールドSRI指数およびMSCI EM SRI指数を集約したもので構成され、集約された構成銘柄の一覧は、以下のとおり変更される。

１）アルコール、ギャンブル、たばこ、兵器、民間用銃器、原子力、成人向け娯楽および遺伝子組換え作物に関わっている企業を排除する。
２）次に、MSCI ESGスコアを企業に割り当て、当該スコアに基づき企業をランク付けする。MSCIのESGスコアは、関連する会社が、その業務、製品およびサービスに影響を与える環境上、社会上およびまたはコーポレートガバナンス上のネガティブな問題に直面しているか否かについての指数提供者による評価に基づいて算出される。

その後、参照指数を構成するために、親参照指数の発行体の最大ウェイトは５％に固定される。

参照指数（ティッカー番号 734920）の構築方法は、MSCIのインターネットウェブサイトで入手可能である。

https://www.msci.com/index-methodology

参照指数に関する追加情報は、以下のとおりである。

https://www.msci.com/indexes

インデックス・ファクトシート

インデックス・ファクトシートは、MSCIウェブサイトで入手可能である。

https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search

参照指数の価値の公表

参照指数の終値および構成銘柄は、MSCIのインターネット・ウェブサイトで、Regionalタブの「All Country（DM＋EM）」、Currencyタブの「USD」、Index Levelタブの「Net」、Index Suiteタブの「SRI」、Sizeタブの「Standard（Large＋Mid Cap）」およびStyleタブの「None」を選択することにより入手可能である。

https://www.msci.com/end-of-day-data-search

参照指数の構成銘柄の公表

参照指数の構成銘柄は、MSCIのインターネットウェブサイトにおいて、「ACWI SRI LOW CARBON SELECT ５％ ISSUER CAPPED」のタブを選択することにより入手可能である。

https://www.msci.com/constituents

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

現在、取締役会は、下記の投資証券クラスに関する配当金を宣言することは意図していない。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

（４）【投資制限】

本投資法人の投資制限

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

１．許可された投資対象

ファンドの投資対象は、以下に限定される。

1.1 EU加盟国もしくはEU非加盟国における証券取引所への正式な上場が認められているか、または、EU加盟国もしくはEU非加盟国において規制されており、定期的に取引が行われており、認識されており、かつ公開されてい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

1.2 １年以内に（上記の）証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券

1.3 規制された市場で取引されているもの以外の短期金融商品

1.4 UCITSの受益証券

1.5 AIFの受益証券

1.6 金融機関への預金

1.7 金融派生商品（FDI）

２．投資制限

2.1 各ファンドは、上記「１．許可された投資対象」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対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。

2.2 各ファンドは、１年以内に証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券（上記1.1に記載される。）に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。かかる制限は、ルール144A証券として知られる特定の米国証券への各ファンドによる投資については適用されない。ただし、以下の両方を満たすことを条件とする。

－ 当該証券が、発行後１年以内に米国証券取引委員会に登録されるという条件で発行されること。

－ 当該証券が、非流動性証券でないこと、すなわち、かかる証券がファンドにより評価される価格またはおおよそその価格で当該ファンドにより７日以内に換金可能であること。

2.3 各ファンドは、同一発行体により発行された譲渡性のある証券または短期金融商品に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。ただし、当該ファンドが５%を超えて投資する各発行体において保有される譲渡性のある証券および短期金融商品の総額は、40%以下とする。

2.4 中央銀行の事前承認を得た上で、上記2.3項の10%制限は、EU加盟国に登記上の事務所を置き、かつ、法律により債券保有者の保護を目的とした特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合には、25%まで引き上げられる。ファンドがその純資産総額の５%を超えて同一発行体により発行されたこれらの債券に投資する場合、かかる投資の総額は、当該ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

2.5　上記2.3項の10%制限は、譲渡性のある証券または短期金融商品が、EU加盟国もしくはその地方機関、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関により発行または保証されている場合には、35%まで引き上げられる。

2.6　上記2.4項および上記2.5項に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記2.3項に記載される40%制限を適用する目的においては考慮されないものとする。

2.7　各ファンドは、同一の金融機関の預金に対し、純資産総額の20%を超えて投資してはならない。関連機関以外の同一金融機関において付随的流動資産として保有されている各ファンドによる預金は、純資産総額の10%を超えてはならない。

かかる制限は、保管会社における預金の場合には、20%まで引き上げられることがある。

2.8　店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーに対する各ファンドのリスク・エクスポージャーは、純資産総額の５%を超えてはならない。

かかる制限は、関連機関の場合には、10%までに引き上げられる。

2.9　上記2.3項、2.7項および2.8項にかかわらず、同一機関により発行され、または同一機関により行われ、もしくは引き受けられた以下のうち２種以上の組合せは、純資産総額の20%を超えてはならない。

（ｉ）譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資、

（ii）預金、および／または

（iii）店頭デリバティブ取引から生じるカウンターパーティー・リスク・エクスポージャー

2.10 上記2.3項、2.4項、2.5項、2.7項、2.8項および2.9項に記載される制限は合算することができず、そのため単一機関に対するエクスポージャーは関連するファンドの純資産総額の35%を超えてはならない。

2.11 グループ会社は、上記2.3項、2.4項、2.5項、2.7項、2.8項および2.9項の目的上、同一発行体とみなされる。ただし、各ファンドの純資産総額の20%制限が、同一グループ内における譲渡性のある証券および短期金融商品への投資に適用されることがある。

2.12 各ファンドは、EU加盟国、その地方機関、EU非加盟国、もしくは一以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関、またはオーストラリア、カナダ、香港、日本、ニュージーランド、スイス、アメリカ合衆国、もしくは以下のいずれか

OECD政府（関係銘柄が投資適格であることを条件とする。）、ブラジル政府（関係銘柄が投資適格であることを条件とする。）、中華人民共和国政府、インド政府（関係銘柄が投資適格であることを条件とする。）、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行（世界銀行）、米州開発銀行、欧州連合、連邦住宅抵当公庫（ファニー・メイ）、連邦住宅貸付抵当公社（フレディ・マック）、連邦政府抵当金庫（ジニー・メイ）、学生ローン組合（サリー・メイ）、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社（TVA）、ストレート・Ａ・ファンディング・エルエルシー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対しては、純資産総額の100%まで投資することができる。

各ファンドは、６種類以上の異なる銘柄の証券を保有しなければならず、かつ、同一銘柄の証券がその純資産総額の30%を超えてはならない。

３．集合投資スキーム（以下「CIS」という。）への投資

3.1　ファンドは、その純資産総額の20%を超えて同一CISに投資してはならない。

3.2　AIFへの投資は、合計で、ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。

3.3　ファンドは、合計で、その純資産総額の10%を超えて他のCISに投資してはならない。当該CISは、合計で、純資産総額の10%を超えて他のCISに投資することが禁止されている。

3.4　ファンドが、UCITSの管理会社により、または共通の管理もしくは支配によるか、直接もしくは間接的な実質的所有により当該管理会社と関係している他の会社により、直接または委任により運用されている他のCISの受益証券に投資する場合、当該管理会社または当該他の会社は、本投資法人が当該他のCISの株式に投資していることを理由に、申込手数料、転換手数料または買戻手数料を請求してはならない。

3.5　投資運用会社が他のCISの受益証券への投資により手数料（割戻手数料を含む。）を受領する場合、かかる手数料は、関連するファンドの資産に払い込まれなければならない。

４．指数連動型UCITS

4.1　ファンドは、中央銀行の規則に定める基準を満たす指数を再現することをその投資方針としている場合、同一機関により発行された株式および／または債務証券に対し、その純資産総額の20%まで投資することができる。

4.2　4.1項の制限は、例外的な市況により正当と認められる場合には、35%まで引き上げられ、同一発行体に適用されることがある。

５．一般規定

5.1　各ファンド、またはその運用するCISのすべてについて行為する管理会社は、発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権が付された株式を取得してはならない。

5.2　ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。

（ｉ）同一発行体の無議決権株式の10%

（ii）同一発行体の債務証券の10%

（iii）同一CISの株式または受益証券の25%

（iv）同一発行体の短期金融商品の10%

上記（ii）、（iii）および（iv）に記載される制限は、取得時において当該債務証券もしくは当該短期金融商品の総額または発行済みの当該証券の純額が計算できない場合には、当該時点において無視することができる。

5.3　5.1項および5.2項は、以下については適用されないものとする。

（ｉ）EU加盟国またはその地方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

（ii）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

（iii）一または複数の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

（iv）あるEU非加盟国の法律に基づきかかる保有が、ファンドが当該EU非加盟国の発行体の証券に投資することができる唯一の方法である場合に、当該EU非加盟国に登記上の事務所を置く発行体の証券に主としてその資産を投資する当該EU非加盟国で設立された会社の資本金中にファンドが保有する株式。かかる免除が適用されるのは、EU非加盟国の当該会社が、その投資方針において、2.3項ないし2.11項、3.1項、3.2項、5.1項、5.2項、5.4項、5.5項および5.6項に記載される制限を遵守する場合に限られるが、これらの制限を超える場合には、下記5.5項および5.6項に従うものとする。

（ｖ）本投資法人のためにのみ、子会社が所在する国において、受益者の請求に基づく受益証券の買戻しについて管理、助言または販売業務のみを行う子会社の資本金中に本投資法人が保有する株式

5.4　ファンドは、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新株引受権を行使する際は、本書の投資制限に従う必要はない。

5.5　中央銀行は、各ファンドに対し、リスク分散の原則に従うことを条件として、その認可日から最長６か月間につき、2.3項ないし2.12項、3.1項、3.2項、4.1項および4.2項の規定の適用除外を認めた。

5.6　ファンドの支配の及ばない理由により、または新株引受権の行使の結果として、本書に記載される制限を超えた場合、ファンドは、投資主の利益を適正に考慮しつつ、当該状況を是正することをその売買取引の優先目的としなければならない。

5.7　ファンドは、以下について、空売りを行ってはならない。

（ｉ）譲渡性のある証券

（ii）短期金融商品（注）

（iii）集合投資事業の受益証券、または

（iv）金融デリバティブ商品

（注）UCITSによる短期金融商品の空売りは禁止されている。

5.8　ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

６．金融デリバティブ商品

6.1　金融デリバティブ商品に関するファンドのグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額総額を超えてはならない。

6.2　金融デリバティブ商品（譲渡性のある証券または短期金融商品に組み込まれた金融デリバティブ商品を含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャーは、該当する場合に直接投資によるポジションと合算した際、中央銀行の規則に定める投資制限を超えてはならない。（かかる規定は、指数ベースの金融デリバティブ商品の場合には、原指数が中央銀行の規則に定める基準を満たすものであることを条件として適用されない。）

6.3　ファンドは、店頭デリバティブに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関であることを条件とする。

6.4　金融デリバティブ商品への投資は、中央銀行が定める条件および制限に従う。

７．その他の制限

UCITS規則に含まれる上記の投資制限に加え、以下の投資制限が各ファンドに関して適用されるものとする。

7.1　クラスター爆弾および対人地雷に関する国際連合条約：関連する指数を物理的に複製するすべてのファンドに関して、投資運用会社は、核、生物兵器または化学兵器（NBC兵器）、クラスター爆弾および／または対人地雷（禁止軍需物資）の開発、仲介、取得、輸入、輸出、実行、生産、保管または取引に直接関与するまたは関連サービスを提供する企業に対していかなる投資も行われないことを確保するものとする。さらに、これらの制限は、当該ファンドが武器の製造または販売に関与する企業の証券を取得することを禁止する。当該禁止は、ＵＢＳの方法に基づく。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFの投資制限

本投資法人は、ファンドのすべてのクラスについて、ドイツにおけるファンドの地位としてエクイティ・ファンドであることを求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、ファンドは、その資産総額の少なくとも80%を、ドイツ投資税法第２条第（８）項に定義されるエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」という。）に投資することを目標とする。この投資制限の適用上、「エクイティ・パーティシペーション」というときは、次のものを含む。

（１）証券取引所での正式な取引が認められるか、または金融商品市場に関する2004年４月21日付欧州議会および理事会指令2004／39／ECにおいて定義される、「規制された市場」の基準を満たす他の組織化された市場への参加が認められるか、または含まれている会社株式（預託証書を含まない場合もある）。
（２）（ｉ）欧州経済地域の加盟国または加盟国に居住し、法人所得税の適用を受け、免除されない場合、または（ii）少なくとも15%の法人所得税の対象となる他の州の居住者である、不動産会社以外の会社株式
（３）UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券で、（それぞれの投資条件において開示されているように）その価値の少なくとも51%をエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・ファンド」という。）に恒久的に投資し、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%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの
（４）UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券で、（それぞれの投資条件において開示されているように）その価値の少なくとも25%をエクイティ・パーティシペーション（以下「ミックス・ファンド」という。）に恒久的に投資し、ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの
（５）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で、エクイティ・パーティシペーション比率をそれぞれの投資条件で開示するもの
（６）日次ベースでエクイティ・パーティシペーション比率を報告するエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券

上記（３）、（４）、（５）および（６）で述べた場合を除き、UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券は、エクイティ・パーティシペーションとはみなされない。
本項の目的上、エクイティ・パーティシペーション比率には、英文目論見書に定める証券貸付プログラムを通じて貸し出されるエクイティ・パーティシペーションは含まれない。
投資家は、取得されたドイツの税務申告状況の解釈に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの投資制限

本投資法人は、ファンドのすべてのクラスについて、ドイツにおけるファンドの地位としてエクイティ・ファンドであることを求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、ファンドは、その資産総額の少なくとも80%を、ドイツ投資税法第２条第（８）項に定義されるエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」という。）に投資することを目標とする。この投資制限の適用上、「エクイティ・パーティシペーション」というときは、次のものを含む。
（１）証券取引所での正式な取引が認められるか、または金融商品市場に関する2004年４月21日付欧州議会および理事会指令2004／39／ECにおいて定義される、「規制された市場」の基準を満たす他の組織化された市場への参加が認められるか、または含まれている会社株式（預託証書を含まない場合もある。）。
（２）（ｉ）欧州経済地域の加盟国または加盟国に居住し、法人所得税の適用を受け、免除されない場合、または（ii）少なくとも15%の法人所得税の対象となる他の州の居住者である、不動産会社以外の会社株式
（３）UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券で、（それぞれの投資条件において開示されているように）その価値の少なくとも51%をエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・ファンド」という。）に恒久的に投資し、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%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの

（４）UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券で、（それぞれの投資条件において開示されているように）その価値の少なくとも25%をエクイティ・パーティシペーション（以下「ミックス・ファンド」という。）に恒久的に投資し、ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの

（５）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で、エクイティ・パーティシペーション比率をそれぞれの投資条件で開示するもの

（６）日次ベースでエクイティ・パーティシペーション比率を報告するエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券

上記（３）、（４）、（５）および（６）で述べた場合を除き、UCITSの受益証券および／またはパートナーシップではないAIFの受益証券は、エクイティ・パーティシペーションとはみなされない。

本項の目的上、エクイティ・パーティシペーション比率には、英文目論見書に定める証券貸付プログラムを通じて貸し出されるエクイティ・パーティシペーションは含まれない。

投資家は、取得されたドイツの税務申告状況の解釈に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

3【投資リスク】

ａ．リスク要因

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

本項においてはファンドへの投資に適用される一般的なリスクの一部に関する情報を提供している。個々のファンドに特有の追加的なリスクの情報は、関連する英文目論見書補遺に定められる。本項は、完全な説明を意図したものではなく、その他のリスクが随時適用されることがある。特に、本投資法人および各ファンドのパフォーマンスは市場、経済および政治情勢ならびに法律、規制および課税上の要件の進展による影響を受けることがある。

投資を予定している者は、ファンドへの投資に関する投資決定を行う前に、本書および関連する英文目論見書補遺に記載されるすべての情報ならびに各々の個人的な状況を慎重に検討すべきであり、自身の株式ブローカー、銀行マネージャー、弁護士、会計士および／または財務アドバイザーに相談すべきである。投資証券への投資は、当該投資のメリットおよびリスクを（単独で、または適切な財務もしくはその他のアドバイザーとの共同のいずれかにより）評価することができ、かつ、結果的として生じる可能性がある損失を負担することができる十分なリソースを有する投資家にのみ適している。

投資証券の価格は上昇することもあれば下落することもあり、その価格は保証されていない。投資主は、買戻し時または償還時にファンドへの当初元本を受領できないか、または金額を一切受領できないことがある。

主要なリスク

現金ポジションのリスク

ファンドは、投資運用会社および／または副投資運用会社の裁量により、資産の大部分を現金または現金同等物で保有することができる。ファンドが長期間にわたり多額の現金ポジションを保有すると、投資のリターンが悪影響を受けるおそれがある。

集中リスク

ファンドは、相当大きな割合でその資産を一つの国、少数の国々または特定の地理上の地域に所在する発行体に投資することができる。このような場合、ファンドのパフォーマンスが当該国または地域もしくはそれらの国々の市場、為替、経済、政治もしくは規制の状況および進展と密接に結びつくことから、地理上の分散化がより徹底している投資信託のパフォーマンスに比べて大きく変動することがある。

さらに、ファンドは、特定の産業、市場または経済のセクターの発行体に集中的に投資することがある。ファンドが特定の業種、市場または経済のセクターに集中的に投資する場合、かかる業種、市場または経済のセクターにおいて発行体に影響を及ぼす財政、経済、ビジネス、およびその他の進展が、当該業種、市場または経済のセクターに資産を集中させなかった場合よりもファンドに大きな影響を及ぼす。

さらに、投資家が、ファンドが投資を集中させる特定の国、業種、市場もしくはセクターに影響を及ぼすか、または影響を及ぼすことが予想される要因に応じてファンドの投資証券の相当な金額を売買することがあり、その結果、ファンドに多額の現金の流出入が生じることがある。このような多額の流出入により、ファンドの現金ポジションまたは現金要件が正常な水準を上回ることがあり、その結果、ファンドの運用またはファンドのパフォーマンスが悪影響を受けることがある。

利益相反

投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社は、証券貸付代行業務、保管、管理事務、帳簿保持および会計業務、名義書換代行および投資証券保有者のための業務ならびにその他の業務を本投資法人に対して提供することができる。本投資法人は、投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で、またはこれらを通じて、レポ契約およびFDI取引を締結することができる。本投資法人は、投資運用会社および／または副投資運用会社が提供、管理またはその他により利害関係を有する、プールされた別の投資ビークルに投資することがあり、本投資法人はこのような場合に、かかる投資の勘定で申込みまたは買戻しの手数料を請求されないことがある一方で、かかるプールされた別の投資ビークルの経費の一部を負担し、このような投資ビークルが、投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社に報酬およびその他の金額を支払うことがあり、これにより本投資法人の経費を増加させる効果が生じかねない。投資運用会社および／または副投資運用会社の別の顧客が、本投資法人が売買する価格よりも有利な価格およびタイミングでかかるプールされた別の投資対象の持分を売買することがある。本投資法人が投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社に報酬または費用を支払う率、または投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で取引を締結したり、かかるその他の投資対象に投資する条件が、全般的な市場で利用できる最も有利なものであるとの保証はなく、投資運用会社および／または副投資運用会社が他の顧客に対して提供できる料率と同程度に有利であるとの保証もない。このような事業体に支払われる報酬もしくは費用、またはこれらが提供する業務に対して、独立した監視は行われていない。投資運用会社および／または副投資運用会社が、財務上の利益がなければ行わなかったはずの取引および取決めを、かかる利益を理由に本投資法人のために自らまたはその関連会社との間で締結するインセンティブを持つことがある。ただし、投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で、またはこれを経由する取引および業務は、適用される規制要件に従い実行される。

投資運用会社および／または副投資運用会社もしくはその関連会社は、他の顧客の投資助言者として業務を行い、自らの勘定で、ならびに別の者（投資運用会社および／または副投資運用会社が本投資法人のために投資決定を行う投資信託とは異なる投資信託を含む。）の勘定で投資決定を行うことがある。特に、投資運用会社および／または副投資運用会社は、一部の顧客に対してファンドの投資または買戻しの推奨を含む資産配分の助言を行っていても、ファンドと同じもしくは類似のファンドに投資するすべての顧客に対して同一の内容を推奨しないことがある。

例えば、投資運用会社および／または副投資運用会社がある発行体の資本構成の異なる部分に投資し、一または複数の顧客が当該発行体の優先債務を保有し、別の顧客が同一発行体の劣後債務を保有する場合や、顧客が同じ仕組みの金融ビークルの異なるトランシェに投資する場合に、別の利益相反が生じることがある。このような状況においては、デフォルト事由のトリガー条項に該当するか、またはワークアウト（任意整理）の条件に関する決定の結果として、利益相反が生じることがある。投資運用会社および／または副投資運用会社は、利益相反が生じる可能性がある場合に投資決定を行う際に、該当するファンドおよび別の顧客との間において、利益相反の方針に従い公平かつ公正な方法で行為するよう努める。上記に従い、（ｉ）投資運用会社および／または副投資運用会社ならびにその関連会社は、自らの勘定または顧客勘定で、本投資法人が保有する証券と比べて上位、同順位もし

くは下位であるか、またはこれと異なるかもしくは逆の権益を有する各種の証券に投資することがあり、（ⅱ）投資運用会社および／または副投資運用会社は、（適用法に従い）一定の時期に、本投資法人のための投資対象の購入（もしくは売却）、および自らが現在もしくは将来的に資産運用者として業務を行う対象となる勘定、投資信託もしくは仕組み商品のために、またはその顧客もしくは関連会社のための同じ投資対象の売却（もしくは購入）を同時に行うよう努めることもあり、このような状況下でクロス取引を行うことがある。さらに投資運用会社および／または副投資運用会社ならびにその関連会社は適用法により認められる場合、本投資法人との間で証券を売買することがある。このようなその他の関係性により、本投資法人による商品の取引に証券法上の制限がかかることもあり、それ以外の形で投資運用会社および／または副投資運用会社との間で利益相反が発生するおそれがある。

投資運用会社および／または副投資運用会社は、その他の事業活動に関連して、重大な非公開の機密情報を取得し、これにより、投資運用会社および／または副投資運用会社が自らもしくはその顧客（本投資法人を含む。）のために行う証券の購入もしくは証券の売買、またはその顧客もしくは自らのために当該情報を別の方法で利用することを制限されることがある

管理会社は、本投資法人と同様か、または重なる投資方針を有する別の投資信託の管理に関わる可能性がある。

管理会社、保管会社、管理事務代行会社または投資運用会社および／もしくは副投資運用会社によるか、またはかかる当事者と関連がある事業体による本投資法人の資産の取扱いは、禁止されているわけではないが、かかる取引がアームスレングス原則に基づき交渉される通常の商取引条件により投資主の最善の利益のために行われることを条件とする。本投資法人とかかる当事者の間で認められる取引は、（ⅰ）保管会社（保管会社が関与する取引の場合には取締役会）が独立性がありかつ有能であると承認した者による公認の評価、（ⅱ）組織化されている投資の取引所におけるそのルールに基づく最善の条件での執行、または（ⅲ）（ⅰ）および（ⅱ）が現実的でない場合には保管会社（もしくは保管会社が関与する取引の場合には取締役会）が上記の原則に一致していることに納得する条件による執行の対象になる。

保管会社（保管会社が関与する取引の場合には取締役会）は、上記（ⅰ）、（ⅱ）および（ⅲ）をどのように遵守しているかを文書化するものとし、保管会社（保管会社が関与する取引の場合には取締役会）は、（ⅲ）に従い取引を行う場合には、取引が上記に概説される原則に適合していることに納得していることを示す根拠を文書化しなければならない。

本投資法人に対する業務提供を主な職務とする管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管会社の任命は、これらの利害関係当事者に関する要件の適用範囲から除外される。

保管会社および／またはその関連会社が本投資法人および／または他の当事者に他の業務を提供する際に、利益相反が生じることがある。保管会社は国際的な企業グループの一員であり、通常の業務過程において、多数の顧客のために、およびそれら自身の勘定で同時に行為することから、結果的に、実際のまたは潜在的な利益相反が生じるおそれがある。保管会社またはその関連会社が保管契約または個別の契約もしくは他の取決めの下での業務に従事する場合に、利益相反が生じる。このような業務には、以下が含まれることがある。

（ⅰ）名義人、管理事務、登録および名義書換代行、リサーチ、代理証券貸付、投資運用、財務アドバイス、ならびに／または他の助言業務を本投資法人に対して提供すること。

（ⅱ）銀行、販売およびトレーディング取引（外国為替、デリバティブ、プリンシパル・レンディング、ブローキング、マーケット・メイキングまたはその他の金融取引を含む。）を本人としておよび自らの利益のために、または他の顧客のために、本投資法人との間で締結すること。

保管会社およびその関連会社は、上記の業務に関連して、

（ⅰ）当該業務から利益を得ることに努め、いかなる形においても利益もしくは報酬を受領および獲得し、かかる利益もしくは対価の性質または金額（報酬、料金、手数料、収益分配、スプレッ

ド、評価益、評価損、利息、リベート、割引もしくはかかる業務に関連して受領するその他の利益を含む。）を本投資法人に対して開示する義務を負わない。

（ⅱ）証券またはその他の金融プロダクトもしくは商品を自らの利益、その関連会社の利益または別の顧客の利益のために行為する本人として、購入、売却、発行、取引または保有することができる。

（ⅲ）実行される取引に対して同一もしくは逆の方向の取引を行うことができる（本投資法人が利用できない情報の保有に基づく場合を含む。）。

（ⅳ）本投資法人の競合先を含む他の顧客に同一または類似の業務を提供することができる。

（ⅴ）債権者として行使可能な権利を本投資法人により付与されることができる。

本投資法人は本投資法人の勘定で外国為替、スポットまたはスワップ取引を行うために保管会社の関連会社を利用することができる。関連会社はこのような場合に、本投資法人のブローカー、代理人または受託者としてではなく、本人としての権限で行為するものとする。関連会社はこれらの取引から利益を得ることを目指し、利益を得る権限を有しているが、本投資法人に利益を開示しない権限を有する。関連会社は、本投資法人と合意した契約条件で当該取引を締結するものとする。本投資法人に属する現金を銀行である関連会社に預託する場合、当該関連会社がかかる勘定に対して支払うかもしくは請求する利益（もしあれば）および受託者としてではなく銀行として保有することから生じる報酬もしくは他の利益に関連して、利益相反が生じるおそれがある。

保管会社は、利益相反または潜在的な利益相反が生じる場合に、本投資法人に対する債務を考慮し、本投資法人および本投資法人が行為する対象である他の資金を公平に取扱い、そのために、実務上可能な限り一切の取引を利益相反または潜在的な利益相反が存在しなかった場合と比べて本投資法人に著しく不利にならない条件により実施する。このような潜在的な利益相反は、様々なその他の方法（保管会社の機能を利益相反の可能性がある他の任務と階層的および機能的に分離することを含むがこれらに限られない。）を通じて、かつ保管会社が「利益相反の方針」（要求することによりその写しを保管会社のための法令遵守の責任者から入手することができる。）を遵守することにより、認識、管理、および監視される。

管理会社、保管会社、管理事務代行会社、投資運用会社および／または副投資運用会社もしくは本投資法人と関連があるその他の一切の当事者は、後記「７　管理及び運営の概要　（１）資産管理等の概要　①　発行価格および買戻価格／純資産価額の計算　純資産価額の決定」の項に定める規定に従いファンドの資産の予想される実現価格を決定する目的で「適任者」として行動することを禁止されていない。ただし、本投資法人から当該当事者に支払われる報酬が純資産価額に基づいて計算される状況では、純資産価額が上昇すれば当該報酬が増加するため、利益相反が生じる可能性があることに投資者は留意すべきである。このような当事者は、このような利益相反を公平に、かつ投資主の最善の利益のために解決するよう努める。

本投資法人は本投資法人のための売買を行うブローカーの選定にあたり、本投資法人に対して最適な執行を行うブローカーを選定することを投資運用会社および／または副投資運用会社に求めている。投資運用会社および／または副投資運用会社は、最善の執行の構成内容の決定に際し、本投資法人の全体的な経済的実績、（手数料の価格およびその他の費用）、取引の効率性、大きな単位が関わる場合に取引を実行するブローカーの能力、今後の難しい取引のためのブローカーの処理能力、ブローカーが提供するその他の業務（調査等）や統計およびその他の情報の提供、ならびにブローカーの財政面の強さおよび安定性を検討することを求められる。投資運用会社および／または副投資運用会社は、本投資法人の資産管理に際し、一定のリサーチおよび統計ならびにその他の情報および支援をブローカーから受けることがある。投資運用会社および／または副投資運用会社は、本投資法人、ならびに／または投資運用会社および／もしくは副投資運用会社が投資の裁量権を行使する他の勘定に対してかかるリサーチおよび支援を行っているブローカーに、ブローカー業務を割り当てることが

ある。コミッションの取決めに基づき提供される利益は、本投資法人に対する投資サービスの提供に際して利用しなければならず、かかるコミッションの取決めを本投資法人の定期的な報告書で開示しなければならない。このような取決めは、該当ある場合、MFIDII委任指令の第11条の要件を遵守する。

ＵＢＳグループＡＧのメンバー、その関連会社、子会社および親会社（以下「ＵＢＳグループ」という。）は、既存の関係する取決めに従い、本投資法人が当事者であるスワップおよび他のFDIの承認された相手方当事者および計算代理人、外貨証拠金（FX）先物の相手方当事者、承認された参加者、指数提供者、証券貸付契約もしくはレポ取引の相手方当事者、マーケット・メーカーおよび／または副保管会社として行為することができる。取締役会は、本投資法人に関連するこれらの機能の遂行により潜在的な利益相反が生じる可能性があることを認識している。前述の各々の者は、このような状況において、このような利益相反を（それぞれの義務および責任を考慮して）公正に解決するために、ならびに本投資法人および投資主の利益が不当に損なわれることがないように、合理的な努力を尽くす。取締役会は、ＵＢＳグループのかかるメンバーがかかる職務の遂行にふさわしく、かつそれを成し遂げる能力があると確信している。

利害関係を有する各当事者は、ファンドの年次報告書および半期報告書におけるすべての関連当事者取引に関する計算書を中央銀行に提出する義務を本投資法人が円滑に果たせるように、各取引の関連詳細（関係する当事者の氏名、および該当ある場合には取引に関連して当該当事者に支払われた報酬を含む。）を本投資法人に提供する。

上記の潜在的な利益相反のリストは、本投資法人への投資に関わる可能性がある利益相反のすべてを完全に列挙または説明することを意図していない。

本投資証券の売買コスト

本投資法人を流通市場で売買する投資家は、該当するブローカーが決定し、かつ請求する売買委託手数料およびその他の費用を支払う。売買委託手数料は固定額であることが多く、比較的少額の投資証券を売買しようとする投資家にとって相当高い率のコストになることがある。さらに、流通市場の投資家は、投資家が本投資法人のための支払いを望む価格（「買呼値」）と、投資家が投資証券の売却を希望する価格（「売呼値」）との間の差額のコストを負担することがある。買い値と売り値の差を「スプレッド」または「売買スプレッド」と呼ぶことが多い。投資証券の売買スプレッドは、売買高や市場流動性に応じて時間の経過とともに変化し、一般的には、ファンドの投資証券の売買高および市場流動性が高ければ小さくなり、投資証券の売買高および市場流動性がほとんどなければ大きくなる。さらに、市場の変動が高まると、売買スプレッドが広がることがある。投資証券の頻繁な取引は、売買スプレッドを含む投資証券の売買コストを理由に、投資結果を大幅に低下させることがあるので、投資証券への投資は比較的小額の定期的な取引を希望する投資家には向かないことがある。

カウンターパーティー・リスク

ファンドは、本投資法人がファンドに代わり締結するレポ契約および証券貸付取引等のFDIおよびその他の取引の相手方当事者に関する信用リスクにさらされる。相手方当事者が支払不能になる場合、またはそれ以外で債務を履行しない場合、ファンドは、支払不能、破産、またはその他の更生手続の救済が著しく遅延することがあり、限定的な救済しか得られないか、または救済を一切得られないことがある。

為替リスク

ファンドは基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に対する当該通貨の価値の変動がファンドの当該通貨建ての投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼすことがある。ファンドは異なる通貨へのエクスポージャーの低減を助ける為替契約に投資することができるが、必ずしも投資するとは限らず、このような契約が成功するとの保証はない。また、これらの契約により、ファンドが有利な為替変動から得る可能性がある利益の一部またはすべてが低下または消滅することがある。

一般的に、上記の効率的なポートフォリオ運用の技法の利用の結果、あるクラスにレバレッジが効くわけではない。

投資運用会社および／または副投資運用会社は「２　投資方針　（１）投資方針　本投資法人の投資目的および投資方針　通貨先渡および通貨先物の使用」の項に記載されるもの等の金融商品の利用により、このようなリスクの低減に努めるが、そうする義務はない。このようなヘッジにより、為替リスクに対するヘッジを行う予定の該当あるクラスの純資産価額の95%以上をヘッジするよう努める。為替のエクスポージャーは、本投資法人の支配が及ばない事項を理由として、オーバーヘッジまたはアンダーヘッジとなる可能性があるが、オーバーヘッジのポジションが該当するクラスの純資産総額の105%を超えることは認められない。ヘッジ対象のポジションは、オーバーヘッジまたはアンダーヘッジのポジションが上記の認められる水準を超過する／下回ることがないように、該当するファンドの評価と少なくとも同じ頻度で、定期ベースで検証が続けられる。このようなポジションが上記に定める認められるポジションの水準に収まり、かつ月次毎の繰り越しを行わないことを徹底するために、このような検証は定期ベースでヘッジの取決めをリバランスする手続きを備えている。

ヘッジ戦略は、本投資法人内の各クラスに関連して必ずしも行われるとは限らないが、かかる戦略を実行するために利用する金融商品が全体として本投資法人の資産／負債となる。ただし、関連する金融商品の損益およびコストは、関連するヘッジ対象クラスのみに発生する。ヘッジ対象クラスの為替エクスポージャーを本投資法人の別のクラスのエクスポージャーと合算または相殺することはできない。クラスに帰属する資産の通貨エクスポージャーは、他のクラスに配分することはできない。

投資家は、クラス通貨が該当するファンドの基準通貨および／または該当するファンドの通貨建ての資産の通貨／為替に対して値下がりする場合に、該当するヘッジ対象クラスの投資主の利益が大幅に限定される可能性があることに留意すべきである。このような状況において、ヘッジ対象クラスの投資主は該当する金融商品の損益およびコストを反映することによる投資証券１口当たり純資産価格の変動にさらされることがある。

ヘッジ対象外クラス

ファンドは、あらゆる段階でファンドのクラスの一部またはすべてを構成するヘッジ対象外のクラスを設定することができる。投資家は、ヘッジ対象外のクラスに関する申込み、買戻し、スイッチングおよび分配における通貨換算が当該時の実勢為替レートで行われることに留意すべきである。当該為替レートの変動が、ファンドの投資対象の運用実績に関係なく投資証券の運用実績に影響を及ぼすことがある。投資証券の購入、償還および乗換に関連する為替取引のコストは、該当するヘッジ対象外クラスが負担し、当該クラスの純資産価額に反映される。クラス通貨で表示される投資証券の価値は基準通貨に関連する為替変動リスクにさらされる。

為替ヘッジ対象クラス

為替ヘッジを行うクラス通貨と裏付となる指数の構成銘柄の為替との間の変動は、１か月物の為替予約契約の利用により減少する。１か月物の為替予約契約の利用は指数の方法論に沿ったもので、裏

付となる指数の構成銘柄の当月内の価格変動を考慮していないことがある。その結果、月内のアンダーヘッジまたはオーバーヘッジのリスクが発生することがある。したがって、基準通貨で測定される指数のパフォーマンスがヘッジ対象の通貨で測定するヘッジ対象の指数により必ずしも達成されるとは限らない。

保管リスク

ファンドの取引を保有または清算する保管者またはブローカーとの取引にはリスクを伴う。ファンドは、保管者またはブローカーの支払不能または破産の場合、保管者もしくはブローカーまたはその遺産からの資産の回収が遅延または妨げられることがあり、これらの資産において保管者またはブローカーに対する一般的な無担保請求権しか有しない場合がある。保管会社は適用法令および保管契約で合意した特定の規定に従い資産を保有する。これらの要件は、保管会社の破産による支払不能からの資産を保護するために用意されているが、それが成功するとの保証はない。さらに、本投資法人は保管および／または決済のシステムおよび規制が十分に整備されていない市場（新興国市場を含む。）に投資することがあり、このような市場で投資され、かつ副保管会社の利用が必要な状況において副保管会社に委託される本投資法人の資産は、保管会社が責任を負わない状況においてリスクを負担することがある。投資家は「国際投資リスク」も参照すべきである。

保管会社リスク

保管会社は、ファンドが保管可能な金融商品である資産（以下「保管対象資産」という。）に投資する場合、完全な保護預かり機能の遂行を義務付けられ、保管されるかかる資産の喪失については、当該喪失が保管会社の合理的な支配の及ばない外部事象により生じたものであり、喪失が発生しないようにあらゆる合理的な努力を尽くしたとしてもこのような結果が不可避であったであろうことを証明できない限り、責任を負う。このような喪失が生じた場合（かつ、当該喪失がかかる外部事象に起因するという証拠がない場合）、保管会社は、喪失した当該資産と同一の資産または当該資産に対応する金額を不当に遅延することなく当該ファンドに返還する義務を負う。

ファンドが保管可能な金融商品ではない資産（以下「非保管対象資産」という。）に投資する場合、保管会社は、当該ファンドのかかる資産に対する所有権の確認および当該ファンドが所有権を有していることを保管会社が納得する当該資産の記録の維持のみを義務付けられる。保管会社は、かかる資産を喪失する場合、当該喪失が保管契約に基づく義務の適切な履行を自らの過失または故意により行わなかったことにより発生した場合に限り、責任を負う。

各ファンドが保管対象資産と非保管対象資産の双方に投資することがあるため、これらの各カテゴリーの資産に関する保管会社の保護預かり機能およびかかる職務に適用される保管会社の対応する責任基準が大幅に異なることに留意すべきである。

ファンドは、保管対象資産の保護預かりに関する保管会社の責任という点で高水準の保護を受けている。しかし、非保管資産の保護水準が非常に低い。したがって、ファンドが非保管対象資産のカテゴリーに投資する割合が大きくなればなるほど、生じる可能性がある当該資産の喪失が回復できなくなるリスクも大きくなる。ファンドが行う特定の投資対象が保管対象資産であるか非保管対象資産であるかは、個々の場合に応じて決定されるが、一般的に、ファンドが店頭取引するデリバティブが非保管対象資産であることに留意すべきである。また、ファンドが随時投資する別のタイプの資産の中にも同じような取扱いを受けるものがある。UCITS Vに基づく保管会社の責任の枠組みを前提とすると、安全保管の観点から見て、このような非保管対象資産により、ファンドは上場株式および債券等の保管対象資産よりも大きなリスクを負担する。

CSDおよび／またはICSDによる不作為

国際証券集中保管機関（以下「ICSD」という。）を通じて決済または清算する投資家は、本投資法人の登録投資主ではなく、当該投資証券の間接的受益権を保有し、当該投資家の権利は、かかる者がICSDの参加者である場合、当該参加者とそのICSD間の取決めに適用される条件に準拠し、投資証券の間接的受益権の保有者がICSD参加者ではない場合、ICSD参加者であるかまたはICSD参加者と取決めを有することがあるそれぞれの名義人、ブローカーまたは国内決済システムである公認清算システム（以下「CSD」という。）（該当する方）との取決めに準拠する。本投資法人は、総会を招集する際に通常の過程において本投資法人が送付する通知と共に、投資証券の登録保有者、すなわちICSDに通知および関連文書を発行する。ICSDは、その規則および手続きに従い、当該通知をその参加者に取り次ぐ契約上の義務を負う。ICSDは、ICSD参加者から受領したすべての票を集計する契約上の義務を負い、当該指示に従って投票する義務を負う。本投資法人は、その指示に従ってICSDが投票通知を確実に取り次ぐことを確保する権限を有しない。本投資法人は、ICSD以外の者からの投票指示を受諾することはできない。

支払い

宣言された配当金ならびに清算代金および強制買戻代金は、本投資法人またはその授権された代理人（例えば、支払代理人）によりICSDに支払われる。投資家は、ICSD参加者である場合、本投資法人が支払う各配当金または清算代金もしくは強制買戻金の割当分について、ICSDにのみ依拠し、ICSD参加者でない場合、自身の投資に関連する本投資法人が支払う各配当金または清算代金もしくは強制買戻金の割当分について、それぞれの名義人、ブローカーまたはCSD（該当する方。ICSD参加者であるかまたはICSD参加者と取決めを有していることがある。）に依拠しなければならない。

投資家は、投資証券について支払われる配当金ならびに清算代金および強制買戻代金の支払いに関して本投資法人に対して直接請求する権利を有しないものとし、本投資法人の義務は、ICSDに対する支払いにより遂行されるものとする。

デリバティブ・リスク

ファンドは効率的なポートフォリオ運用を目的としてFDIを使用することができる。各ファンドの関連する英文目論見書補遺には、ファンドがどのように、またはどのような場合にFDIの利用を意図するかを記載している。ファンドによるFDIの利用には、証券への直接投資に伴うリスクとは異なり、かつそのようなリスクより大きくなる可能性があるリスクを伴う。これらのリスクには以下のものがある。

- 金利の変動もしくはその他の市場動向に応じて、または相手方当事者の信用力の結果として、価値が変動する可能性。
- FDI取引が投資運用会社および／または副投資運用会社が予想した効果を及ぼさない可能性。
- FDI取引の相手方当事者が、当該取引に基づく義務を履行しないか、または取引を決済しないこと（投資家は「カウンターパーティー・リスク」を参照のこと）。
- FDIの価格設定ミスまたは不適切な評価の可能性。
- FDIの価格とFDIの裏付となる資産、金利または指数との間の相関関係が不完全である可能性。
- FDIの裏付となる資産に固有のリスク。
- 投資主が支払う税金の金額および時期が増える可能性。
- 流通市場が存在しない場合にFDIの流動性が低下すること。

・　取引による損失およびボラティリティの上昇によりファンドのリターンが低下する可能性。
・　FDI取引の文書化に使用する契約のフォームから生じる法的リスク。

ファンドが一定のFDIに投資する場合、当該金融商品の表示金額を超える損失を被る可能性がある。加えて、一部のFDI取引は、投資レバレッジを生み出し、ボラティリティと投機性が高いという性質を有するものがある。

また、ファンドがFDIに投資する場合に、FDIの額に等しい担保の差入れを要求されないことがある。したがって、ファンドが保有する現金（一般的にFDIの未調達の金額に相当する。）は基本的に短期金融商品に投資されるため、ファンドのパフォーマンスがこのような投資対象から得るリターンの影響を受けることになる。このような現金投資に対するリターンが、ファンドのパフォーマンスおよび／またはリターンにマイナスの影響を及ぼすことがある。

純資産価格と市場価格の変動

投資証券１口当たりの純資産価格は一般的に、ファンドの保有証券の時価の推移に伴い変動する。投資証券の市場価格は一般的に、ファンドの純資産価額の変動および上場証券取引所における投資証券の需給の変化に応じて変動する。投資証券が投資証券１口当たり純資産価格を下回るか、これに等しいか、またはこれを上回る取引となるかを予測することはできない。価格の差は、主に、投資証券の流通取引市場で作用している需給要因の力が、任意の時点において個別にまたは総額で取引する指数の証券の価格に影響を及ぼすのと同じ力と密接に関連している一方で、同一ではないという事実に起因することがある。投資証券の時価は市場の変動時に投資証券１口当たり純資産価格から大きく乖離することがある。しかし、投資証券の発行および買戻しが大量に行われる可能性があることを考えると、投資証券１口当たり純資産価格の大幅なディスカウントまたはプレミアムを維持すべきではない。発行／買戻しの仕組みは、投資証券が基本的に投資証券１口当たり純資産価格に近い価格で取引される可能性を高めることを目的としているが、発行および買戻しの混乱または停止の結果として、取引価格が投資証券１口当たり純資産価格と著しく異なってしまうことがある。時価に投資証券１口当たり純資産価格へのプレミアムが加算されている時に投資証券を購入するか、または時価が投資証券１口当たり純資産価額からディスカウントされている時に投資証券を売却する場合、損失を被るか、または利益が減少することがある。

指数リスク

ファンドのパフォーマンスとファンドが追随する指数との間に強い相関関係を生み出すファンドの能力が、証券市場の変化、指数の構成銘柄の変化、ファンドのキャッシュフローの流出入ならびにファンドの報酬および費用により影響を受けることがある。ファンドは指数または指数を構成する証券の現在のまたは予測されるパフォーマンスに関係なく指数のリターンに追随することを目指している。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を利用して運用するポートフォリオのパフォーマンスに比べて低下することがある。指数の仕組みおよび構成は、指数のパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク（絶対値ベースおよび他の指数との相対値）に、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響する。

指数追随リスク

ファンドの投資目的が達成されるとの保証はない。特に、いかなる金融商品も指数のリターンを正確に複製または追随することはできない。ファンドの投資の変動および該当する指数のリバランスに

より、様々な取引コスト（外貨為替取引の決済に関連するものを含む。）、運営費用または非効率性が生じ、ファンドによる指数のパフォーマンスの追随に悪影響を及ぼすことがある。また、投資証券への投資によるトータル・リターンは、適用される指数の計算に参入されない一定の費用および経費により低下する。「２　投資方針　（４）投資制限」の第７項「その他の制限」の項に詳細が記載されるとおり、関連する指数を物理的に複製するすべてのファンドに関する特定の投資証券除外に関連する内部制限は、より高いトラッキング・エラーをもたらす可能性がある。かかる状況において、トラッキング・エラーを最小化するため、除外証券の指数ウェイトは、他の指数構成銘柄に分配される。しかしながら、当該除外は、より高いトラッキング・エラーをもたらす可能性がある。さらに、指数を構成する投資対象の取引の一時的な停止もしくは中断、または市場が混乱する場合、ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを行えないことがあり、指数のリターンから乖離する結果となることがある。

国際投資リスク

複数の国から企業の証券、および／または複数の国へのエクスポージャーが大きい企業の証券への投資には、追加的なリスクを伴う。特定の国における、政治的、社会的、経済的な不安定性、為替もしくは資本の規制、または資産の収用もしくは国有化により、当該国の経済が大幅に悪化することがある。一定の国々においては、発行体および市場のための規制、会計、開示要件が緩いという点が共通している。法的権利の強制執行が困難で、費用がかかり、かつ遅延する国々もあり、政府に関しては特に難しい。様々な国に投資する追加的リスクには、特定の国における異なる制度、手続きおよび要件ならびに源泉徴収およびその他の租税に関する様々な法律に起因する、取引、決済、保管およびその他の運営リスクが含まれる。これらの要因により、複数の国への投資、主に新興国または発展途上市場への投資は、単一の国への投資に比べて変動が大きく、かつ流動性が低くなることがあり、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすおそれがある。また、新興国市場への投資は先進国市場への投資に比べて損失のリスクが高い。これは、市場の変動率の高さ、取引量の低さ、政治的および経済的な不安定性、高水準のインフレ、デフレもしくは通貨切り下げ、市場閉鎖のリスクの高さ、ならびに先進国市場で基本的に見られるものに比べて外国投資政策に対する政府規制が厳しいことに起因する。さらに、新興国市場の発行体（政府を含む。）の財務基盤は他の国々よりも不安定なことがある。その結果、ファンドによる新興国市場への投資における価格変動リスクが上昇する傾向があり、これがファンドの基準通貨に対する為替変動により増大することがある。外国市場における取引の決済実務が先進国市場における取引の決済実務と異なることがある。このような違いには、先進国市場で慣習的とされる期間を超える遅延、および支払いの受領前の証券の受渡し等の慣行が含まれ、これにより「決済が行われない」可能性が上昇する。決済が行われない結果、ファンドに損失が発生することがある。新興国市場への投資はこれらの理由およびその他の理由から投機的であると見なされることが多い。

投資リスク

投資主はファンドへの投資元本の全額を失うことがある。ファンドが保有する証券の価値は、時に急激かつ予想外に上昇することもあれば低下することもある。ファンドへの投資は将来のいかなる時点においても投資元本を下回ることがある。

発行体リスク

ファンドが購入する証券の価値はかかる証券の発行体に直接関連する様々なリスク（例えば、経営実績、財務負債、ならびに発行者の商品およびサービスに対する需要の減少等）により低下することがある。

レバレッジのリスク

一定の取引（例えば、発行日前、引渡遅延および先渡約定購入、ポートフォリオ証券のローンならびにFDIの利用を含む。）の結果、レバレッジがかかることがある。レバレッジは基本的に、ファンドが実現する可能性のある損益を上昇させる効果があり、ファンドのポートフォリオの価格のボラティリティを上昇させることがある。レバレッジを伴う取引においては、比較的小さい市場変動または裏付となる他の指標の推移によりファンドの損失が大幅に増大することがある。

限定的な投資プログラム・リスク

いずれかのファンドへの投資、ファンドの組み合わせによる投資にでさえも、完全な投資プログラムを意図したものではなく、むしろ分散化された投資ポートフォリオの一部としての投資を意図している。投資家は投資プログラム全体におけるファンドへの投資の役割に関して自身の顧問に相談すべきである。

流動性リスク

一定の投資および投資の種類が再販売の制限の対象となるか、店頭市場もしくは限定された取引量で取引されるか、または活発な取引市場を有しない場合がある。流動性が低い証券は、比較対象となる流動性が高い投資よりも低価格で取引されることがあり、時価が大きく変動することがある。ファンドが流動性が低い証券を正確に評価することが難しいことがある。また、ファンドが流動性が低い証券の処分またはFDI取引の執行もしくは清算を有利な時期もしくは価格でまたはファンドが現在評価している価格に近い価格で行えないことがある。流動性が低い証券の登録費用やその他の取引コストが流動性が高い証券に比べて高くなることもある。

運用リスク

ファンドは運用リスクを負担する。指数化のモデルの選別および適用、ならびにファンドと関連する指数の間のパフォーマンスの差異を最小化するために最も効果的な方法に関する投資運用会社および／または副投資運用会社の判断が、正確ではないと証明されることがあり、これらが望まれる結果を生むとの保証はない。各ファンドはかなりの程度まで投資運用会社および／または副投資運用会社のメンバーによる継続的な業務に依存している。このような個人の死亡、行為能力の欠如または撤退の場合、該当するファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

市場リスク

ファンドの投資は一般的な経済状況、通常の市場変動および国際的な証券市場への投資に伴うリスクにさらされ、価格が上昇するとの保証はない。投資市場は変動しやすく、証券価格が様々な要因（経済成長もしくは後退、金利変動、発行体の信用力に対する市場の認識、および全般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。）により大きく変動することがある。ファンドへの投資の価値は、全般的な経済状況が変化しなくても、ファンドが投資する特定の産業、セクターまたは企業の実

績が良くないか、またはイベントによる悪影響を受ける場合に低下することがある。このような価格変動の程度は、発行済証券の償還残存期間が長くなるにつれて大きくなる。証券への投資にはファンドの基準通貨以外の通貨が含まれることがあるため、ファンドの資産の価値が為替レートおよび為替管理規制（通貨封鎖を含む。）により影響を受けることもある。さらに、市場および証券価格が法律、政治、規制および税制の変更により変動することもある。

外的要因がパフォーマンスに影響を与える可能性がある

各ファンドのパフォーマンスは、需給関係の変化、政府の貿易上、財政上、金融上、為替管理上のプログラムおよび政策、政治的および経済的事由、政策、政治不安、金利およびインフレ率の変化、通貨の切下げおよび再評価、市場心理、自然災害（ハリケーン、地震または洪水等）、感染病またはその他の重大な公衆衛生上の問題、戦争もしくはテロまたはこれらの事象の脅威または認識された潜在的脅威を含む不可抗力事由（それぞれまたは組み合わさることにより各ファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を与える可能性がある。）を含む投資運用会社の支配の及ばない様々な外的要因による影響を受ける。これらの事象は、事業活動の水準に悪影響を及ぼし、地域および世界の経済状況ならびに景気循環の突然の大幅な変化を引き起こす可能性がある。また、これらの事象は、世界中の人々ならびに設備資産および事業に重大なリスクをもたらす。

新型コロナウィルスまたはCOVID-19が中国で発生し、その後世界的に広まったことで、世界経済におけるリスクおよび投資家の不確実性が著しく高まった。さらに、石油価格の大幅な下落は、経済および一定のセクターにさらなる影響を与える可能性がある。その結果、株式市場は大幅に下落し、市場のボラティリティは著しく上昇し、一部の市場では秩序ある機能に混乱が生じた。短期的には、本投資法人は、取引高の増加およびボラティリティの上昇による恩恵を受ける可能性があるが、その傾向が継続するかは不透明である。先行きを展望すると、資産価格の下落は、運用資産に悪影響を及ぼし、その結果、経常的な手数料収入に影響を及ぼし、金利の低下は、純受取利息を減少させる。COVID-19の発生およびそれに伴う感染病のピークを減少させるために世界的に講じられている措置は、中国、米国および欧州を含む世界中の経済活動に重大な悪影響を与える可能性が高い。さらに、これらの要因は、投資運用会社の顧客およびその他の市場参加者の一部の信用情報に悪影響を与える可能性が高く、その結果、予想される貸倒費用および信用減損が増加する可能性がある。

過去の運用実績がないこと

各ファンドは新たに設立された事業体であり、限られた運用実績しかないので、成功を収めるとの保証はない。過去の実績は将来の業績を保証するものではない。また、投資運用会社および／または副投資運用会社が運用する別の投資信託のパフォーマンスがファンドのパフォーマンスの見込みを示していると考えるべきではない。

ポートフォリオの出来高のリスク

ポートフォリオの出来高には通常、関連するファンドの多数の直接的および間接的なコストおよび費用（例えば、売買委託手数料、ディーラーのマークアップおよび売買スプレッド、ならびに証券の売却および他の証券への再投資に関する取引コストを含む。）が含まれる。一方、ファンドはその投資目的の推進において投資対象の頻繁な取引を行うことがある。ポートフォリオの出来高の上昇に関連する費用がファンドの投資リターンを低下させる効果を及ぼし、ファンドによる証券の売却の結果として、課税対象のキャピタル・ゲイン（短期のキャピタル・ゲインを含む。）が実現化されることがある。

他のプールへの投資リスク

ファンドは、プールされる別の投資ビークルに投資する場合に別のプールのパフォーマンスが予想を下回るリスクにさらされる。ファンドは別のプールへの投資に適用されるすべてのリスクを間接的に負担する。別のプールの投資方針および制限がファンドと同一でないことがあり、その結果、ファンドは別のプールへの投資の結果、追加的な、もしくは異なるリスクを負担するか、または投資リターンが低下することがある。投資家は上記の「利益相反」を参照すべきである。

証券金融取引

証券金融取引により、証券金融取引の相手方当事者が当該ファンドが提供する資産に相当する資産を返却する義務を履行しない場合に、本投資法人およびその投資家に関する複数のリスクが、ファンドが相手方当事者の不履行をカバーするために提供する担保を清算できない場合に、流動性リスクが発生する。

証券貸付リスク

投資運用会社および／または副投資運用会社は一定のファンドに代わり証券貸付を行うことを意図し、これにより借り手が倒産するか、または貸与された証券に相当する証券を返却する義務を履行できなくなるか、もしくは履行することを拒否するリスクを負担する。ファンドはこのような場合、証券の回収が遅延することがあり、元本を失うことがある。特に、相手方当事者が倒産し、貸与された証券に相当する証券を返却しない場合、ファンドは実現担保の価値と代替証券の時価との差額の不足分に相当する損失を被ることがある。証券貸付に関連して現金を担保として受領する場合、現金を再投資することがある。このような再投資は、投資運用会社および／または副投資運用会社に保証されているものではなく、該当するファンドがこのような投資により生じる損失を負担する。

取引相手方の格下げリスク

本投資法人は、十分な信用力があると考える取引相手方とのみOTCデリバティブ取引および証券金融取引を締結する。ファンドに関して本投資法人が起用する取引相手方（関連機関ではない。）が信用格付の引下げの対象となる場合、これは商業的観点および規制的観点の両方から関連するファンドに重大な影響を及ぼす可能性がある。中央銀行規則に基づき、OTCデリバティブ取引または証券金融取引の取引相手方がＡ-２以下（またはこれに相当する格付）に格下げされる場合には、関連するファンドは、当該取引相手方に対する新たな信用評価を遅滞なく行うよう求められるものとする。ファンドに関して本投資法人が取引相手方の信用リスクを軽減するために実施することができる措置にかかわらず、取引相手方が債務不履行に陥らないまたは関連するファンドがその結果として取引の損失を被らないという保証はない。

レポ契約

ファンドは、レポ契約を締結することができる。したがって、ファンドは、取引の相手方当事者がその義務を履行せず、ファンドが原証券を処分する権利が遅延するか、またはその権利を行使できない場合に損失リスクを負担することがある。ファンドは、特に、ファンドが裏付証券に対する権利を

主張しようとする期間中にそれらの価値が下落するリスク、それらの権利の主張に関連して費用が発生するリスク、および契約からの収入のすべてまたは一部を失うリスクにさらされる。

規制がないこと：カウンターパーティー・リスク

一般的に、（通貨、スポットおよびオプション契約、通貨の特定のオプションおよびスワップの特定のオプションが一般的に取引されている）店頭市場における取引の規制および監督は、公認の取引所（英文目論見書において言及する。）での取引におけるものほどは厳しくない。店頭デリバティブは個別に交渉される契約であり、これらに関する情報を入手できるのは基本的に契約当事者のみであることから、透明性が低い。店頭デリバティブへの投資に伴うリスクを軽減し、かつ透明性を高めるための政策が、EMIRに基づき導入されているが、このような種類の投資において負担するリスクの性質およびレベルを明確に把握することが非常に難しいことに変わりはない。また、取引所の清算機関のパフォーマンス保証等、参加者が一部の取引所において享受する保護の多くを店頭取引に関して利用できないことがある。

店頭デリバティブは一般的に規制の対象外である。店頭デリバティブは取引所で取引されていないオプション契約で、個々の投資家のニーズに合わせて特別に調整されている。利用者はこのようなオプションにより、特定のポジションの日付、市場水準および金額を精密に構築することができる。このようなデリバティブの相手方当事者は、取引所ではなく取引に関与する特定の企業であることから、ファンドは、本投資法人がファンドに代わり店頭デリバティブを取引する相手方当事者の破産または債務不履行により多額の損失を被ることがある。また、相手方当事者が、契約に法的な強制執行力がないこと、当事者の意思を正確に反映していないこと、契約条件を巡る紛争（善意であるか否かを問わない。）、または信用力もしくは流動性の問題を理由に、契約条件に従い取引を決算できないことがあり、これによりファンドが損失を被ることがある。ファンドは、相手方当事者が債務を履行せず、当該ファンドによるポートフォリオへの投資に関する権利行使が遅延または妨げられる範囲で、そのポジションの価値を削減され、収益を失い、自らの権利の主張に関連する費用を負担することがある。ただし、ファンドが相手方当事者の信用リスクを軽減するために取る措置とは関係なく、相手方当事者が債務不履行に陥らないとの保証はなく、ファンドがその結果として取引の損失を被らないとの保証もない。相手方当事者のエクスポージャーは当該ファンドの投資制限に従う。

ブレグジット

2020年１月31日、英国は、EUおよびEEAから離脱した（以下「ブレグジット」という。）。

英国は、ブレグジット後に移行期間に入り、この期間中、英国ではEU法が引き続き適用された。移行期間終了前に施行された新しいEU法も英国に適用された。移行期間は2020年12月31日に終了した。EUと英国は、移行期間終了後のEUと英国の関係の一部を規定する条件に関する協定である、EU・英国間の通商・協力協定（以下「TCA」という。）に署名しており、英文目論見書の日付現在、批准手続中である。TCAが締結されたにもかかわらず、移行期間の終了後であっても、英国の移行後の枠組みや、特に英国とEUおよびその他の国々との関係に適用予定の取決めについては、相当な不確実性がある可能性が高く、2020年12月31日以降も高まり続けると考えられる。この不確実性は、いずれかの段階において本投資法人とその投資、および／または投資運用会社に悪影響を及ぼす可能性がある。また本投資法人の投資の価値および／または投資プログラムの遂行能力に悪影響が生じる可能性がある。考えられる要因としては、特に以下が挙げられる。

（ｉ）英国、EUおよびその他の金融市場における不確実性とボラティリティの増大
（ii）資産価値の変動
（iii）為替レートの変動

（iv）英国、EUまたはその他の国に所在する、上場している、または取引されている投資の流動性低下

（v）取引を行う金融機関およびその他の取引相手の意思もしくは能力、または取引で予定されている価格および条件の変更

（vi）本投資法人、投資運用会社、本投資法人の資産の一部および／またはサービス提供者に適用される、または適用予定の法規制制度の変更

ブレグジットにより政治的な不確実性だけでなく、金融政策や財政政策の不確実性が一定程度生じており、これは移行期間終了後も続くと予想される。他の一部のEU加盟国に不安定な影響を及ぼす可能性もあり、その影響は特にユーロ圏内の加盟国でより深刻となる可能性がある。

ユーロ圏危機

特にユーロ圏諸国において債券のイールド・スプレッド（社債の発行および流通市場における借入コスト）およびクレジット・デフォルト・スプレッド（信用プロテクションの購入コスト）を拡大させた市場の信用危機の結果、EUの一定の国々は、銀行からの「救済措置」および国際通貨基金および最近設立された欧州金融安定ファシリティなどの国際機関からの融資限度を受け入れざるをえなかった。また、欧州中央銀行は、市場の安定化と借入コストの減少を狙ってユーロ圏の債務買入れ介入を行った。2011年12月、ユーロ圏諸国の首脳およびEU内の一定の国々の首脳がブリュッセルで会合し、関連諸国の法律システムに導入される予定の新たな財政規則への参加、および欧州安定メカニズム条約発効の前倒しを含む「財政協定」に合意した。

上記の対策および今後導入され得る対策にかかわらず、ある国がユーロ圏を離脱して自国通貨に回帰し、その結果EUを離脱する可能性、ならびに／またはユーロ（欧州単一通貨）の現在の形が失われ、かつ／もしくは一もしくは複数の国において現在有する法的地位を失う可能性がある。かかる潜在的事象が、ユーロ建てであるまたはその投資対象が主に欧州に関係しているファンドに対して与える影響は予測不可能である。

申込金／買戻金口座

本投資法人は各ファンドの申込金／買戻金口座を運用している。申込金／買戻金口座の資金は各ファンドの資産とみなされ、投資家資金規則の保護を受けないものとする。投資家は、ファンド（または本投資法人の別のファンド）が支払不能に陥った時点で本投資法人が申込金／買戻金口座でファンドの勘定で資金を保有する範囲で、リスクを負担する。投資家は、申込金／買戻金口座が保有する資金に関する投資家の請求権において、本投資法人の無担保債権者としての地位を有するものとする。

オペレーショナル・リスク（サイバー・セキュリティおよび身元詐称を含む。）

ファンドへの投資には、あらゆる投資信託と同様に、処理上のエラー、人的ミス、内部または外部での不適切または問題のある処理、システムおよび技術上の不具合、人員の変更、未認証者による不正侵入、および管理会社、投資運用会社、副投資運用会社または管理事務代行会社等の業務提供会社が引き起こすエラー等の要因から生じるオペレーショナル・リスクが含まれる。ファンドは、管理および監視を通じてかかる事象の最小化に努めるが、ファンドに損失が生じかねない不具合が残ることがある。

管理会社、投資運用会社、副投資運用会社、管理事務代行会社ならびに保管会社（および各社のグループ）はそれぞれ、適切な情報技術システムを維持している。しかし、他のあらゆるシステムと同

様にこれらのシステムは、データ・セキュリティ侵害、窃盗、管理会社、投資運用会社、副投資運用会社、管理事務代行会社および／または保管会社の業務の混乱もしくはそれらがポジションを手仕舞う能力の阻害、ならびに要注意の機密情報の開示または破損を引き起こすサイバー・セキュリティ攻撃または類似の脅威の対象となり得る。かかるセキュリティ侵害は、かかる侵害を検知かつ阻止し、かかる情報のセキュリティ、統合性、機密性を確保するよう設計された方針および手続き、ならびにかかる侵害または混乱を軽減するよう設計される事業の継続性対策および障害回復対策があったとしても、資産の喪失につながる可能性があり、本投資法人の財政上および／または法律上のリスクとなる可能性がある。

ESG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。

気候変動に焦点を当てた投資に関するリスク

関連する英文目論見書補遺の定めのとおり、ファンドは、その気候変動に焦点を当てた投資戦略が、投資パフォーマンスに関する勘案事項以外の理由により一定の発行体の証券を選択または排除する可能性があるというリスクにさらされる可能性がある。その結果、関連するファンドのパフォーマンスは、気候変動に焦点を当てた投資戦略を利用しない投資信託のパフォーマンスを下回る可能性がある。一定の気候変動に焦点を当てた投資は政策および助成金に依拠する場合があるが、それらは変更または廃止される可能性がある。関連するファンドの気候変動に焦点を当てた投資戦略の採用の成否は、指数提供者が重大な気候変動の問題および関連する事業慣行を適切に特定し、分析することに成功するか否かに左右されるため、採用する戦略または手法が成功するとの保証はない。

効率的なポートフォリオ運用のリスク

本投資法人はファンドのために、効率的なポートフォリオ運用を目的に、自らが投資する譲渡性のある証券、短期金融商品および／またはその他の金融商品に関する手法および商品を採用することがある。上記「２　投資方針　（１）投資方針　本投資法人の投資目的および投資方針　金融派生商品（FDI）の使用」の項で開示されるデリバティブの使用に付随する多くのリスクは、このような効率的なポートフォリオ運用の手法を採用する場合にも同様に関連性を有する。さらに「カウンターパーティー・リスク」の項に特に留意されたい。投資家は、ファンドが保管会社または本投資法人の他の業務提供会社の関係当事者である、リバース・レポ／レポ契約の相手方当事者および／または証券貸付代理人に関与する可能性があることにも留意すべきである。このような関与は場合により、本投資法人に関する保管会社またはその他の業務提供会社の役割との間で利益相反を招くおそれがある。このような関係当事者との取引に適用される条項の詳細については、上記「利益相反」の項を参照されたい。かかる関係当事者の身元情報は、本投資法人の半期報告書および年次報告書において具体的に記載される。

保管会社である銀行と同じグループに所属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムゲーハー、フランクフルト支店は、ファンドのために締結する証券貸付取引の証券貸付代理人として行為する。同社は利益相反が発生するおそれがある業務に関与することがある。ステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムゲーハーはこのような状況において、かか

る利益相反を公平に解決し、かつ本投資法人および投資主の利益が不当に損なわれないことを徹底するために合理的な努力を尽くすことを約束している。

現金担保の再投資のリスク

ファンドは受領した現金担保を中央銀行により課される条件および制限に従い再投資することがあるため、現金担保を再投資するファンドはかかる投資に伴うリスク（該当する証券の発行体の過失または不履行等）にさらされる。

担保リスク

ファンドは、店頭FDI取引に関連する相手方当事者またはブローカーに担保または証拠金を移転することがある。ブローカーが担保または証拠金としてブローカーに預託される資産を分別勘定で保有しないことがあり、これにより、支払不能または破産に陥った場合に当該ブローカーの債権者が当該資産を利用することがある。担保が権原の移転により相手方当事者またはブローカーに差し入れられる場合、当該相手方当事者またはブローカーが当該担保を自らの目的のために利用することがあり、これによりファンドが追加リスクにさらされることになる。

担保の再利用に関する相手方当事者の権利に関連するリスクには、このような資産がかかる再使用の権利行使と同時に該当ファンドに帰属しなくなり、ファンドが同等の資産の返還を要求する契約上の請求権しか有しないことが含まれる。ファンドは、相手方当事者が支払不能に陥る場合、無担保債権者としての地位を有し、相手方当事者からその資産を回収できないことがある。相手方当事者による再使用の権利の対象になる資産は、より広い意味においてファンドまたはその委託先が確認または支配しない複合的な取引網の一部を構成することがある。

税務リスク

後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」の項に記載される税務情報は英文目論見書の日付における取締役会の税法および実務に関する最高の知識に基づくもので、随時変更されることがある。アイルランドまたはファンドが登録、上場、販売、または投資される法域の税制の変更が本投資法人またはファンドの税務上の地位に影響を及ぼし、影響を受ける法域における該当するファンドの投資対象の価格に影響し、該当するファンドが投資方針を達成する能力に影響し、ならびに／または投資主の課税後のリターンが変更することがある。これらの考察事項は、ファンドがFDIに投資する場合にFDIおよび／もしくは該当する相手方当事者の管轄地域、ならびに／またはFDIがエクスポージャーを提供する市場にも及ぶことがある。投資主が利用できる免税措置の利用可能性および価値は、各投資主の個別の状況次第である。後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」の項に記載される情報はすべてを網羅したものではなく、法律上または税務上の助言でもない。投資主になろうとする者は個別の税務状況およびファンドへの投資による税効果に関して税務顧問に相談すべきである。ファンドが税制が十分に整備されていないか、または十分に確立されていない法域に投資する場合、本投資法人、該当するファンド、投資運用会社および／または副投資運用会社、保管会社および管理事務代行会社は、本投資法人もしくは該当するファンドが本投資法人または該当するファンドの公租公課のために財政当局に対して誠実に行うか、または負担する一切の支払いに関して、かかる支払いを行う必要も負担する必要もなかった、また行うべきではなく負担すべきでもなかったことが後から判明した場合でも、投資主に対する説明責任を負わないものとする。

FATCA

米国およびアイルランドは、米国雇用促進対策法の外国口座税務コンプライアンス規定（以下「FATCA」という。）を実施するために政府間協定（以下「政府間協定」という。）を締結している。政府間協定に基づき、外国金融機関（以下「FFI」という。）として分類され、アイルランドの居住者として取り扱われる事業体は、投資主に関する特定の情報をアイルランド国税庁に提供する予定である。政府間協定は、米国人がアイルランドのFFIにおいて保有する口座に関する自動的な報告および情報交換ならびにアイルランド居住者が米国で保有する金融口座に関する相互的な情報交換について規定している。本投資法人が政府間協定およびアイルランドの法律の要件を遵守することを条件として、自らが受領する支払いにつきFATCA源泉徴収税（後に定義される。以下同じ。）を課されず、自らが行う支払いにつき源泉徴収税を課されない。

本投資法人または本投資法人に代わり管理会社は、FATCA源泉徴収税の賦課を避けるために、自らに課されたあらゆる義務を果たすよう努めるが、本投資法人または管理会社が本投資法人のためにかかる義務を果たせるとの保証はない。FATCAの義務を履行するため、本投資法人または本当法人に代わり管理会社は、FATCAの地位に関して投資家に一定の事項を要求する。FATCA制度の結果、本投資法人に源泉徴収税が課される場合、すべての投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及ぶ可能性がある。

すべての投資予定者および投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対するFATCAの影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

共通報告基準（CRS）

アイルランドでは、租税統合法第891条Ｆによる共通報告基準（CRS）の実施および報告金融機関による一定の情報の報告に関する2015年規則（以下「CRS規則」という。）の制定が定められている。

2016年１月１日からアイルランドで適用されるCRSは、個人および機関が稼得した所得の開示に対する協調的アプローチの促進を目的とした世界的なOECD税務情報交換イニシアチブである。

本投資法人は、CRS目的の報告金融機関であり、アイルランドのCRS債務を遵守することが債務付けられる。本投資法人は、CRSの目的上「報告金融機関」に該当し、アイルランドにおけるCRSに係る義務の遵守を求められる。本投資法人は、CRSに係る義務を履行するために、その投資家に対し、税務上の居住地に関する一定の情報を提供するよう要請し、場合によっては、投資家の実質的所有者の税務上の居住地に関する情報を要請することもある。本投資法人または本投資法人により任命される者は、要請した当該情報を報告対象年である評価年度の翌年度６月30日までにアイルランド国税庁に報告する。アイルランド国税庁は、当該情報を参加法域の関連する税務当局と共有する。

すべての投資予定者／投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対するCRSの影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

米国内国歳入法第871条（m）項

米国内国歳入法第871条（m）項は、一定の金融商品に関する支払いまたはみなし支払いが米国源泉配当に伴うものであり、または米国源泉配当を参照して決定される場合において、当該金融商品に対する源泉徴収（租税条約の適用の有無に応じて最高30%）を義務付けている。米国財務省規則に基づき、米国株式を参照する一定の株式連動金融商品に関して本投資法人に対して行われる一定の支払いまたはみなし支払いは、米国源泉徴収税30%（またはこれより低い租税条約上の税率）の課税対象である配当同等物とみなされることがある。かかる規則により、当該金融商品の条件に基づく配当関連の支払いまたは調整が実際には行われていない場合であっても、源泉徴収を義務付けられることがあ

る。本投資法人が同法第871条（m）項の適用により源泉徴収税の課税対象となる場合、投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及ぶ可能性がある。すべての投資予定者／投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対する同法第871条（m）項の影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

トレーディング・イシュー・リスク

投資証券は、関連する上場証券取引所に上場されるが、当該投資証券のための活発な取引市場が発展または存続するとの保証はない。上場証券取引所における投資証券の取引は、市況により、または該当する上場証券取引所の見解において投資証券の取引を推奨できない理由により、停止されることがある。さらに、上場証券取引所における投資証券の取引は証券取引所の「サーキット・ブレーカー」ルールに従い、異常な市場変動により生じる取引停止の対象になっている。ファンドの上場を存続するために必要な証券取引所の要件が充足されるとの保証はなく、変更されないとの保証もなく、投資証券がいずれかの上場証券取引所においていずれかの取引量で、またはすべてにおいて取引されるとの保証もない。さらに、証券取引所に上場しているか、または証券取引所で取引される証券は、当該取引所の会員間で相互に、または「店頭」ベースで合意する条件および価格により第三者である当事者との間で売買することもでき、他の多角的取引ファシリティまたはプラットフォームで売買することもできる。本投資法人はこのような取引が行われる可能性がある条件を支配しない。

評価リスク

ファンドの投資対象は、基本的に定款および適用法令に従い該当する時価で評価される。一定の状況において、本投資法人はファンドの資産の一部を、他の信頼できる価格設定ソースを利用できない可能性がある場合に価格設定業者またはブローカー・ディーラーまたは他の市場取次業者（ブローカー・ディーラーもしくは他の市場取次業者の１社のみ）が提供する価格を利用して、公正価値で評価することがある。これらの情報源から該当する情報を入手できないか、または入手可能な情報が信頼に値しないと本投資法人が判断する場合、本投資法人は、本投資法人がその裁量で適切であると判断する別の情報に基づきファンドの資産を評価することがある。このような価格が証券の売却時に本投資法人が受け取るはずの価格を正確に反映しているとの保証はなく、ファンドが証券を評価するために利用している価格より低い価格で証券を販売する範囲で純資産価額が悪影響を受ける。ファンドが他の投資信託または投資プールに投資する場合、ファンドは一般的に、かかる投資信託またはプールが決定する価値に基づいてかかる投資信託またはプールの投資対象を評価し、このような価格が、ファンドが自らの資産を評価するために実施する手続きを利用してかかる投資信託またはプールの純資産を評価する場合と同一ではないことがある。

アイルランド以外の国の課税

本投資法人は、稼得する収益および投資対象から生じるキャピタル・ゲインに対してアイルランド以外の国の課税対象（源泉徴収税を含む。）となることがある。本投資法人は、このような外国からの課税に関するアイルランドと別の国々との間の二重課税防止条約による税率軽減措置を受けられないことがある。したがって、本投資法人は、特定の国において自らが負担する外国源泉徴収税の還付請求を行えないことがある。このようなポジションが変化し、本投資法人が外国課税の還付を受ける場合、ファンドの純資産価額は修正されず、還付支払時点で存在する投資主に対して利益を比例配分ベースで割り当てる。

株式への投資に関連するリスク

エクイティ・リスク

ファンドが保有するエクイティ証券の時価は、時に急激または予想外に上昇することもあれば下落することもある。証券の価値は発行者に直接関係する様々な理由により下落することがある（投資家は「発行体リスク」も参照のこと）。また、エクイティ証券の価格は特定の企業と個別の関連性がない一般的な市況（実体経済の悪化もしくは悪化予想、企業収益の見通しの変化、金利もしくは為替レートの変動、全般的な投資家心理の悪化等）により下落することがある。ファンドは投資運用会社および／または副投資運用会社がエクイティ証券にとって不利であると考える全般的な市況下においても、新規申込みの承諾およびエクイティ証券に対する追加的投資を続けることがある。

投資スタイルのリスク

エクイティ証券は基本的に、大型株、中型株、小型株、超小型株の４つの広いカテゴリーに分類される。ファンドが主に一つのカテゴリーに投資する場合、現在の市況により、ファンドが他の一つのカテゴリーまたは複数のカテゴリーに投資する場合に比べてパフォーマンスが低下するリスクがある。これらのカテゴリーに関連する一般的なリスクは、以下のとおりである。

（ａ）大型株リスク　大型株の株式への投資のリターンは、小型株および超小型株の企業の株式への投資のリターンに追随することがある。
（ｂ）中型株リスク　中型株の企業は、大型株の企業よりも、商品ライン、市場もしくは財源が比較的限定されているか、または少人数の主要従業員への依存度が高くなることがある。中型株の株式への投資のリターンは大型株または小型株の株式への投資に追随することがある。
（ｃ）小型株リスク　小型株の企業は、大型株および中型株の企業よりも、商品ライン、市場もしくは財源が比較的限定されているか、または少人数の主要従業員への依存度が高くなることがある。小型株の株式への投資のリターンは大型株の株式への投資に追随することがある。投資家は「小企業リスク」も参照すべきである。
（ｄ）超小型株のリスク　超小型株の企業は、設立間もないか、または発展の初期段階にあり、商品ライン、市場または財源が限定されていることがある。そのため、超小型株は、大型株、中型株および小型株の企業に比べて財務面での安定度が低く、少人数の経営陣への依存により主要従業員の撤退に対して脆弱になることがある。さらに、このような企業に関して入手可能な公開情報が少ないことがある。超小型株の株価は、大型株、中型株および小型株の企業よりもボラティリティが高く、このような株式は取引が少なく、したがって、ファンドによる市場での売買が難しいことがある。投資家は「小企業リスク」も参照すべきである。

小企業リスク

小企業は大企業に比べて資本が上昇する機会が大きいが、大企業に比べて状況の悪化に対して脆弱な傾向があるため、このような企業への投資には一定の特定のリスクを伴うことがある。小企業は商品ライン、市場または財源が限定されていることがあり、少人数の経営グループに依存していることがある。また、これらの企業は最近設立されたばかりで、成功実績がほとんどないか、または全く存在しない。また、投資運用会社および／または副投資運用会社が市況の悪化時または市況が不安定なときにこのような新規企業のパフォーマンスを評価する機会を持っていなかった可能性がある。小企業の証券は、幅広く保有されている証券に比べて取引頻度が低く、取引高も少ないことがある。この

ような証券の価格はその他の証券の価格に比べて急激に変動することがあり、ファンドが市場の実勢価格でこのような証券のポジションを構築または清算することが難しいことがある。これらの証券の発行体に関しては大型株の企業の証券に比べて、入手できる公開情報が少ないか、市場の関心が薄いことがあり、これらの双方の点により価格のボラティリティが大幅に上昇することがある。小型株の発行体の証券の流動性が低下したり、再販売を制限されることがある。

債務証券への投資に関連するリスク

債務証券リスク

確定利付証券およびその他の利益創出証券は、発行体が将来の期日に元本および／または利息の支払いを行う債務である。金利が上昇するにつれて、債務証券またはその他の利益創出証券の価額は下落する可能性が高い。このリスクは、償還期限が比較的長い債務証書の場合、一般に大きくなる。さらに、債務証券およびその他の利益創出証券は、証券の発行体または保証人が元本および／または利息の適時支払いまたはその他の債務履行を行うことができないか、その意思がないリスクを伴う。このリスクは、低格付け、高利回りの債務証券について特に顕著である。

債務証券の一部をなす付加的一般リスクは、以下を含む。

（ａ）信用リスク－債務証券の発行体が証券の元利金の適時支払を行う能力または認識されている能力は、証券の価額に影響を及ぼす。ファンドが当該発行体の証券を保有している間に、発行体がその債務を履行する能力が低下するか、または、発行体が債務不履行となる可能性がある。投資家は、「発行体リスク」も参照するべきである。発行体が債務を履行する能力の実際のまたは認識された低下は、発行体の証券の価額に悪影響を及ぼす可能性が高い。一定の例外があるが、信用リスクは、額面価額未満で発行され、投資対象の存続期間中、周期的ではなく、償還時のみに利払いを要する投資対象については、一般に大きくなる。格付機関は、概ね格付けを格付け時の発行体の過去の財務状況および格付機関の投資分析に基づいている。特定の投資対象に割り当てられた格付は、発行体の現在の財務状況を必ずしも反映しておらず、投資対象のボラティリティまたは流動性の評価を反映していない。投資適格証券は、一般に、投資適格未満の証券より信用リスクが低いが、発行体が元利金の適時支払を行えず、その結果債務不履行に陥る可能性を含む、低格付投資のリスクの一部を共有する。そのため、投資適格証券が、当該証券に投資した額の一部もしくは全部を喪失するに至る信用問題にさらされないという保証はない。ファンドが保有する証券が格付を失うか、格付が引き下げられた場合、ファンドは、投資運用会社および／または副投資運用会社の裁量で、なおも当該証券を保有し続けることがある。

（ｂ）償還延長リスク－金利上昇時には、一定の種類の証券の平均残存期間は、元本支払いが予想より遅いため、延長することがある。これは、金利を市場未満で確定し、証券のデュレーションを長期化させ、証券の価額を低下させる。償還延長リスクは、支払率が失業率の上昇およびその他の要因を理由に低下するため、一般に景気が悪化する時期に上昇する。

（ｃ）インカム・リスク－ファンドの収入が短期間で変動する短期金利に基づく場合、ファンドが受領する収益は、金利低下の結果、減少することがある。

（ｄ）金利リスク－債券およびその他の債務証書の価額は、通常、金利の変化に呼応して上下する。金利の低下は、一般に、既存の債務証書の価額を上昇させ、金利の上昇は、一般に、既存の債務証書の価額を低下させる。金利リスクは、一般に、デュレーションまたは償還期限が長い投資対象の場合、大きくなり、ゼロ・クーポンおよび繰り延べ利息債など一定の種類の債務証券については大きい。さらに金利リスクは、発行体が満期日前に投資対象を償還請求または買い戻しを行う場合に関連する。投資家は、「（ｆ）期限前償還リスク」も参照するべきである。また変動金利証書は、一般に、同様に金利変化に反応するが、その度合いは一般に低い（しか

しながら、他の要因のなかでも、選択されたインデックス、金利改定の頻度および改訂上限または下限を含む、金利改定条項の特性に依存する。）

（ｅ）低格付証券リスク－投資適格未満の証券（即ち高利回り債またはジャンク・ボンド）は、一般に、目立った投資特性を欠き、投機的性質を持ち、高利回り証券より大きな信用および市場リスクにさらされる。ジャンク・ボンドの低格付は、発行体の財務状況の悪化、または経済状況一般、または金利の予期せぬ上昇が発行体の元利金支払い能力を損なう可能性がより大きいことを反映している。このような事態が発生した場合、ファンドが保有する当該証券の価格変動がより大きくなり、ファンドは、投資額の一部もしくは全部を喪失する可能性がある。

（ｆ）期限前償還リスク－ファンドが保有する債務証券は、支払期限到来前に、返済または「償還請求」されることがあり、ファンドは、低金利で期限前償還金を再投資しなければならず、したがって、金利低下の結果、価額上昇から恩恵を得られないことがある。中期債券および長期債券は、共通して、このような可能性に対するプロテクションを提供するが、モーゲージ・バック証券はそうではない。モーゲージ・バック証券は、裏付け担保が繰上返済される場合はいつでも、繰上償還される可能性があるため、期限前償還リスクにより敏感である。

モーゲージおよびアセット・バック証券リスク

モーゲージおよびアセット・バック証券リスクは、金利低下時に、他の債務証券より小幅に価額が上昇する傾向があるが、金利上昇時には市場価額低下の類似リスクにさらされている。金利低下時に、ファンドは、モーゲージ・バックおよびアセット・バック投資の頻繁な期限前償還金をより低利回りの投資対象に再投資しなければならないことがある。ファンドが投資するアセット・バック証券は、自動車の割賦販売または割賦ローン契約、様々な種類の不動産および個人資産のリース、およびクレジット・カード契約の未収金を含む裏付け資産を保有する。モーゲージ・バック証券の裏付けとなるモーゲージ同様、裏付けとなる自動車販売契約またはクレジット・カード未収金は、アセット・バック証券保有者へのリターン全体を減少させる可能性がある期限前償還の対象である。また、裏付けとなる販売契約の未払い金全額または未収金が、予期せぬ法的または行政上の契約履行費用か、または、一定の契約を確保する担保（通常、自動車）の価値下落もしくは損害、もしくはその他の要因を理由に換金されない場合、保有者は有価証券について支払遅延を被ることがある。モーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券の価額は、裏付けアセット・プールの債務返済に大きく依存することがあり、このため、債券回収者による過失または違法行為に関連するリスクおよび債券回収者の信用リスクにさらされている。一定の場合、関連書類の誤処理も、証券保有者の裏付け担保における、およびこれに対する権利に影響することがある。未収金を発生させるか、資産を活用する事業体の債務超過は、裏付け資産の価値下落に関連する損失に加えて費用および遅延の増大に帰結する。モーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券の多くもしくは全部が、随時もしくは経時的に投資家に選好されなくなり、証券の価額および流動性に悪影響を与える可能性がある。

ソブリン・リスク

ファンドは、政府、または政府機関、政府関連組織および政府による出資企業によって発行される債務証券に投資する。これらの証券の価額は、関連する政府による債務不履行もしくはその可能性を含む、関連政府の信用度によって影響される。さらに、政府関係機関、政府関連組織および政府による出資企業が発行する証券に関連する発行体の支払義務は、関連政府による支援が限定されているか、無い場合がある。

変動利付き証券

通常の確定利付証券に加えて、ファンドは、変動金利または利払いを伴う債務証券に投資することがある。変動利付証券は、市場金利を反映することを目的とする数式に従い、定期的に調整される金利を持つ。これらの証券は、当該証券の利率の引き上げ調整によりファンドが金利上昇に参加することを可能にする。しかしながら、金利上昇時において利率の変更は、市場金利の変化より遅れるか、利率引き上げに上限を設定されることがある。一方で、金利低下時には、当該証券の利率は引き下げられ、その結果利回りが低下することがある。

ロシアおよびその他の新興市場への投資

政治的および社会的リスク

ファンドの資産の価値が、政治的、法的、経済的および財政的不確実性によって影響を受けるおそれがある。また、既存の法令が一貫して適用されない可能性がある。

1985年以降、ロシアは、共産主義体制下での中央管理型の指令経済から多元的な市場志向型民主主義へと大きな政治的転換を遂げてきた。近年多くの変革が行われたが、かかる変革を完遂するために必要な政治的および経済的改革が継続するまたは成功するという保証は未だにない。

ロシアは、共和国、州、地方、連邦市、自治管区および１つの自治州で構成される連邦である。ロシア連邦および連邦政府当局の構成主体間の権限の線引きは、随時変更されることがある。このプロセスは、連邦管区の大統領全権代表の構造と併存する。地方自治体と連邦政府当局との間のコンセンサスが欠如しているために、様々なレベルで相反する法律が制定されることが多く、その結果、政治的不安定および法的不確実性が生じる可能性がある。これは、ファンドに経済的悪影響を及ぼすことがあり、ファンドの事業、財務状況または投資目的を達成する能力に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

さらに、民族、宗教その他の社会的区分では定期的に敵対意識が生じ、場合によっては武力紛争を引き起こす。チェチェンでは、ロシア軍が長年にわたり対テロ作戦を行っており、その一部は治安維持のために未だに留まっている。暴力の拡大は、深刻な政治的影響をもたらす可能性があり、これは、ロシア連邦の投資環境に悪影響を及ぼす可能性がある。

経済的リスク

ロシア政府は、政治改革と並行して、経済改革および安定化の政策の実施に努めている。これらの政策には、価格自由化、防衛費および補助金の削減、国有企業の民営化、税制および破産制度の改革、民間の市場ベースの活動、外国貿易および投資を促進するための法体系の導入が含まれている。

ロシア経済は、急激な景気後退の影響を受けている。1998年８月17日（ロシア政府がルーブル建ての短期国債およびルーブル建てのその他の証券の債務不履行に陥り、ロシア中央銀行がルーブル／米ドルレートをルーブル通貨変動幅内に維持する努力を放棄し、外国の取引相手方に対する一定のハードカレンシー支払いの一時的モラトリアムを行った日）の出来事およびその余波により、ルーブルの大幅な切下げ、インフレ率の急激な上昇、西洋の金融機関に対する国の銀行システムの信用の著しい下落、ハードカレンシー債務の多額のデフォルト、ロシアの債券および株式の大幅な価格下落、国際資本市場での資金調達能力不足が生じた。1998年以降、ロシア経済の状況はあらゆる面で改善されてきたが、この改善が継続するまたは逆戻りしないという保証はない。

投資対象の建通貨が不安定で、大幅な切下げが生じ、自由に転換できないおそれがある。

ルーブルはロシア国外では転換できない。ルーブルを他の通貨に転換するための市場がロシア国内には存在するが、規模は限られており、転換の目的を制限する規則に従う。かかる市場が無期限に存続する保証はない。

法的リスク

ロシアの法制度に関連するリスクには、（ｉ）司法制度の独立性および経済的、政治的または国家的影響との無関係性が未確認であること、（ii）法律、大統領令、政府命令、政府決議、省令および閣僚命令の間の矛盾、（iii）適用法の解釈に関する司法および行政のガイダンスの欠如、（iv）政府当局の高度な裁量権、（ｖ）地方、地域および連邦の法令の不一致、（vi）新しい法的規範の解釈における裁判官および裁判所の相対的な経験不足、（vii）外国の判決および外国の仲裁裁定の執行が予測不可能であることが含まれる。

裁判所における民間と政府当局の権利の均衡を図り、判決が下された裁判が再び訴訟となる原因を減らすことを目的としたさらなる司法改革が実施され、信頼性のある独立した司法制度の構築に成功するという保証はない。

近年、証券投資および規制に関する抜本的な改革が開始されているが、その解釈に対する一定の不明瞭さおよび適用における矛盾が依然として存在している可能性がある。適用される規制の監視および実施は、未だに不確実である。

ロシアの株式は電子化されており、所有権の唯一の証拠は、その銘柄の株式名簿に株主名が記載されていることである。受託者責任の概念は十分に確立されていないため、株主は、十分な法的救済なしに経営陣の行動によって、希薄化や投資の損失を被る可能性がある。

コーポレート・ガバナンスに関する規則が未発達であるため、株主の保護が欠如する可能性がある。

新興市場リスク

ファンドが新興市場の証券に投資する場合、追加的なリスクに直面する可能性がある。
これらには以下が含まれる。

会計基準：新興市場では、統一された会計、監査および財務報告の基準および慣行が存在しない。

ビジネスリスク：一部の新興市場では、脅迫および詐欺を含む犯罪および汚職がビジネスにリスクをもたらす。財産および投資対象の従業員は、窃盗、暴力および／または脅迫の標的になる可能性がある。

カントリー・リスク：ファンドの資産価値は、政治的、法律的、経済的および財務的不確実性の影響を受ける可能性がある。既存の法令が一貫して適用されないことがある。

通貨リスク：投資対象の表示通貨が不安定なこと、大幅に通貨価値が下落することおよび自由に転換できないことがある。

開示：完全性および信頼性の低い財務情報およびその他の情報が、投資家に提供される可能性がある。

法律:投資が行われる特定の国における法的インフラならびに会計、保管、監査および報告の基準は、主要な証券市場において一般的に適用されるものと同程度の投資家保護または情報を投資家に対して提供しない可能性がある。多くの新興市場法体系（例えば、ロシアの法体系）に伴うリスクには、（ｉ）司法制度の独立性および経済的、政治的または国家的影響との無関係性が未確認であること、（ii）法律、大統領令、政府命令、政府決議、省令および閣僚決議の間の矛盾、（iii）適用法の解釈に関する司法および行政のガイダンスの欠如、（iv）政府当局の高度な裁量権、（ｖ）地方、地域および連邦の法令の不一致、（vi）新しい法的規範の解釈における裁判官および裁判所の相対的な経験不足、（vii）外国の判決および外国の仲裁裁定の執行が予測不可能であることが含まれる。裁判所における民間と政府当局の権利の均衡を図り、判決が下された裁判が再び訴訟となる原因を減らすことを目的としたさらなる司法改革が実施され、信頼性のある独立した司法制度の構築に成功するという保証はない。

市場の特性／流動性および決済リスク:一般的に、新興市場はまだ発展の初期段階にあり、確立された市場よりも量が少なく、流動性が低く、大きなボラティリティを経験し、多くの新興市場は高度に規制されていない。新興市場証券を売却しようとする際、その証券には市場がほとんどまたは全く存在しないことがある。新興市場における価格ボラティリティおよび証券市場の低い流動性の組み合わせは、ファンドが希望する価格および時期で証券を取得または処分する能力に影響を与え、結果としてファンドの投資パフォーマンスに悪影響を与える可能性がある。取引の決済は、遅延または業務上の不確実性にさらされる可能性がある。

政治的リスク:これらの国の多くの政治情勢ならびにこれらの市場および経済の発展途上の性質により、新興市場においては政府介入のリスクが特に高い。将来の政府による措置は、かかる国の経済状況に重大な影響を与える可能性があり、民間セクターの企業およびファンドのポートフォリオにおける証券の価値に影響を及ぼす可能性がある。

税制:一部の新興市場諸国の税制は、連邦、地域および地方レベルで、様々な解釈、頻繁な変更および一貫性のない執行の影響を受ける。一部の新興市場国の税法および税慣行は、発展の初期段階にあり、先進国ほど明確に定められていない。

フロンティア市場リスク:フロンティア新興市場で運営する発行体の証券に投資することは、一般的には伝統的な先進国市場への投資とは関係ない高度のリスクおよび特別な勘案事項を伴う。さらに、新興市場国で運営する発行体の証券への投資に伴うリスクは、フロンティア新興市場国への投資に際して増幅する。これらの種類の投資は、収用および／国有化に伴うリスク、政治的または社会的不安定、汚職および犯罪の蔓延、武力紛争、内戦、宗教的または民族的不安の経済への影響、ファンドによる特定の国の証券取引を可能にするライセンスの取消しまたは非更新、没収課税、資産の譲渡制限、統一的な会計、監査および財務報告基準の欠如、一般に入手できる財務およびその他の情報の少なさ、それらの国への投資に影響を与えうる外交展開および契約上の義務の履行における潜在的な困難を含む、より伝統的な先進市場への投資には通常は伴わない要因によって影響を受ける可能性がある。

これらのリスクおよび特別な勘案事項は、フロンティア新興市場国の証券への投資を本質的に投機性の高いものにするため、ファンドの投資口への投資は、本質的に高い投機性を有していると考えられなければならず、投資全体の損失を負う余裕のない投資家には適していないことがある。ファンドが資産の大きな割合を単一のフロンティア新興市場国に投資する場合、ファンドはフロンティア新興市場国への投資に伴う高いリスクおよびその特定の国に関連する追加的なリスクにさらされる。

クウェート国への投資のリスク

クウェート国の発行体への投資には、法的、規制的、政治的、経済的な性質のリスクが伴う。クウェート国は、石油販売による収入および石油販売に大きく依存している他国との貿易に大きく依存しているため、経済は、石油市場および外貨価値の変動の影響を受けやすい。国際的な石油需要の変動により、クウェート国の経済が大きく影響を受ける可能性がある。

さらに、本投資法人の５％超の投資証券または持分を所有する投資主は、その旨を管理会社および本投資法人に通知するものとする。管理会社は、クウェート国の適用法令の要件を遵守する目的で、当該情報をクウェート・クリアリング・カンパニー（以下「KCC」という。）に連絡するものとする。管理会社は、クウェート国に投資しているファンドが市場の証券に対して５％の所有に達した場合、クウェート資本市場局（以下「クウェートCMA」という。）、ブルサ・クウェートおよびKCCに開示する。

中華人民共和国（以下「PRC」という。）への投資のリスク

PRCの税制リスク: PRCの税法および規制は絶えず変化しており、遡及効果のある変更が行われる可能性がある。税務当局による税法および規制の解釈および適用可能性は、より発展した国と比べて一貫性および透明性がないことがあり、地域ごとに異なる場合がある。PRCは、ストック・コネクトを通じて実現されたキャピタル・ゲインの課税方法を明確にするために税務通達を発布したが、明確化されていないまたは公表されたガイダンスなしに明確化されている様々な細かい実施上の問題が依然として存在する。ファンドのPRCにおける潜在的な租税債務または払戻しに係る義務を取り巻く不確実性を考慮すると、いずれかの取引日における純資産価額は、かかる債務を正確に反映していない可能性がある。さらに、投資家は、PRCにおける租税債務の過小発生または超過発生は、かかる過小発生または超過発生が起こった期間中および純資産価額に対するその後の調整後のファンドのパフォーマンスに影響を及ぼす可能性があることを認識すべきである。買戻代金または分配金は、ファンドが負担する可能性のある税金を全面的に考慮することなく投資主に支払われ得るが、当該税金はファンドによってその後負担され、ファンドの純資産価額および当該ファンドの残りの投資証券に影響を与える。中国への投資に由来する利得または収益に対する課税方法ついての不確実性に鑑み、本投資法人は、当該利得または収益に対する源泉徴収税について引当金を設定する権利および本投資法人の勘定で源泉徴収を行う権利を留保する。したがって、純資産価額およびファンドの収益性に影響を及ぼす可能性がある。

ストック・コネクトを通じた投資:ファンドが中国の規制市場に投資することを投資方針によって認められた場合、米国預託証券およびH株（香港証券取引所に上場している中国本土で設立された会社の株式）を使用する等、当該ファンドがエクスポージャーを生み出す様々な手段が存在する。ファンドはまた、香港-上海ストック・コネクト・プログラムを通じて上海証券取引所（以下「SSE」という。）でまたは香港-深圳ストック・コネクト・プログラム（以下「ストック・コネクト」という。）を通じて深圳証券取引所（以下「SZSE」という。）において上場され取引される特定の適格証券（以下「ストック・コネクト証券」という。）に投資することができる。中国証券への外国投資の他の手段とは異なり、ストック・コネクト証券の投資家は、個別の投資割当またはライセンス要件の対象にはならない。さらに、元本および利益の送金に、ロックアップ期間または制限は適用されない。

ただし、ストック・コネクトの取引には、ファンドの投資およびリターンに影響を及ぼす可能性のある多くの制限が適用される。例えば、国内市場の法律および規則は、ストック・コネクト・プログラムの投資家に適用される。これは、ストック・コネクト証券の投資家には、一般的に、他の制限の中でとりわけPRC証券規制、中国Ａ株市場の開示要件、SSEまたはSZSEの上場および取引規則（該当す

る方）が適用されることを意味する。中国Ａ株市場の法律、規制、規則および方針の変更は、ファンドの取引に影響を及ぼす可能性がある。さらに、投資家は、ストック・コネクトを通じて購入されたストック・コネクト証券を、適用される規則に従って、ストック・コネクト以外の方法で処分することはできない。個別の投資割当は適用されないが、ストック・コネクトの参加者は日々の投資割当の対象となり、この割当はファンドのストック・コネクト証券への投資能力を制限されるまたは妨げられる可能性がある。ストック・コネクト・プログラムを通じた中国Ａ株の取引は、PRCでの適用ある取引、清算および決済手続きに関連するリスクにさらされる。

香港証券取引所、SSEおよびSZSEはそれぞれ、秩序ある公正な市場を確保し、リスクを慎重に管理するために必要な場合、取引を停止する権利を留保する。停止が発動される前に、関連する規制当局の同意が求められる。停止が実行された場合、ファンドがPRC市場にアクセスする能力（ひいては、その投資戦略を追求する能力）は悪影響を受ける。

ストック・コネクトを通じた証券取引は、清算および決済リスクにさらされることがある。万一、中国証券登記結算有限責任公司が証券の引渡し／支払義務を不履行した場合、ファンドは損失の回収に遅延を被るまたは損失を完全に回収できない可能性がある。

香港取引所（以下「HKEx」という。）による債務不履行または履行遅延は、ストック・コネクト証券および／またはこれに伴う金銭の決済の不履行または損失を発生させ、ファンドおよびその投資家が結果として損失を被ることがある。ファンドおよび投資運用会社ものいずれも、かかる損失に対して一切の責任を負わない。

HKExはストック・コネクト株式の単なる名義人所有者であり、受益所有者ではないことを考慮すると、万一HKExが香港における清算手続きの対象となった場合、投資家は中国本土の法律に基づく場合であっても、ストック・コネクト株式が、債権者に対する分配に利用可能なHKExの一般資産の一部としてみなされないことに留意すべきである。

HKExは、ストック・コネクトを通じて香港および海外の投資家が取得したストック・コネクト証券の「名義人所有者」である。ストック・コネクトを通じて投資し、HKExを通じてストック・コネクト株式を保有するファンド等の外国人投資家は、資産の受益所有者であるため、名義人を通して権利を行使することができる。ストック・コネクト株式は無券面であり、HKExがその口座所有者のために保有している。ストック・コネクト株式の物理的な預託および引出しは、現在ファンドでは利用できない。香港およびファンド等の海外の投資家は、ブローカー／保管会社を通じてのみストック・コネクト証券を保有することができる。その所有権は、クライアント・ステートメント等のブローカー／保管会社自身の記録に反映される。

既存の中国本土の慣行によれば、ストック・コネクト経由で取引される中国Ａ株式の受益所有者としてのファンドは、株主総会に自らの代理で出席する代理人を任命することはできない。

PRC固有のリスク

PRCの政府的、経済的および関連する勘案事項:PRC経済は、1949年以降計画経済である。過去15年間、PRC政府は中国の経済システムの改革を進めており、これらの改革は今後も続くと見込まれている。改革の多くは、前例のないまたは試験的なものであり、改善または変更されることが期待されている。その他の政治的、経済的、社会的要因もまた、改革策のさらなる見直しにつながる可能性がある。PRCに投資するファンドの運営および財務成績は、PRCの国家計画の調整、政治的、経済的、社会的状況、法規制（またはその解釈）の変更等のPRC政府の政策の変更、インフレ抑制導入策、税率または課税方法の変更、通貨換算に関する追加制限の発動および追加的な輸入制限の発動によって悪影響を受ける可能性がある。さらに、PRCの経済活動の一部は輸出主導型であるため、PRCの主要貿易相手国の経済動向に影響を受ける。

企業開示、会計、規制基準:PRCの開示および規制基準は、多くの点で一部のOECD加盟国の基準よりも厳格ではない。PRC企業に関する公開情報は、OECD加盟国の企業が定期的に発行するものまたはその企業に関するものに比べて少ないことがある。入手可能なかかる情報は、OECD加盟国の企業が公表する情報およびその企業に関する情報よりも信頼性が低いことがある。PRCの企業は、OECD加盟国で設立されたまたは上場する企業に適用されるものとは重要な点で異なる会計基準および要件の適用を受ける。これが弱い規制環境と組み合わさった場合、コーポレート・ガバナンスの基準が低くなり、ファンドが投資する企業の少数株主権の保護が少なくなる可能性がある。

一定の重要情報の開示、透明性および信頼性の低い水準は、ファンドが行った投資の価値に影響を与える可能性があり、投資運用会社またはファンドの他の業務提供会社が、当該ファンドの投資の価値について不正確な結論に至る可能性がある。

事業環境および一般経済:A株式の発行者の利益性は、世界的または特定の個別市場における経済情勢全般の悪化によって悪影響を受ける可能性がある。金利、インフレ、投資家心理、借入能力および借入費用、国際金融市場の流動性、株価の水準および変動性等の要因は、顧客の活動レベルに大きな影響を与える可能性がある。例えば、（ａ）不況または金利の大幅な上昇は、バランスシート上の資産の信用力に悪影響を及ぼす可能性があり、（ｂ）市場の低迷または景気の悪化は、当該発行体の収益を減少させる可能性がある。

証券市場: SSEおよびSZSEを含むPRC証券市場は成長と変化の時期を迎えており、取引の決済および記録ならびに関連する規制の解釈および適用に困難が生じる可能性がある。さらに、PRC証券市場の規制および執行活動は、OECD諸国の市場と同等ではないことがある。PRC証券市場および投資家、ブローカーその他の参加者による活動について、特定のOECD市場におけるものと同等の規制および監視が存在しないことがある。

PRC証券取引所の証券は、一般的に、一定期間の日常的な企業活動の結果として、取引を停止するまたは取引できない証券になる。この場合、影響を受ける証券は、投資運用会社またはその代理人によって公正価値が決定される可能性がある。さらに、買戻しの場合には、関連する取引日において取引できない証券に関する現金手取金の受領に追加的な遅延が生じる可能性がある。

ボラティリティ:PRC株式市場はまだ発展の初期段階にある。A株市場は、投資家が頻繁に取引し、非常に短期的な見方を有する傾向がある依然として非常に投機的な市場である。これらの要因はPRC株式市場に大きな価格変動をもたらしており、かかる変動が将来発生しない保証はない。上記の要因は、ファンドの純資産価額、投資証券を買い戻す能力および投資証券を買い戻す価格に悪影響を与える可能性がある。

人民元通貨リスク:人民元は自由に転換可能な通貨ではなく、PRC中央政府の為替管理政策または送金制限の対象となっている。当該政策または制限が将来変更された場合、ファンドまたはその投資家のポジションに悪影響が生じる可能性がある。

上記のリスク要因は、投資証券購入に関連するリスクの完全な網羅または説明を意図するものではない。ファンドに投資しようとする者は、投資証券購入の決定前に、本書を読み、自身のアドバイザーに相談するべきである。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFに関する説明

リスク管理

上記のとおり、ファンドは、効率的なポートフォリオ運用の目的でFDIを利用する。投資運用会社は、FDIの利用から生じるグローバル・エクスポージャーの計算にコミットメント・アプローチを採用している。FDIの利用に関連するファンドのグローバル・エクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えることはできない。

コミットメント・アプローチは、裏付け資産の市場価額に基づきFDIポジションを同額のポジションに転換することにより計算される。FDIがヘッジ目的で利用される場合、FDIのエクスポージャーは算出後、ヘッジ対象商品と相殺される。

投資リスク

ファンドへの投資は、本書に記載されるリスクを含む一定のリスクを伴う。これらのリスクは、すべてのリスクを網羅するものではなく、投資を予定する者は、投資証券の購入前に、本書を精査し、自己の専門アドバイザーに相談するべきである。

ファンドがFDIを利用する際、ファンドのリスク特性は上昇する。FDI利用に関連するリスクに関する情報については、以下の具体的リスクに留意されたい。また、上記「デリバティブ・リスク」を参照されたい。

集中リスク

ファンドは、相当大きな割合でその資産を一つの国、少数の国々または特定の地理上の地域に所在する発行体に投資することができる。このような場合、ファンドのパフォーマンスが当該国または地域もしくはそれらの国々の市場、為替、経済、政治もしくは規制の状況および進展と密接に結びつくことから、地理上の分散化がより徹底している投資信託のパフォーマンスに比べて大きく変動することがある。

さらに、ファンドは、特定の産業、市場または経済のセクターの発行体に集中的に投資することがある。ファンドが特定の業種、市場または経済のセクターに集中的に投資する場合、かかる業種、市場または経済のセクターにおいて発行体に影響を及ぼす財政、経済、ビジネス、およびその他の進展が、当該業種、市場または経済のセクターに資産を集中させなかった場合よりもファンドに大きな影響を及ぼす。

さらに、投資家が、ファンドが投資を集中させる特定の国、業種、市場もしくはセクターに影響を及ぼすか、または影響を及ぼすことが予想される要因に応じてファンドの投資証券の相当な金額を売買することがあり、その結果、ファンドに多額の現金の流出入が生じることがある。このような多額

の流出入により、ファンドの現金ポジションまたは現金要件が正常な水準を上回ることがあり、その結果、ファンドの運用またはファンドのパフォーマンスが悪影響を受けることがある。

為替リスク

ファンドは基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に対する当該通貨の価値の変動がファンドの当該通貨建ての投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼすことがある。ファンドは異なる通貨へのエクスポージャーの低減を助ける為替契約に投資することができるが、必ずしも投資するとは限らず、このような契約が成功するとの保証はない。また、これらの契約により、ファンドが有利な為替変動から得る可能性がある利益の一部またはすべてが低下または消滅することがある。

指数リスク

ファンドのパフォーマンスとファンドが追随する指数との間に強い相関関係を生み出すファンドの能力が、証券市場の変化、指数の構成銘柄の変化、ファンドのキャッシュフローの流出入ならびにファンドの報酬および費用により影響を受けることがある。ファンドは指数または指数を構成する証券の現在のまたは予測されるパフォーマンスに関係なく指数のリターンに追随することを目指している。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を利用して運用するポートフォリオのパフォーマンスに比べて低下することがある。指数の仕組みおよび構成は、指数のパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク（絶対値ベースおよび他の指数との相対値）に、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響する。

指数追随リスク

ファンドの投資目的が達成されるとの保証はない。特に、いかなる金融商品も指数のリターンを正確に複製または追随することはできない。ファンドの投資の変動および該当する指数のリバランスにより、様々な取引コスト（外貨為替取引の決済に関連するものを含む。）、運営費用または非効率性が生じ、ファンドによる指数のパフォーマンスの追随に悪影響を及ぼすことがある。また、投資証券への投資によるトータル・リターンは、適用される指数の計算に参入されない一定の費用および経費により低下する。さらに、指数を構成する投資対象の取引の一時的な停止もしくは中断、または市場が混乱する場合、ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを行えないことがあり、指数のリターンから乖離する結果となることがある。

投資リスク

投資主はファンドへの投資元本の全額を失うことがある。ファンドが保有する証券の価値は、時に急激かつ予想外に上昇することもあれば低下することもある。ファンドへの投資は将来のいかなる時点においても投資元本を下回ることがある。

投資証券への投資のトータル・リターンは、ファンドが投資する法域の税金を含むファンドに発生する税金によって減額されることがある。ファンドは、関連する二重課税条約の条項または慣例に基づき減額された配当源泉税の恩恵を受けることがあるが、かかる保証はない。本投資法人およびファンドに適用される税務上の取扱いに関する詳細については、後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」を参照のこと。

担保管理リスク

本投資法人は、前記「２　投資方針　（１）投資方針」の「担保方針」の項に定める担保を提供し、受領することがある。提供される担保は、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスク、保管・リスクおよび法的リスクの対象となる場合がある。上記「証券金融取引」、「証券貸付リスク」、「レポ契約」および「担保リスク」の項を参照のこと。

為替ヘッジ対象クラス

為替ヘッジ対象クラスの通貨と裏付けとなる参照指数の構成銘柄の通貨との間の変動は、１か月物の外国為替予約契約の利用により抑制されうる。１か月物の外国為替予約契約の利用では、裏付けとなる参照指数の構成銘柄の当月内の価格変動が考慮されていないことがある。その結果、月内のアンダーヘッジまたはオーバーヘッジのリスクが発生することがある。したがって、基準通貨で測定される参照指数のパフォーマンスが、ヘッジ対象の通貨で測定されるヘッジ対象の参照指数により必ずしも実現されるとは限らない。

ストック・コネクトのリスク

ファンドは、参照指数のパフォーマンスの追随を目指すことにより、その後参照指数を構成するために親参照指数の発行体の最大ウェイトが５％に固定されたとしてもこれに関わりなく、ストック・コネクトを通じて、上海証券取引所で上場および取引される一定の適格有価証券（以下「ストック・コネクト証券」という。）に投資することができる。ストック・コネクトとは、香港証券取引所（以下「SEHK」という。）、上海証券取引所（以下「SSE」という。）、香港中央結算有限公司（以下「HKSCC」という。）および中国証券登記結算有限公司（以下「ChinaClear」という。）がSEHKとSSE（以下、総称して「ストック・コネクト」という。）との間の相互市場アクセスを確立するために開発した有価証券の取引・決済プログラムである。ファンドは、SEHK・HKSCCトレーディング・リンクを通じて、SSEに上場される優良な有価証券の取引および決済を行うことができる（かかる取引は「ノースバウンド」と呼ばれる。）。

ストック・コネクトを通じたストック・コネクト証券への投資家には、いかなる個別の投資割当ても適用されない。また、「ロックアップ」期間もなく、元本および利益の本国送金の制限もない。

しかしながら、ストック・コネクトを通じた取引は、ファンドの投資対象に影響を与えるおそれのある多くの制限を受ける。特に、ストック・コネクトがまだ初期段階であることに留意するべきである。さらなる進展が見込まれるものであり、かかる進展が及ぼすファンドの投資対象への制限または影響があるか否か、またかかる進展がどのような制限または影響を及ぼすかについて保証はない。

さらに、ストック・コネクトまたはストック・コネクトに起因して生じる活動に関して、香港および中華人民共和国（以下「PRC」という。）の法令、ならびにストック・コネクトおよびストック・コネクト関連の活動を規制する規制者（中国証券監督管理委員会（以下「CSRC」という。）、中国人民銀行、中国国家外貨管理局、証券先物委員会、香港金融管理局またはストック・コネクトに関する管轄権、権限もしくは責任を有するその他の規制者、機関もしくは当局を含むが、これらに限られない。）またはストック・コネクト関連業務を行う取引所、決済制度もしくはその他の法主体（SEHKおよび関連補助機関、HKSCC、SSEまたはChinaClearを含むが、これらに限られない。）により公表または適用される規則、方針またはガイドライン（以下「ストック・コネクト規則」という。）の随時の適用および解釈については未検証であり、これらがどのように適用されるかも不透明である。

本国市場規則

ストック・コネクトを通じた有価証券取引の基本原則は、該当する有価証券の本国市場の法律および規則が当該有価証券への投資家に適用されるということである。ストック・コネクト証券に関しては、中国本土が本国市場であるため、ストック・コネクト証券への投資家は、中国本土の有価証券規制、SSEの上場規則その他の規則および規制を遵守するべきである。SSE規則またはその他のPRCの法律の要件に違反があった場合、SSEは、調査を実施する権限を有し、SEHKの取引参加者を通じて、投資家（ファンドが含まれる可能性がある。）に関する情報の提供および調査への協力を当該取引参加者に要求する可能性がある。

しかしながら、一定の香港の法律上および規制上の要件も引き続きストック・コネクト証券の取引に適用される。

ストック・コネクトの運用の中止、制限および停止

SEHK（または関連補助機関）は、SEHK規則に定める一定の状況において、SEHKが適切とみなす期間および頻度で、ストック・コネクト証券のノースバウンド・トレーディングの全部または一部に関する注文の取次ぎおよび関連補助業務の全部または一部を一時的に中止し、または制限することができる。SEHKは、運用上の必要性、悪天候、緊急事態その他の理由により、一時的か恒久的かにかかわらず、いつでも事前通知なしでストック・コネクトの営業時間および取決めを変更することができる絶対的な裁量権を有する。さらに、SEHK（または関連補助機関）は、ストック・コネクトのノースバウンド・トレーディング業務を恒久的に停止することができる。

Ａ株およびH株の取引中止

SEHK規則には、H株およびそれに対応するストック・コネクト証券として認められたＡ株のSEHKでの取引が中止された場合でも、当該ストック・コネクト証券のSSEでの取引が中止されない場合、当該ストック・コネクト証券に係るSSEへのストック・コネクト証券の売買注文執行の取次ぎ業務は通常どおり実施可能である旨記載されている。しかしながら、SEHKは、その裁量により、事前通知なしでかかる業務の制限または中止を行うことができる。

所有権

香港の法律では、ブローカーまたは保管銀行が香港中央清算決済システムにおいて投資家のために保有する株式については、当該株式への投資家の所有権を認めている。かかる承認は、関連する清算参加者がHKSCCを通じて香港投資家および海外投資家のために保有するストック・コネクト証券にも同様に適用されるべきである。さらに、PRCにおいては（ストック・コネクト証券がHKSCC名義でChinaClearに開設された証券取引口座に登録される場合）、「上海・香港ストック・マーケット・コネクト試行プログラムに関する諸規定」（ストック・コネクトの始動および運用を規定するためCSRCにより公表された。）において、ストック・コネクト証券に関して、HKSCCはノミニー保有者として行為し、香港投資家および海外投資家が権利および権益を有する旨明示的に記載されている。したがって、PRCの法律上、香港投資家および海外投資家（ファンドを含む。）がストック・コネクト証券の所有権も有すべきであるとの規制の意図があるように思われるが、これが保証されるわけではない。

しかしながら、ストック・コネクトは新しい構想であるため、かかる取決めに関して不透明な点がある。また、香港投資家および海外投資家（関連するファンドを含む。）は、ストック・コネクト証券の所有権を有することができるが、HKSCCの規則に従ってかかる権利を行使するために、HKSCCを通じてノミニーとして行為しなければならない。

HKSCCが支払不能に陥った場合、ストック・コネクト証券は、HKSCCの破産財産を構成しない。支払不能に関する手続きは香港の法律により規定され、またストック・コネクト証券に関して、ChinaClearおよびPRCの裁判所が香港の法律に基づき適式に指名された清算人の権限を認めることが予想される（が、全く確実ではない。）。

外国人の所有制限

PRCの法律上、PRC上場企業１社について単独の外国人投資家が保有できる株式数には上限があり、またPRC上場企業１社における外国人投資家全員の合計保有割合の上限も設けられている。かかる外国人の所有制限が一括で（すなわち、関連する保有持分がノースバウンド・トレーディング経由かその他の投資チャネル経由かにかかわらず、同一上場企業の国内発行株式と海外発行株式の両方に）適用される可能性がある。単独の外国人投資家の上限は、現在、PRC上場企業１社の株式の10%と定められており、外国人投資家の合計上限は、現在、PRC上場企業１社の株式の30%と定められている。かかる上限は随時変更される可能性がある。

外国人の保有制限に違反があった場合、SSEがSEHKに通知し、SEHKは、後入れ先出し法により、関係する取引を特定し、関連する取引参加者に対し、関係投資家（ファンドが含まれる可能性がある。）に対するSEHKの指定する期間内の株式の売却要請を行うよう要求する。当該投資家がその株式を売却しなかった場合、取引参加者は、ストック・コネクト規則に従って、当該投資家に係る株式を強制的に売却するよう要求される。

ESGインテグレーション

投資運用会社は、投資プロセスにサステナビリティを組み込みつつ、ファンドの投資目的を達成することを目指す。投資運用会社は、サステナビリティを、発行体の長期的なパフォーマンスに寄与する投資機会の創出およびリスクの軽減を図りながら事業慣行の環境面、社会面およびガバナンス面（ESG）の要因を活用する能力（以下「サステナビリティ」という。）と定義している。また、ESGインテグレーションにより、企業のESGリスク特性を改善し、それにより企業の財務パフォーマンスに対してESG上の問題が及ぼす潜在的なマイナスの影響を軽減するためのエンゲージメントの機会を見出すことができる。

ファンドはパッシブ運用され、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指す。サステナビリティ面での特性およびリスクは、参照指数の選定プロセスの一環として考慮される。指数提供者が環境、社会またはガバナンスに関する基準に照らしてスクリーニングを行うとしている参照指数ならびに指数提供者が参照指数の構成銘柄のサステナビリティ面での特性およびリスクを評価するために用いる方法については、指数提供者のウェブサイトで参照することができる。

したがって、投資家は、ファンドに投資する前に指数提供者が行ったESG関連スクリーニングの範囲について自ら倫理的な評価を行うべきである。

投資運用会社は、ファンドの投資方針に定められる制限に従って参照指数に追随して運用する。投資運用会社は、参照指数の特性、ポートフォリオに組み入れられているサブ・ファンドの規模および要求されるトラッキング精度に基づく完全な複製を用いる。

これらのサステナビリティ面、環境面、社会面またはガバナンス面での特性およびリスクの統合は、ファンドのパフォーマンスにプラスまたはマイナスの影響を与える可能性がある。

投資運用会社および管理会社のいずれも、指数提供者が適用したスクリーニング基準の監視または指数提供者が各構成銘柄に付与したESG関連格付けの正確性の評価を行わない。

タクソノミー規則

技術審査基準（以下「TSC」という。）は、（タクソノミー規則の環境目的の最初の２項目である「気候変動の緩和」および「気候変動への適応」に関しては）確定前の段階であり、（残りの４項目の環境目的に関しては）策定もされていないが、これらの詳細な基準では、各投資について複数の具体的なデータポイントが利用可能であることが要件となる。英文目論見書の日付現在、管理会社がTSCを用いた投資評価を行うことを可能とする利用可能なデータで、信頼に値し、即時性があり、かつ検証可能なものは十分には存在しない。サブ・ファンドには、環境目的に貢献する経済活動への投資があり、TSCに照らして評価対象となり得る一方で、管理会社は、現在、以下の点を述べる立場にはない。

ａ）環境的に持続可能と認められ、かつ、タクソノミー規則に適合する経済活動にサブ・ファンドが投資する程度。

ｂ）タクソノミー規則に適合する環境的に持続可能な経済活動への投資の割合（サブ・ファンドのポートフォリオに占める比率）。

ｃ）（タクソノミー規則に規定されている）実現活動および移行活動の割合（サブ・ファンドのポートフォリオに占める比率）。

管理会社は、状況を積極的に注視しており、信頼に値し、即時性があり、かつ検証可能な、サブ・ファンドの投資に関するデータを十分に入手した際には、上記の点について述べるものとし、その際には英文目論見書または関連する英文目論見書補遺を更新する。それまでの間、ファンドはタクソノミー規則に適合するものではなく、ファンドの原投資は環境的に持続可能な活動に関するEU基準を考慮しない。

投資家特性

ファンドの投資家は、ESGで選別されたグローバル企業の株式市場パフォーマンスへのエクスポージャーの構築を望み、この種の投資に関連するリスクを受け入れる用意のある、長期的な期間軸でリターンを求める個人投資家および機関投資家または適格取引相手方（MiFIDⅡにて記載される。）であることが期待されている。インデックスの仕組みと構成に基づき、ファンドのボラティリティは、随時、変化する可能性があるが、一般に中から高程度になると予想されている。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFに関する説明

リスク管理

上記のとおり、ファンドは、効率的なポートフォリオ運用の目的でFDIを利用する。投資運用会社は、FDIの利用から生じるグローバル・エクスポージャーの計算にコミットメント・アプローチを採用している。FDIの利用に関連するファンドのグローバル・エクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えることはできない。

コミットメント・アプローチは、裏付け資産の市場価額に基づきFDIポジションを同額のポジションに転換することにより計算される。FDIがヘッジ目的で利用される場合、FDIのエクスポージャーは算出後、ヘッジ対象商品と相殺される。

投資リスク

ファンドへの投資は、本書に記載されるリスクを含む一定のリスクを伴う。これらのリスクは、すべてのリスクを網羅するものではなく、投資を予定する者は、投資証券の購入前に、本書を精査し、自己の専門アドバイザーに相談するべきである。

ファンドがFDIを利用する際、ファンドのリスク特性は上昇する。FDI利用に関連するリスクに関する情報については、以下の具体的リスクに留意されたい。また、上記「デリバティブ・リスク」を参照されたい。

集中リスク

ファンドは、相当大きな割合でその資産を一つの国、少数の国々または特定の地理上の地域に所在する発行体に投資することができる。このような場合、ファンドのパフォーマンスが当該国または地域もしくはそれらの国々の市場、為替、経済、政治もしくは規制の状況および進展と密接に結びつくことから、地理上の分散化がより徹底している投資信託のパフォーマンスに比べて大きく変動することがある。

さらに、ファンドは、特定の産業、市場または経済のセクターの発行体に集中的に投資することがある。ファンドが特定の業種、市場または経済のセクターに集中的に投資する場合、かかる業種、市場または経済のセクターにおいて発行体に影響を及ぼす財政、経済、ビジネス、およびその他の進展が、当該業種、市場または経済のセクターに資産を集中させなかった場合よりもファンドに大きな影響を及ぼす。

さらに、投資家が、ファンドが投資を集中させる特定の国、業種、市場もしくはセクターに影響を及ぼすか、または影響を及ぼすことが予想される要因に応じてファンドの投資証券の相当な金額を売買することがあり、その結果、ファンドに多額の現金の流出入が生じることがある。このような多額の流出入により、ファンドの現金ポジションまたは現金要件が正常な水準を上回ることがあり、その結果、ファンドの運用またはファンドのパフォーマンスが悪影響を受けることがある。

為替リスク

ファンドは基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に対する当該通貨の価値の変動がファンドの当該通貨建ての投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼすことがある。ファンドは異なる通貨へのエクスポージャーの低減を助ける為替契約に投資することができるが、必ずしも投資するとは限らず、このような契約が成功するとの保証はない。また、これらの契約により、ファンドが有利な為替変動から得る可能性がある利益の一部またはすべてが低下または消滅することがある。

指数リスク

ファンドのパフォーマンスとファンドが追随する指数との間に強い相関関係を生み出すファンドの能力が、証券市場の変化、指数の構成銘柄の変化、ファンドのキャッシュフローの流出入ならびにファンドの報酬および費用により影響を受けることがある。ファンドは指数または指数を構成する証券の現在のまたは予測されるパフォーマンスに関係なく指数のリターンに追随することを目指している。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を利用して運用するポートフォリオのパフォーマンスに比べて低下することがある。指数の仕組みおよび構成は、指数のパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク（絶対値ベースおよび他の指数との相対値）に、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響する。

指数追随リスク

ファンドの投資目的が達成されるとの保証はない。特に、いかなる金融商品も指数のリターンを正確に複製または追随することはできない。ファンドの投資の変動および該当する指数のリバランスにより、様々な取引コスト（外貨為替取引の決済に関連するものを含む。）、運営費用または非効率性が生じ、ファンドによる指数のパフォーマンスの追随に悪影響を及ぼすことがある。また、投資証券への投資によるトータル・リターンは、適用される指数の計算に参入されない一定の費用および経費により低下する。さらに、指数を構成する投資対象の取引の一時的な停止もしくは中断、または市場が混乱する場合、ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを行えないことがあり、指数のリターンから乖離する結果となることがある。

投資リスク

投資主はファンドへの投資元本の全額を失うことがある。ファンドが保有する証券の価値は、時に急激かつ予想外に上昇することもあれば低下することもある。ファンドへの投資は将来のいかなる時点においても投資元本を下回ることがある。

投資証券への投資のトータル・リターンは、ファンドが投資する法域の税金を含むファンドに発生する税金によって減額されることがある。ファンドは、関連する二重課税条約の条項または慣例に基づき減額された配当源泉税の恩恵を受けることがあるが、かかる保証はない。本投資法人およびファンドに適用される税務上の取扱いに関する詳細については、後記「４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」を参照のこと。

担保管理リスク

本投資法人は、前記「２　投資方針　（１）投資方針」の「担保方針」の項に定める担保を提供し、受領することがある。提供される担保は、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスク、保管・リスクおよび法的リスクの対象となる場合がある。上記「証券金融取引」、「証券貸付リスク」、「レポ契約」および「担保リスク」の項を参照のこと。

為替ヘッジ対象クラス

為替ヘッジ対象クラスの通貨と裏付けとなる参照指数の構成銘柄の通貨との間の変動は、１か月物の外国為替予約契約の利用により抑制されうる。１か月物の外国為替予約契約の利用では、裏付けとなる参照指数の構成銘柄の当月内の価格変動が考慮されていないことがある。その結果、月内のアンダーヘッジまたはオーバーヘッジのリスクが発生することがある。したがって、基準通貨で測定される参照指数のパフォーマンスが、ヘッジ対象の通貨で測定されるヘッジ対象の参照指数により必ずしも実現されるとは限らない。

ストック・コネクトのリスク

ファンドは、参照指数のパフォーマンスの追随を目指すことにより、その後参照指数を構成するために親参照指数の発行体の最大ウェイトが５％に固定されたとしてもこれに関わりなく、ストック・コネクトを通じて、上海証券取引所で上場および取引される一定の適格有価証券（以下「ストック・コネクト証券」という。）に投資することができる。ストック・コネクトとは、香港証券取引所（以下「SEHK」という。）、上海証券取引所（以下「SSE」という。）、香港中央結算有限公司（以下「HKSCC」という。）および中国証券登記結算有限公司（以下「ChinaClear」という。）がSEHKとSSE（以下、総称して「ストック・コネクト」という。）との間の相互市場アクセスを確立するために開発した有価証券の取引・決済プログラムである。ファンドは、SEHK・HKSCCトレーディング・リンクを通じて、SSEに上場される優良な有価証券の取引および決済を行うことができる（かかる取引は「ノースバウンド」と呼ばれる。）。

ストック・コネクトを通じたストック・コネクト証券への投資家には、いかなる個別の投資割当ても適用されない。また、「ロックアップ」期間もなく、元本および利益の本国送金の制限もない。

しかしながら、ストック・コネクトを通じた取引は、ファンドの投資対象に影響を与えるおそれのある多くの制限を受ける。特に、ストック・コネクトがまだ初期段階であることに留意するべきである。さらなる進展が見込まれるものであり、かかる進展が及ぼすファンドの投資対象への制限または影響があるか否か、またかかる進展がどのような制限または影響を及ぼすかについて保証はない。

さらに、ストック・コネクトまたはストック・コネクトに起因して生じる活動に関して、香港および中華人民共和国（以下「PRC」という。）の法令、ならびにストック・コネクトおよびストック・コネクト関連の活動を規制する規制者（中国証券監督管理委員会（以下「CSRC」という。）、中国人民銀行、中国国家外貨管理局、証券先物委員会、香港金融管理局またはストック・コネクトに関する管轄権、権限もしくは責任を有するその他の規制者、機関もしくは当局を含むが、これらに限られない。）またはストック・コネクト関連業務を行う取引所、決済制度もしくはその他の法主体（SEHKおよび関連補助機関、HKSCC、SSEまたはChinaClearを含むが、これらに限られない。）により公表または適用される規則、方針またはガイドライン（以下「ストック・コネクト規則」という。）の随時の適用および解釈については未検証であり、これらがどのように適用されるかも不透明である。

本国市場規則

ストック・コネクトを通じた有価証券取引の基本原則は、該当する有価証券の本国市場の法律および規則が当該有価証券への投資家に適用されるということである。ストック・コネクト証券に関しては、中国本土が本国市場であるため、ストック・コネクト証券への投資家は、中国本土の有価証券規制、SSEの上場規則その他の規則および規制を遵守するべきである。SSE規則またはその他のPRCの法律の要件に違反があった場合、SSEは、調査を実施する権限を有し、SEHKの取引参加者を通じて、投資家

（ファンドが含まれる可能性がある。）に関する情報の提供および調査への協力を当該取引参加者に要求する可能性がある。

しかしながら、一定の香港の法律上および規制上の要件も引き続きストック・コネクト証券の取引に適用される。

ストック・コネクトの運用の中止、制限および停止

SEHK（または関連補助機関）は、SEHK規則に定める一定の状況において、SEHKが適切とみなす期間および頻度で、ストック・コネクト証券のノースバウンド・トレーディングの全部または一部に関する注文の取次ぎおよび関連補助業務の全部または一部を一時的に中止し、または制限することができる。SEHKは、運用上の必要性、悪天候、緊急事態その他の理由により、一時的か恒久的かにかかわらず、いつでも事前通知なしでストック・コネクトの営業時間および取決めを変更することができる絶対的な裁量権を有する。さらに、SEHK（または関連補助機関）は、ストック・コネクトのノースバウンド・トレーディング業務を恒久的に停止することができる。

Ａ株およびH株の取引中止

SEHK規則には、H株およびそれに対応するストック・コネクト証券として認められたＡ株のSEHKでの取引が中止された場合でも、当該ストック・コネクト証券のSSEでの取引が中止されない場合、当該ストック・コネクト証券に係るSSEへのストック・コネクト証券の売買注文執行の取次ぎ業務は通常どおり実施可能である旨記載されている。しかしながら、SEHKは、その裁量により、事前通知なしでかかる業務の制限または中止を行うことができる。

所有権

香港の法律では、ブローカーまたは保管銀行が香港中央清算決済システムにおいて投資家のために保有する株式については、当該株式への投資家の所有権を認めている。かかる承認は、関連する清算参加者がHKSCCを通じて香港投資家および海外投資家のために保有するストック・コネクト証券にも同様に適用されるべきである。さらに、PRCにおいては（ストック・コネクト証券がHKSCC名義でChinaClearに開設された証券取引口座に登録される場合）、「上海・香港ストック・マーケット・コネクト試行プログラムに関する諸規定」（ストック・コネクトの始動および運用を規定するためCSRCにより公表された。）において、ストック・コネクト証券に関して、HKSCCはノミニー保有者として行為し、香港投資家および海外投資家が権利および権益を有する旨明示的に記載されている。したがって、PRCの法律上、香港投資家および海外投資家（ファンドを含む。）がストック・コネクト証券の所有権も有すべきであるとの規制の意図があるように思われるが、これが保証されるわけではない。

しかしながら、ストック・コネクトは新しい構想であるため、かかる取決めに関して不透明な点がある。また、香港投資家および海外投資家（関連するファンドを含む。）は、ストック・コネクト証券の所有権を有することができるが、HKSCCの規則に従ってかかる権利を行使するために、HKSCCを通じてノミニーとして行為しなければならない。

HKSCCが支払不能に陥った場合、ストック・コネクト証券は、HKSCCの破産財産を構成しない。支払不能に関する手続きは香港の法律により規定され、またストック・コネクト証券に関して、ChinaClearおよびPRCの裁判所が香港の法律に基づき適式に指名された清算人の権限を認めることが予想される（が、全く確実ではない。）。

外国人の所有制限

PRCの法律上、PRC上場企業１社について単独の外国人投資家が保有できる株式数には上限があり、またPRC上場企業１社における外国人投資家全員の合計保有割合の上限も設けられている。かかる外国人の所有制限が一括で（すなわち、関連する保有持分がノースバウンド・トレーディング経由かその他の投資チャネル経由かにかかわらず、同一上場企業の国内発行株式と海外発行株式の両方に）適用される可能性がある。単独の外国人投資家の上限は、現在、PRC上場企業１社の株式の10%と定められており、外国人投資家の合計上限は、現在、PRC上場企業１社の株式の30%と定められている。かかる上限は随時変更される可能性がある。

外国人の保有制限に違反があった場合、SSEがSEHKに通知し、SEHKは、後入れ先出し法により、関係する取引を特定し、関連する取引参加者に対し、関係投資家（ファンドが含まれる可能性がある。）に対するSEHKの指定する期間内の株式の売却要請を行うよう要求する。当該投資家がその株式を売却しなかった場合、取引参加者は、ストック・コネクト規則に従って、当該投資家に係る株式を強制的に売却するよう要求される。

ESGインテグレーション

投資運用会社は、投資プロセスにサステナビリティを組み込みつつ、ファンドの投資目的を達成することを目指す。投資運用会社は、サステナビリティを、発行体の長期的なパフォーマンスに寄与する投資機会の創出およびリスクの軽減を図りながら事業慣行の環境面、社会面およびガバナンス面（ESG）の要因を活用する能力（以下「サステナビリティ」という。）と定義している。また、ESGインテグレーションにより、企業のESGリスク特性を改善し、それにより企業の財務パフォーマンスに対してESG上の問題が及ぼす潜在的なマイナスの影響を軽減するためのエンゲージメントの機会を見出すことができる。

ファンドはパッシブ運用され、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指す。サステナビリティ面での特性およびリスクは、参照指数の選定プロセスの一環として考慮される。指数提供者が環境、社会またはガバナンスに関する基準に照らしてスクリーニングを行うとしている参照指数ならびに指数提供者が参照指数の構成銘柄のサステナビリティ面での特性およびリスクを評価するために用いる方法については、指数提供者のウェブサイトで参照することができる。

したがって、投資家は、ファンドに投資する前に指数提供者が行ったESG関連スクリーニングの範囲について自ら倫理的な評価を行うべきである。

投資運用会社は、ファンドの投資方針に定められる制限に従って参照指数に追随して運用する。投資運用会社は、参照指数の特性、ポートフォリオに組み入れられているサブ・ファンドの規模および要求されるトラッキング精度に基づく完全な複製を用いる。

これらのサステナビリティ面、環境面、社会面またはガバナンス面での特性およびリスクの統合は、ファンドのパフォーマンスにプラスまたはマイナスの影響を与える可能性がある。

投資運用会社および管理会社のいずれも、指数提供者が適用したスクリーニング基準の監視または指数提供者が各構成銘柄に付与したESG関連格付けの正確性の評価を行わない。

タクソノミー規則

技術審査基準（以下「TSC」という。）は、（タクソノミー規則の環境目的の最初の２項目である「気候変動の緩和」および「気候変動への適応」に関しては）確定前の段階であり、（残りの４項目の環境目的に関しては）策定もされていないが、これらの詳細な基準では、各投資について複数の具体的なデータポイントが利用可能であることが要件となる。英文目論見書の日付現在、管理会社がTSCを用いた投資評価を行うことを可能とする利用可能なデータで、信頼に値し、即時性があり、かつ検

証可能なものは十分には存在しない。サブ・ファンドには、環境目的に貢献する経済活動への投資があり、TSCに照らして評価対象となり得る一方で、管理会社は、現在、以下の点を述べる立場にはない。

ａ）環境的に持続可能と認められ、かつ、タクソノミー規則に適合する経済活動にサブ・ファンドが投資する程度。

ｂ）タクソノミー規則に適合する環境的に持続可能な経済活動への投資の割合（サブ・ファンドのポートフォリオに占める比率）。

ｃ）（タクソノミー規則に規定されている）実現活動および移行活動の割合（サブ・ファンドのポートフォリオに占める比率）。

管理会社は、状況を積極的に注視しており、信頼に値し、即時性があり、かつ検証可能な、サブ・ファンドの投資に関するデータを十分に入手した際には、上記の点について述べるものとし、その際には英文目論見書または関連する英文目論見書補遺を更新する。それまでの間、ファンドはタクソノミー規則に適合するものではなく、ファンドの原投資は環境的に持続可能な活動に関するEU基準を考慮しない。

投資家特性

ファンドの投資家は、英国の優良ESG企業の株式市場パフォーマンスへのエクスポージャーの構築を望み、この種の投資に関連するリスクを受け入れる用意のある、長期的な期間軸でリターンを求める個人投資家および機関投資家または適格取引相手方（MiFIDⅡにて記載される。）であることが期待されている。インデックスの仕組みと構成に基づき、ファンドのボラティリティは、随時、変化する可能性があるが、一般に中から高程度になると予想されている。

ｂ．投資リスクに対する管理体制

上記のとおり、ファンドは効率的なポートフォリオ運用のためにFDIを利用することがある。

投資運用会社は、FDIの利用から生じるグローバル・エクスポージャーの計算にコミットメント・アプローチを採用している。FDIの利用に関連するファンドのグローバル・エクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えることはできない。

コミットメント・アプローチは、裏付け資産の市場価額に基づきFDIポジションを同額のポジションに転換することにより計算される。FDIがヘッジ目的で利用される場合、FDIのエクスポージャーは算出後、ヘッジ対象商品と相殺される。

ｃ．重要事象等

本書の日付現在、本投資法人が将来にわたって営業活動を継続することを妨げるような、あるいは当会社の経営に重大な影響を及ぼすような、極めて疑わしい事象はない。

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．海外における買戻手数料

該当事項なし。

ｂ．日本国内における買戻手数料

該当事項なし。

（3）【管理報酬等】

ファンドに関して支払われるべきすべての手数料および費用は、単一の手数料として支払われる。

これを「総経費率」（以下「TER」という。）または「定率報酬」と呼ぶ。定率報酬のうち、本投資法人は、本投資法人の資産に関して発生したすべての費用を負担する。これには、管理会社、投資運用会社または副投資運用会社、保管会社、事務管理代行会社、取締役会、元引受会社または副元引受会社および本投資法人の秘書役の手数料および費用が含まれるが、これらに限定されない。

定率報酬は、本投資法人により割り当てられ、保管会社、元引受会社および管理会社に直接支払われる。管理会社は、自己の報酬から、それぞれ業務提供者である管理事務代行会社および投資運用会社に対する報酬を支払うことになる。

本投資法人は、適用規則に従うことを条件に、その報酬の一部または全部を、本投資法人に投資し、またはファンドに関して本投資法人に対して業務を提供する者に支払うことができる。

ファンドの投資証券クラスに関しては、以下の手数料および費用が適用される。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資証券クラス	定率報酬
（米ドルヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.30%（年率）を上限とする。
（日本円ヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.30%（年率）を上限とする。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資証券クラス	定率報酬
（米ドルヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.33%（年率）を上限とする。
（日本円ヘッジ）A－acc	クラスの純資産価額の0.33%（年率）を上限とする。

（4）【その他の手数料等】

以下の報酬および費用は、定率報酬から支払われることになる。

（ｉ）投資証券の上場証券取引所への上場およびかかる上場の維持に係る経費

（ii）取締役会会議および投資主総会の招集および開催に係る経費

（iii）法務サービスその他のコンサルタントサービスに係る専門家報酬および費用

（iv）現投資主および投資主となる予定の者に対する目論見書、目論見書補遺、年次報告書および半期報告書その他の文書の作成、印刷、発行および配布に係る経費および費用

（ｖ）指数提供者、本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのライセンサーに支払うライセンス料その他の料金から発生する経費および費用
（vi）投資運用会社および／または副投資運用会社が任命する投資顧問業者の費用および経費
（vii）随時発生し、取締役会が本投資法人またはいずれかのファンドの運営の継続のために必要または適切なものであると認めたその他の経費および費用（一時的かつ特別な経費および費用を除く。）

定率報酬は、特別の費用および経費（取引手数料、印紙税その他のポートフォリオのリバランスに関する公課を含む本投資法人の投資に課されるその他の税金、源泉税、本投資法人の投資に関して生じる手数料および仲介手数料、借入の交渉、実行または変更について生じる借入金利および銀行手数料、ファンドへの投資に関して仲介業者が請求する手数料その他関連するファンドの資産からすべて支払われることになる本投資法人に関する重大な訴訟などから随時発生する特別または例外的な費用および経費（もしあれば）を含むがこれに限られない。）を含まない。

定率報酬は、本投資法人の各ファンドの純資産価額を基準として日々計算され、発生し、月次で後払いされる。本投資法人の各ファンドの定率報酬は、関連する英文目論見書補遺に規定される。ファンドの運営に関して、上述したファンドの費用が定率報酬を超過した場合、元引受会社またはその関連会社はその資産から不足分を填補する。

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

（１）投資証券は、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。
（２）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。
（３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払い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、国内における支払い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。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
（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。

（注）日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、アイルランドに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しアイルランド税務当局により課税されることは一切ない。

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

② アイルランド

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資証券に投資する投資家は、投資証券が購入、売却、保有または買い戻される国の法律および実務慣行に従い、投資主の居住国または国籍国に従い、ファンドの分配金またはみなし分配金、ファンドにおけるキャピタル・ゲイン（実現または未実現であるかを問わない。）、受領または発生または受領されたとみなされる所得に対する所得税、源泉税、キャピタル・ゲイン税、富裕税、印紙税またはその他の種類の税金が課されることを認識すべきである。

投資家は、ファンドのパフォーマンス、およびその後に投資証券の買戻し後に投資家が受領する投資収益は参照指数または参照資産のパフォーマンスに部分的または完全に依存することがある一方で、税金がファンドの資産に関してファンドが受領したおよび／または受領したとみなされる、および／またはファンドに発生した所得に基づいて計算されることがある事実を認識しなければならない。

取締役会は、投資証券の購入、保有および処分によるアイルランドその他の国における税効果について投資家が自身の独立した税務顧問に相談することを勧める。加えて、投資家は、税制および関連する税務当局によるその適用または解釈が随時変更されることを認識すべきである。したがって、どの時点でも適用される正確な税務上の取扱いを予測することは不可能である。

以下は、株式の購入、保有および処分におけるアイルランドの税効果の概要である。本要約は、関連する可能性のあるアイルランドの税務上の考慮のすべてを包括的に記述することを意図するものではない。本要約は、投資証券の絶対的受益所有者（証券のディーラー以外）のポジションのみに関するものである。

本要約は、アイルランドの税法および英文目論見書の日付における国税庁の実務に基づくものである（また、将来または遡及的な変更の対象となる。）。投資証券の潜在的な投資家は、投資証券の購入、保有および処分のアイルランドその他の国における税務上の影響に関して、自己の顧問に相談すべきである。

本投資法人の課税

取締役が受けた助言によれば、本投資法人は租税統合法第739条Ｂの意味における投資信託であり、したがって、本投資法人が課税目的上アイルランドの居住者である限り、その所得または利益に対してアイルランドの税金は課されない。投資証券が承認された決済システム（CREST決済システムを含

む。）にて保有され続ける限り、本投資法人は、投資証券に関してアイルランドの税金を計上しない。投資証券が承認された決済システムにて保有されなくなった場合、本投資法人は特定の状況下において国税庁に支払う税金を計上することを義務付けられることになる。

本投資法人に「課税事由」が発生した際には、投資主に関して本投資法人に税金が生じる可能性がある。

課税事由には、以下の事項が含まれる。

（ｉ）本投資法人から投資主への投資証券に関する支払い

（ii）投資証券の譲渡、消却、償還または買戻し

（iii）「関係する期間」の終了時における投資主による投資証券のみなし処分（以下「みなし処分」という。）

「関係する期間」とは、投資主による投資証券の取得から開始する８年間および前の関係する期間の直後に開始するその後の各８年間をいう。

課税事由には、以下の事項は含まれない。

（ｉ）公認の清算・決済機関において保有される投資証券に関する取引

（ii）独立当事者間取引の方法により実行され投資主への支払いがなされない、本投資法人の投資証券と本投資法人の他の投資証券との投資主による交換

（iii）配偶者または同性配偶者と前配偶者または前同性配偶者との間で行われた投資証券の特定の譲渡

（iv）本投資法人とアイルランドのその他の投資信託の適格な合併または再編に際し生じる投資証券の交換

（ｖ）合併スキーム（租税統合法第739条HAに定義される。）に関連する交換から生じる本投資法人の投資証券の消却

課税事由が生じた場合、本投資法人は、かかる課税事由につき投資主に対して行った一切の支払いから適用税額を控除することができる。課税事由が生じたものの本投資法人から投資主に対しいかなる支払いもなされなかった場合、本投資法人は、納税義務を履行するために必要数の当該投資主の投資証券を充当し、または消却することができる。

課税事由がみなし処分であり、本投資法人のアイルランド居住者である投資主により保有される投資証券の価額が本投資法人（またはサブ・ファンド）の総投資証券の価額の10%未満であり、かつ、本投資法人がアイルランド国税庁に対しアイルランド居住者である各投資主について一定の情報を年に一度報告することを選択した場合、本投資法人は、適用税を控除する必要はなく、（本投資法人ではなく）アイルランド居住者である投資主が、自己査定に基づき、みなし処分に関する税金を支払わなければならない。融資は、従前のみなし処分につき本投資法人または投資主により支払われた適用税に基づき課税事由に関する適用税につき使用可能となる。投資主による投資証券のかかる処分時に未使用の融資は返還されなければならない。

アイルランド居住者ではない投資主の課税

アイルランド居住者ではない投資主は、課税事由の発生に応じてアイルランドの税金を課されない。ただし、以下のいずれかの場合に該当することを条件とする。

（ｉ）当該投資主がアイルランド居住者でない旨の記入済みの関係宣誓書を本投資法人が保有している場合

（ii）当該投資主に関する関係宣誓書の提出要件が遵守されたものとみなされる旨の国税庁からの承認通知書を本投資法人が保有し、かつ、かかる承認通知書がアイルランド国税庁により撤回されていない場合

本投資法人が関係宣誓書を保有していない場合、または関係宣誓書が実質的に正確ではないこともしくは正確ではなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が有している場合、本投資法人は、当該投資主に関し課税事由の発生に応じて税金を控除しなければならない。

控除された税金は一般に還付されない。

アイルランド居住者ではない投資主を代理して行為する仲介機関は、当該投資主のために同一の免除を請求することができる。当該仲介機関は、アイルランド居住者ではない投資主を代理して行為している旨の関係宣誓書を作成しなければならない。

アイルランドに所在する法人投資主の取引支店または取引代理店によりまたはこれらのために直接的または間接的に投資証券を保有するアイルランド居住者ではない当該法人投資主は、当該投資証券から得られる所得または当該投資証券の処分による利益につきアイルランドの法人税を課税される。

免税アイルランド投資主

本投資法人は、免税アイルランド投資主からの記入済みの関係宣誓書を保有し、かつ、かかる関係宣誓書が実質的に不正確であると信じる理由がない限り、当該免税アイルランド投資主に関し税金を控除することを要しない。免税アイルランド投資主は、免税アイルランド投資主ではなくなった場合、本投資法人に通知しなければならない。本投資法人によりその関係宣誓書が保有されていない免税アイルランド投資主は、本投資法人により免税アイルランド投資主でないものとして扱われる。

本投資法人は免税アイルランド投資主に関し税金を控除することを要求されないものの、免税アイルランド投資主は、自らの状況に応じて、投資証券の売却、譲渡、買戻し、償還もしくは消却に関連する自らの所得、収益および利益または自らの投資証券に関する配当、分配その他の支払いについて、アイルランドの税金を納付する義務を負うことがある。アイルランド国税庁に対して税金を計上する義務は、免税アイルランド投資主が負う。

アイルランド居住者である投資主

（免税アイルランド投資主でない）アイルランド居住者は、課税事由の発生時に納税義務を負う。投資証券に係る当該投資主への支払いもしくは投資証券の売却、譲渡、みなし処分（上記の10%基準に従う。）、消却、償還もしくは買戻しに関して、または投資証券に関するその他の支払いについて、41%の税率で本投資法人により税金が控除される。

会社ではなく、かつ、免税アイルランド投資主でないアイルランド居住者である投資主は、投資証券の売却、譲渡、みなし処分、消却、償還もしくは買戻し、または自らの投資証券に関するその他の支払いについて、追加の所得税または資本取得税の納税義務を負わない。

アイルランド居住者である投資主が免税アイルランド投資主に該当しない会社であり、かかる支払いがスケジュールＤのケースＩに基づく取引所得として課税されない場合、受領した金額は、所得税が控除された総額からのスケジュールＤのケースⅣに基づき課税される年間支払純額として扱われる。この場合に課税対象となるアイルランドの居住者である法人投資家に関する課税事由に適用される税率は25%である。ただし、当該法人投資家が本投資法人に対しアイルランドの税務参照番号を含む申告を行っていることを条件とする。

アイルランド居住者である投資主が免税アイルランド投資主に該当しない会社であり、かかる支払いがスケジュールＤのケースＩに基づく取引所得として課税される場合、以下の規定が適用される。

本投資法人により控除された税額を投資主の受領する金額に加算した金額は、支払いが行われた課税対象期間における投資主の所得として扱われる。

投資証券の売却、譲渡、みなし処分、消却、償還または買戻しに際し支払いが行われた場合、かかる所得は、投資主がかかる投資証券の取得のために支払った現金または現金等価物による対価の額だけ減額される。

本投資法人により控除された税額は、かかる支払いが行われた課税対象期間について投資主に課税されるアイルランドの法人税と相殺される。

個人ポートフォリオ投資信託

投資信託は、アイルランド居住者である投資主が投資信託の財産の一部または全部の選定に影響を及ぼすことが可能な場合、当該アイルランド居住者である投資主に関連する個人ポートフォリオ投資信託（以下「PPIU」という。）であるとみなされる。投資信託は、選定に影響を及ぼすことが可能なアイルランド居住人である投資主についてのみPPIUとなる。PPIUに関連する課税事由から生じる利益は60%の税率の税金を課される。租税統合法第739条BAの規定に従って特定の条件が遵守される場合、投資信託はPPIUとはみなされない。

為替差益

投資証券の処分につきアイルランド居住者である投資主が為替差益を得た場合、当該投資主は、かかる処分により得られた課税対象利益につきキャピタル・ゲイン税を課税される。

印紙税

本投資法人が租税統合法第739条Ｂの意味における投資信託としての資格を有する限りにおいて、投資証券の申込み、譲渡または買戻しに際してアイルランドで支払うべき印紙税はない。現物による投資証券の申込み、譲渡もしくは買戻しにつき印紙税が課税されるかは、個別に検討されるべきである。

資本取得税

アイルランドの贈与税または相続税（資本取得税）は、以下を条件として、投資証券の贈与または相続には課せられない。

（ｉ）当該処分の日現在、投資証券の譲渡人はアイルランドに住所地を有しておらず、かつアイルランドの通常居住者でもなく、当該贈与または相続の日現在、投資証券の譲受人はアイルランドに住所地を有しておらず、かつアイルランドの通常居住者でもないこと、および

（ⅱ）当該贈与または相続の日および評価日現在、当該投資証券が当該贈与または相続に含まれていること。

その他の税務事項

本投資法人がアイルランド以外の国で発行された証券またはアイルランド以外の国に所在する資産から受領した所得およびキャピタル・ゲインには、当該所得およびキャピタル・ゲインが生じた国の税金（源泉徴収税を含む。）が課される場合がある。本投資法人は、アイルランドと他の国の間で施行されている二重課税防止条約による源泉徴収税率の軽減による利益を受けることができないことがある。取締役は、本投資法人がかかる利益を受けるための申請を行うかに関して単独の裁量権を有し、かかる申請は管理事務上の負担が大きい、経済的な負担が大きい、またはその他実務上不可能であると取締役が判断した場合には、かかる利益を受けるための申請を行わないことを決定することがある。

本投資法人が負担した源泉徴収税の還付を受ける場合、本投資法人の純資産価額は改定されることはなく、還付時の比率に応じてその時点で存在する投資主に還付による利益が配分される。

情報の自動交換

本投資法人は、IGA、理事会指令2011／16／EU、租税統合法第891条Ｅ、第891条Ｆおよび第891条Ｇならびにこれらの条項に従って制定された規則に従い、本投資法人の投資家に関する一定の情報を回収する義務を負う。

本投資法人は、アイルランド国税庁に対し、投資家に関する一定の情報（当該投資家の税務上の居住状況に関する情報を含む。）および投資家が保有している口座に関する一定の情報を提供しなければならなくなる。FATCAまたはCRSに関するさらなる情報については、アイルランド国税庁のウェブサイト（www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html）を参照されたい。

FATCAおよびCRSに関するさらなる詳細を以下に記載する。

FATCA

2012年12月21日、アイルランド政府および米国政府は、IGAを締結した。

IGAは、米国人がアイルランドの「金融機関」で保有している口座に関する情報の自動報告および自動交換ならびにアイルランド居住者が保有している米国金融口座に関する情報の相互交換について規定している。本投資法人は、これらの規則に服する。かかる要件を遵守するには、本投資法人が一定の情報および文書を本投資法人の投資主、その他の口座保有者および（該当する場合には）本投資法人の投資主の実質的所有者に請求し、これらの者から取得し、かつ、米国人が直接的または間接的に所有していることを示す情報および文書をアイルランドの所管官庁に提供することが必要となる。投資主およびその他の口座保有者は、これらの要件を遵守しなければならなくなり、遵守しない投資主は、強制買戻し、源泉徴収対象の支払いに対する30%の米国源泉徴収税および／またはその他の制裁金の対象となる場合がある。

IGAの規定により、アイルランドの金融機関は、米国口座保有者に関してアイルランド国税庁に報告を行い、引換えに米国の金融機関は、アイルランドの居住者である口座保有者に関して内国歳入庁に報告を行わなければならなくなる。その後この２つの税務当局は、かかる情報を年に一度自動的に交換する。

本投資法人（および／または本投資法人が適式に任命した代理人のいずれか）は、IGAまたはIGAに関連して公布された法律により本投資法人が負いうる報告要件を満たすため、投資主に対し、その課税上の地位、身元または居住地に関する情報を提供するよう要求する権利を有するものとし、投資主は、投資証券の申込みを行うことによりまたは投資証券を保有することにより、本投資法人またはその他の者がかかる情報を関連する税務当局に自動開示することを承認したものとみなされる。

CRS

アイルランドでは、租税統合法第891条ＦによるCRSの実施およびCRS規則の制定が定められた。

CRSは、個人および機関が稼得した所得の開示に対する協調的アプローチの促進を目的とした世界的なOECD税務情報交換イニシアチブである。

アイルランドおよびその他の多くの法域は、OECDにより発表された財務会計情報の自動交換に関する共通報告基準に従った多国間協定を締結しているか、または締結する予定である。本投資法人は、CRS協定の当事者である法域に居住するか、またはかかる法域で設立された投資家に関する特定の情報を国税庁に提供することを求められる。

本投資法人または本投資法人により任命された者は、本投資法人の投資主またはCRSの目的上「口座保有者」に該当する者の税務上の居住地に関する一定の情報を要請し、取得し、また（該当する場合は）当該口座保有者の実質的所有者に関する情報を要請する。本投資法人または本投資法人により任命された者は、要請した当該情報を報告対象年である評価年度の翌年度６月30日までにアイルランド国税庁に報告する。国税庁は、当該情報を参加法域の関連する税務当局と共有する。

DAC6 － 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件

2018年６月25日、理事会指令（EU）2018／822（以下「DAC 6」という。）は、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した。DAC 6は、EU加盟国の税務当局に対し、潜在的に積極的なタックス・プランニング・アレンジメントに関する情報を提供することを予定している。DAC 6の目的の一つは、当該情報により、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ぐことができるようになることである。DAC 6は、必ずしも積極的なタックス・プランニング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。

DAC 6の義務は、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アレンジメントの報告も必要である。DAC 6は、一般的に、EUの仲介業者に対して、関係する仲介業者および関係する納税者、すなわちRCBAが利用可能な者に関する識別情報に加え、アレンジメントの詳細を含むRCBAに関する情報を地方税務当局に報告するよう求める。その後、地方税務当局は、他のEU加盟国の税務当局と情報交換を行う。そのため、本投資法人が起用する仲介業者、または場合によっては本投資法人自身が、本投資法人が締結したRCBAに関する情報を関連する税務当局に報告するよう法的に義務付けられる可能性がある。

用語の意義

本投資法人の「居住」の意義

アイルランドにその管理および監督の中心を有する会社は、その設立地にかかわらずアイルランドの居住者となる。アイルランドにその管理および監督の中心を有さないものの、アイルランドで設立された会社は、当該会社がEU加盟国およびアイルランド共和国との間の二重課税防止条約においてアイルランドの居住者とみなされない場合を除き、アイルランド居住者となる。特定の状況において、アイルランドで設立され、その管理および監督の中心を二重課税防止条約の適用圏外に有する会社は、アイルランド居住者とみなされないことがある。2015年１月１日より前に設立された会社には、特定の規則が適用されることがある。

個人の「居住」の意義

アイルランドの課税年度は、暦年ベースで運営される。

個人は、以下の場合、ある課税年度中にアイルランドに居住していたとみなされる。

（ｉ）当該課税年度中にアイルランドに183日以上滞在していた場合。

（ii）合計で280日以上アイルランドに滞在していた場合（当該課税年度中にアイルランドに滞在した日数および前課税年度中にアイルランドに滞在した日数を考慮する。）。

個人によるある課税年度におけるアイルランドへの30日以下の滞在は、かかる２課税年度審査の適用において考慮されない。アイルランドへの１日の滞在とは、該当する特定の日のいずれかの時点における個人の私的な滞在をいう。

個人の「通常居住」の意義

「**居住**」とは区別される「**通常居住**」とは、ある者の通常の生活パターンに関連し、ある場所におけるある程度継続的な居住を意味する。

連続する３課税年度中にアイルランドに居住していた個人は、４年目の課税年度の開始時から通常居住者となる。

アイルランドの通常居住者である個人は、居住しなくなった連続する３課税年度の終了時にアイルランドの通常居住者ではなくなる。したがって、2019年にアイルランドの居住者かつ通常居住者であり、かつ、当該課税年度にアイルランドを離れた個人は、2022年の課税年度の終了時まで通常居住者であり続ける。

「仲介者」の意義

仲介者とは、以下のいずれかの者をいう。

（ｉ）他者を代理して投資信託から支払いを受領する事業またはかかる支払いの受領を含む事業を行う者。

（ii）他者を代理して投資信託の投資口を保有する者。

米国外国口座税務コンプライアンス（FATCA）規定

2010年米国雇用促進対策法における外国口座税務コンプライアンス規定は、一定の米国源泉所得（分配金および利息を含む。）および米国源泉利息または一定の外国事業体に支払われる配当金を生み出すことのできる資産の売却またはその他の処分からの総収入に関して、新しい報告および源泉徴収税制度（「FATCA源泉徴収」という。）を課している。

これらの規定の目的は、米国以外の口座および米国以外の事業体の米国人の直接および間接的な所有権を、米国税務当局に報告することである。

FATCAは、2013年６月30日までに外国企業による所定の行為を求めており、FATCAに基づく実際の源泉徴収は、2014年１月１日以降に行われる源泉徴収可能な支払いから始まる。

これらの潜在的に広範な規定の結果、金融サービスの提供者および投資信託（本投資法人およびディレクトリーに掲載されているサービス提供者を含む。）は、当該規定に定義されている米国直接口座保有者および間接口座保有者に関する情報が含む新規則の規定を遵守するために要求される情報、表明および権利の放棄を提供するために、米国税務当局との間で外国金融機関契約を締結するかどうかを検討する必要がある。

米国税務当局は、上場投資信託である本投資法人がHIRE条項の適用範囲内であるかどうかについての指針を含む、HIRE条項に関する包括的かつ最終的な指針をまだ提供していない。

5【運用状況】

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

（2022年６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（%）
株式	アメリカ合衆国	1,702,676,084	57.39
	日本	173,240,304	5.84
	イギリス	116,716,638	3.93
	中国	100,571,800	3.39
	スイス	95,182,042	3.21
	カナダ	92,875,283	3.13
	フランス	85,223,254	2.87
	ドイツ	57,810,956	1.95
	オーストラリア	55,074,135	1.86
	台湾	54,936,365	1.85
	オランダ	45,352,105	1.53
	インド	36,925,396	1.24
	韓国	34,107,533	1.15
	香港	31,860,424	1.07
	アイルランド	31,683,094	1.07
	スウェーデン	27,466,830	0.93
	デンマーク	27,327,421	0.92
	スペイン	22,312,532	0.75
	イタリア	13,479,365	0.45
	南アフリカ	12,503,634	0.42
	フィンランド	11,580,079	0.39
	シンガポール	10,718,447	0.36
	ブラジル	10,470,500	0.35
	サウジアラビア	9,396,129	0.32
	ベルギー	8,191,619	0.28
	ノルウェー	6,414,445	0.22
	タイ	6,203,954	0.21
	イスラエル	5,882,240	0.20
	メキシコ	5,280,543	0.18
	マレーシア	5,184,195	0.17
	アラブ首長国連邦	5,161,989	0.17
	インドネシア	4,955,673	0.17
	カタール	3,029,443	0.10
	ニュージーランド	2,509,957	0.08
	ポーランド	2,443,698	0.08
	フィリピン	2,313,625	0.08

	チリ	2,093,367	0.07
	クウェート	1,950,715	0.07
	オーストリア	1,710,578	0.06
	バミューダ	1,640,836	0.06
	アルゼンチン	1,453,974	0.05
	ルクセンブルグ	1,244,952	0.04
	ハンガリー	761,414	0.03
	ポルトガル	753,606	0.03
	ギリシャ	625,597	0.02
	ペルー	604,380	0.02
	ジャージー	420,753	0.01
	マカオ	409,376	0.01
	ヨルダン	268,569	0.01
	チェコ共和国	242,657	0.01
	トルコ	242,609	0.01
	ルーマニア	235,995	0.01
	エジプト	146,332	0.00
	コロンビア	98,328	0.00
	ロシア連邦	95,165	0.00
	キプロス	0	0.00
	小計	2,932,060,934	98.82
未決済先渡為替契約	－	18,289,061	0.62
	小計	18,289,061	0.62
ポートフォリオ合計		2,950,349,995	99.44
現金・その他資産		16,731,757	0.56
資産総額		2,967,081,752	100.00
負債総額		23,124,228	0.78
合計 （純資産総額）		2,943,957,524 （約402,380百万円）	99.22

（注１）投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。
（注２）上記の表において、国・地域名は発行会社の設立地を記載している。以下同じ。
（注３）純資産総額は資産総額から負債総額を差し引いたものであるが、四捨五入をした結果、表示の額を差し引いた値と純資産総額の欄における値が一致しない場合がある。以下同じ。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（2022年６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（%）
株式	アメリカ合衆国	1,846,256,878	57.60
	日本	176,396,033	5.50
	台湾	127,636,618	3.98
	カナダ	110,683,716	3.45
	スイス	93,914,807	2.93
	オランダ	93,085,206	2.90
	イギリス	87,952,089	2.74
	中国	79,931,186	2.49
	フランス	75,988,472	2.37
	オーストラリア	63,960,871	2.00
	デンマーク	62,938,540	1.96
	ドイツ	51,165,068	1.60
	香港	41,293,716	1.29
	韓国	29,944,325	0.93
	南アフリカ	29,567,574	0.92
	インド	28,118,855	0.88
	アイルランド	26,137,067	0.82
	スペイン	18,404,971	0.57
	イタリア	14,492,115	0.45
	スウェーデン	14,035,088	0.44
	フィンランド	11,983,788	0.37
	タイ	10,457,129	0.33
	マレーシア	10,172,114	0.32
	ノルウェー	9,667,024	0.30
	シンガポール	8,605,620	0.27
	ブラジル	8,506,383	0.27
	メキシコ	8,078,562	0.25
	アラブ首長国連邦	6,878,941	0.21
	カタール	6,344,960	0.20
	ベルギー	6,161,171	0.19
	インドネシア	4,353,960	0.14
	チリ	4,108,019	0.13
	イスラエル	3,009,525	0.09
	ペルー	1,857,166	0.06
	コロンビア	1,639,069	0.05
	ジャージー	1,568,893	0.05
	ニュージーランド	1,528,731	0.05
	ギリシャ	798,903	0.02
	ルーマニア	516,581	0.02

	ロシア連邦	277,628	0.01
	チェコ共和国	236,297	0.01
	小計	3,178,653,659	99.16
未決済先渡為替契約	―	15,805,771	0.49
	小計	15,805,771	0.49
ポートフォリオ合計		3,194,459,430	99.65
現金・その他資産		11,120,289	0.35
資産総額		3,205,579,719	100.00
負債総額		31,962,267	1.00
合計 （純資産総額）		3,173,617,452 （約433,770百万円）	99.00

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

（2022年６月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	数量／額面	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
						単価	金額	単価	金額	
1	MICROSOFT CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	524,751.00	241.43	126,690,472.20	256.83	134,771,799.30	4.54
2	APPLE INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	962,233.00	137.69	132,485,373.60	136.72	131,556,495.80	4.43
3	AMAZON.COM INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	450,997.00	156.37	70,520,613.57	106.21	47,900,391.37	1.61
4	ALPHABET INC CL A	アメリカ合衆国	普通株式	コミュニケーション・サービス	14,759.00	2,264.68	33,424,439.74	2,179.26	32,163,698.34	1.08
5	ALPHABET INC CL C	アメリカ合衆国	普通株式	コミュニケーション・サービス	14,061.00	2,280.51	32,066,218.90	2,187.45	30,757,734.45	1.04
6	TESLA INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	43,502.00	772.60	33,609,610.96	673.42	29,295,116.84	0.99
7	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	普通株式	情報技術	1,828,000.00	19.12	34,943,948.17	16.01	29,264,230.58	0.99
8	NVIDIA CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	184,383.00	163.55	30,155,129.65	151.59	27,950,618.97	0.94
9	NESTLE SA REG	スイス	普通株式	生活必需品	208,069.00	117.77	24,505,282.18	116.40	24,220,200.93	0.82
10	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	46,163.00	391.84	18,088,613.34	513.63	23,710,701.69	0.80
11	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	129,410.00	160.03	20,709,261.97	177.51	22,971,569.10	0.77
12	HOME DEPOT INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	77,269.00	292.43	22,595,612.59	274.27	21,192,568.63	0.71
13	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ合衆国	普通株式	金融	174,373.00	144.47	25,191,892.82	112.61	19,636,143.53	0.66
14	COCA COLA CO/THE	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	305,770.00	53.42	16,333,512.92	62.91	19,235,990.70	0.65
15	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	アメリカ合衆国	普通株式	金融	63,484.00	257.25	16,331,420.08	273.02	17,332,401.68	0.58
16	PROCTER & GAMBLE CO/THE	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	117,709.00	140.63	16,552,851.35	143.79	16,925,377.11	0.57
17	PEPSICO INC	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	101,335.00	148.51	15,048,887.13	166.66	16,888,491.10	0.57
18	VISA INC CLASS A SHARES	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	81,430.00	213.71	17,402,202.63	196.89	16,032,752.70	0.54
19	VERIZON COMMUNICATIONS INC	アメリカ合衆国	普通株式	コミュニケーション・サービス	308,914.00	54.67	16,888,407.19	50.75	15,677,385.50	0.53
20	ASTRAZENECA PLC	イギリス	普通株式	ヘルスケア	113,970.00	108.21	12,332,182.94	131.16	14,948,373.73	0.50
21	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	情報技術	29,909.00	547.59	16,377,876.25	476.57	14,253,682.23	0.48
22	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	普通株式	ヘルスケア	125,063.00	80.60	10,080,678.09	110.67	13,840,116.63	0.47
23	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	普通株式	コミュニケーション・サービス	305,700.00	65.63	20,064,345.81	45.16	13,806,648.44	0.47
24	MERCK & CO. INC.	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	148,721.00	77.00	11,451,174.11	91.17	13,558,893.57	0.46
25	MASTERCARD INC　A	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	42,731.00	345.31	14,755,275.07	315.48	13,480,775.88	0.45
26	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ合衆国	普通株式	金融	427,558.00	37.96	16,231,715.92	31.13	13,309,880.54	0.45
27	ABBVIE INC	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	86,580.00	118.18	10,231,698.33	153.16	13,260,592.80	0.45
28	CISCO SYSTEMS INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	305,271.00	48.87	14,917,708.18	42.64	13,016,755.44	0.44
29	ADOBE INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	35,441.00	485.30	17,199,651.40	366.06	12,973,532.46	0.44
30	ELI LILLY & CO	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	39,963.00	194.81	7,785,326.08	324.23	12,957,203.49	0.44

（注）上記の表において、国・地域名は発行地を記載している。

業種別投資比率

（2022年６月末日現在）

業種	投資比率（%）
情報技術	24.70
金融	16.33
ヘルスケア	13.00
一般消費財	11.23
資本財・サービス	8.31
生活必需品	7.92
コミュニケーション・サービス	7.25
素材	3.30
不動産	2.94
公益事業	2.00
エネルギー	1.82
現金同等物	0.18

種類別投資比率

（2022年６月末日現在）

種類	投資比率（%）
株式	98.82
未決済先渡為替契約	0.62
現金・その他資産	0.56

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

（2022年６月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	数量／額面	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（%）
						単価	金額	単価	金額	
1	MICROSOFT CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	652,029.00	220.53	143,794,135.30	256.83	167,460,608.10	5.22
2	TESLA INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	205,157.00	559.14	114,710,488.00	673.42	138,156,826.90	4.31
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	普通株式	情報技術	5,742,000.00	16.38	94,059,126.68	16.01	91,922,982.49	2.87
4	NVIDIA CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	583,921.00	135.91	79,363,153.36	151.59	88,516,584.39	2.76
5	HOME DEPOT INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	243,702.00	276.24	67,320,407.55	274.27	66,840,147.54	2.09
6	COCA COLA CO/THE	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	962,615.00	55.93	53,835,135.06	62.91	60,558,109.65	1.89
7	ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	スイス	普通株式	ヘルスケア	163,950.00	341.28	55,953,199.66	332.74	54,552,956.08	1.70
8	PEPSICO INC	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	323,490.00	142.26	46,020,666.39	166.66	53,912,843.40	1.68
9	ASML HOLDING NV	オランダ	普通株式	情報技術	95,175.00	482.47	45,918,901.09	476.57	45,357,390.96	1.41
10	NOVO NORDISK A/S B	デンマーク	普通株式	ヘルスケア	393,041.00	73.55	28,909,330.33	110.67	43,495,944.27	1.36
11	CISCO SYSTEMS INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	969,742.00	53.63	52,003,726.94	42.64	41,349,798.88	1.29
12	ADOBE INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	110,133.00	656.23	72,272,054.42	366.06	40,315,285.98	1.26
13	WALT DISNEY CO/THE	アメリカ合衆国	普通株式	コミュニケーション・サービス	424,769.00	150.08	63,749,759.07	94.40	40,098,193.60	1.25
14	SALESFORCE INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	230,218.00	160.47	36,944,016.44	165.04	37,995,178.72	1.19
15	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	216,029.00	188.25	40,666,615.88	153.65	33,192,855.85	1.04
16	AMGEN INC	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	130,062.00	227.60	29,601,578.54	243.30	31,644,084.60	0.99
17	AIA GROUP LTD	香港	普通株式	金融	2,807,000.00	10.33	28,987,393.86	10.84	30,423,967.27	0.95
18	TORONTO DOMINION BANK	カナダ	普通株式	金融	426,184.00	76.28	32,509,085.08	65.44	27,888,051.04	0.87
19	S&P GLOBAL INC	アメリカ合衆国	普通株式	金融	82,665.00	341.86	28,259,949.84	337.06	27,863,064.90	0.87
20	LOWE S COS INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	156,538.00	167.49	26,218,423.42	174.67	27,342,492.46	0.85
21	ELEVANCE HEALTH INC	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	56,484.00	509.23	28,763,507.73	482.58	27,258,048.72	0.85
22	AMERICAN TOWER CORP	アメリカ合衆国	不動産投資信託	不動産	106,442.00	256.26	27,277,276.44	255.59	27,205,510.78	0.85
23	SONY GROUP CORP	日本	普通株式	一般消費財	294,200.00	87.33	25,692,799.27	81.67	24,026,712.30	0.75
24	MEITUAN CLASS B	中国	普通株式	一般消費財	956,000.00	30.28	28,945,162.00	24.75	23,659,536.51	0.74
25	CATERPILLAR INC	アメリカ合衆国	普通株式	資本財・サービス	125,436.00	175.45	22,007,833.00	178.76	22,422,939.36	0.70
26	SERVICENOW INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	46,508.00	640.60	29,792,840.12	475.52	22,115,484.16	0.69
27	BLACKROCK INC	アメリカ合衆国	普通株式	金融	35,239.00	664.25	23,407,522.48	609.04	21,461,960.56	0.67
28	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ合衆国	普通株式	金融	151,153.00	130.53	19,730,634.58	138.62	20,952,828.86	0.65
29	AUTOMATIC DATA PROCESSING	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	98,220.00	201.16	19,758,221.52	210.04	20,630,128.80	0.64
30	L OREAL	フランス	普通株式	生活必需品	55,739.00	353.41	19,698,747.29	344.27	19,189,078.71	0.60

（注）上記の表において、国・地域名は発行地を記載している。

業種別投資比率

（2022年６月末日現在）

業種	投資比率（%）
情報技術	21.70
金融	15.72
ヘルスケア	14.76
一般消費財	14.08
生活必需品	9.25
資本財・サービス	9.15
コミュニケーション・サービス	4.60
素材	4.29
不動産	3.04
公益事業	1.45
エネルギー	1.12
現金同等物	0.18
ライツ／ワラント	0.00

種類別投資比率

（2022年６月末日現在）

種類	投資比率（%）
株式	99.16
未決済先渡為替契約	0.49
現金・その他資産	0.35

②【投資不動産物件】

2022年６月末日現在、該当事項なし。

③【その他投資資産の主要なもの】

2022年６月末日現在、該当事項なし。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格			時価（市場相場）（SIXスイス証券取引所）		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2017年12月末日に終了する会計年度末	23,496,039	3,211	21,414,366	2,927	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.4445米ドル	1,564	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－	－
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2018年12月末日に終了する会計年度末	215,940,676	29,515	211,951,371	28,970	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10.6212米ドル	1,452	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10.61米ドル	1,450
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,046.1362円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,042円	
2019年12月末日に終了する会計年度末	729,703,462	99,736	718,174,505	98,160	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.6678米ドル	1,868	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.71米ドル	1,874
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,315.6274円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,322円	
2020年12月末日に終了する会計年度末	865,641,589	118,316	843,894,475	115,343	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.7745米ドル	2,156	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.82米ドル	2,162
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,495.5147円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,485円	
2021年12月末日に終了する会計年度末	3,508,472,686	479,538	3,498,196,610	478,134	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.2716米ドル	2,634	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.38米ドル	2,649
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,845.8967円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,842円	
2021年７月末日	3,032,318,753	414,457	3,027,274,593	413,768	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.1175米ドル	2,476	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.10米ドル	2,474
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,727.6135円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,726円	
８月末日	3,138,079,448	428,913	3,134,426,255	428,413	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.6457米ドル	2,548	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.63米ドル	2,546
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,777.8647円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,764円	
９月末日	2,886,750,313	394,561	2,883,297,884	394,089	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.9272米ドル	2,450	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.05米ドル	2,467
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,710.8009円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,734円	
10月末日	3,025,442,623	413,517	3,021,560,937	412,987	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.8930米ドル	2,582	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.75米ドル	2,563
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,808.7074円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,792円	
11月末日	3,385,330,711	462,707	3,381,769,615	462,220	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.6067 米ドル	2,543	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.88米ドル	2,581
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,780.4252円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,799円	
12月末日	3,508,472,686	479,538	3,498,196,610	478,134	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.2716米ドル	2,634	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	19.38米ドル	2,649
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,845.8967円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,842円	
2022年１月末日	3,351,995,766	458,151	3,323,584,344	454,268	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.2196米ドル	2,490	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.08米ドル	2,471
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,744.8729円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,719円	
２月末日	3,618,600,380	494,590	3,592,204,510	490,983	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.6597米ドル	2,414	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.40米ドル	2,378
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,690.9135円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,661円	
３月末日	3,740,910,056	511,308	3,647,700,981	498,568	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.0835米ドル	2,472	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	18.25米ドル	2,494
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,741.7235円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,772円	

４月末日	3,317,596,554	453,449	3,280,732,509	448,411	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.8350米ドル	2,301	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.12米ドル	2,340
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,622.9581円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,643円	
５月末日	3,237,569,124	442,511	3,235,258,710	442,195	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.7402米ドル	2,288	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.72米ドル	2,285
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,611.5184円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,613円	
６月末日	2,967,081,752	405,541	2,943,957,524	402,380	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.5246米ドル	2,122	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.45米ドル	2,112
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,494.6471円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,504円	

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2018年３月15日にそれぞれ設定された。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	資産総額		純資産総額		１口当たり純資産価格			時価（市場相場）（SIXスイス証券取引所）		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2017年12月末日に終了する会計年度末	12,277,916	1,678	11,100,996	1,517	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	9.4842米ドル	1,296	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－	－
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2018年12月末日に終了する会計年度末	315,380,620	43,106	307,914,546	42,086	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8.9958米ドル	1,230	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8.97米ドル	1,226
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2019年12月末日に終了する会計年度末	1,074,016,832	146,797	1,062,060,530	145,162	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.5564米ドル	1,580	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	11.65米ドル	1,592
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2020年12月末日に終了する会計年度末	2,725,412,835	372,509	2,687,909,645	367,383	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.6171米ドル	1,861	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13.60米ドル	1,859
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－	
2021年12月末日に終了する会計年度末	4,697,331,538	642,031	4,679,867,201	639,644	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.9434米ドル	2,316	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.06米ドル	2,332
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,169.4728円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,173円	
2021年７月末日	3,783,536,549	517,134	3,777,613,838	516,324	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.5407米ドル	2,124	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.56米ドル	2,127
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,066.8366円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,069円	
８月末日	4,051,535,767	553,764	4,047,115,682	553,160	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.0664米ドル	2,196	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.09米ドル	2,199
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,102.8851円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,104円	
９月末日	3,927,759,045	536,846	3,923,315,421	536,239	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.4361米ドル	2,110	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.58米ドル	2,129
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,060.8539円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,077円	
10月末日	4,411,731,253	602,995	4,403,531,597	601,875	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.6279米ドル	2,273	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.53米ドル	2,259
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,147.1991円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,142円	
11月末日	4,355,630,799	595,328	4,350,134,150	594,576	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.4758米ドル	2,252	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.74米ドル	2,288
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,136.0078円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,143円	
12月末日	4,697,331,538	642,031	4,679,867,201	639,644	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16.9434米ドル	2,316	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.06米ドル	2,332
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,169.4728円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,173円	
2022年１月末日	4,427,636,702	605,169	4,418,269,337	603,889	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.7594米ドル	2,154	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.58米ドル	2,129
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,087.6030円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,080	
２月末日	4,323,143,885	590,887	4,249,577,026	580,832	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.2093米ドル	2,079	（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.06米ドル	2,058
					（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,049.4335円		（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,049円	

３月末日	4,428,339,192	605,265	4,405,413,556	602,132	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	15.6760米ドル	2,143	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	15.84米ドル	2,165
					（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	1,089.4107円		（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	1,107円	
４月末日	3,989,809,750	545,327	3,981,696,681	544,218	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	14.4897米ドル	1,980	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	14.75米ドル	2,016
					（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	1,008.5116円		（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	1,020円	
５月末日	3,495,127,862	477,714	3,493,204,982	477,451	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	14.2796米ドル	1,952	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	14.29米ドル	1,953
					（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	992.6878円		（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	997円	
６月末日	3,205,579,719	438,139	3,173,617,452	433,770	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	13.1849米ドル	1,802	（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	13.07米ドル	1,786
					（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	917.0733円		（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	925円	

（注）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

②【分配の推移】

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクトUCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券　該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

	収益率（%）（注１）	
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－0.01
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	－7.19
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－9.75
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	28.68
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	25.76
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	15.41
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	13.67
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	22.17
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	23.43

（注１）収益率（%）＝100ｘ（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝会計年度末の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）
ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月19日付の終値を200で徐した値である11.4456米ドルおよびクラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2018年３月15日付の終値を２で徐した値である1,159.1750円）

（注２）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2018年３月15日にそれぞれ設定された。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	収益率（%）（注１）	
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	0.15
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	―
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	−5.15
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	―
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	28.46
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	―
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	17.83
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	―
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	24.43
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	17.01

（注１）収益率（%）＝100ｘ（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝会計年度末の１口当たり純資産価格（当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額）
ｂ＝当該会計年度末の直前の会計年度末の１口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、最初の会計年度については、１口当たり当初発行価格（クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2017年12月20日付の終値を200で徐した値である9.4701米ドル、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については参照指数の2021年５月18日付の終値を２で徐した値である999.4810円）

（注２）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

2022年６月末日までの１年間の自己資本利益率（収益率）は以下のとおりである。

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

収益率（%）（注）	
クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	−13.67
クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	−12.98

（注）収益率（%）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝2022年６月末日現在の１口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）
ｂ＝2021年６月末日現在の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）
以下同じ。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

収益率（%）	
クラス（米ドルヘッジ） A-acc投資証券	−14.30
クラス（日本円ヘッジ） A-acc投資証券	−13.32

６【手続等の概要】

（１）販売手続等

申込取扱場所／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、日本における販売会社によって関連する取引日までに管理事務代行会社が指定する口座に表示通貨で払い込まれる。

申込期間

2022年10月１日（土曜日）から2023年６月30日（金曜日）まで

原則として、取引日であり、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でありかつ日本における銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。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、取引期限までに管理事務代行会社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、約定日から起算して日本での４営業日目までに申込金額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

関連する取引日に係る評価時点において決定される投資証券１口当たり純資産価格に相当する金額にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額。

（注）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。

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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または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日本における販売会社または販売取扱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

該当事項なし。

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。

（２）買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、取引日であり、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でありかつ日本における銀行の営業日である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。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取引日後日本における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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

7【管理及び運営の概要】

（1）資産管理等の概要

①　発行価格および買戻価格／純資産価額の計算

純資産価額の決定

管理会社は、各ファンドの純資産価額および投資証券１口当たりの純資産価格の計算を管理事務代行会社に委任した。

ファンドの純資産価額は、関連するファンドの資産の価値を確認し、当該金額からファンドの負債を差し引くことによって計算されるものとする。当該負債には、ファンドの資産から支払われるべきすべての手数料および費用および／または発生した、および／または支払われると見積もられるすべての費用が含まれるものとする。

ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格は、関連するファンドの純資産価額を当該ファンドに関して発行されたかまたは関連する営業日現在発行されているとみなされる投資証券総数で除することによって計算されるものとする。

各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格は、定款に定められ、以下に要約される評価規定に従い、各営業日の関連するファンドのクラス通貨の小数点以下４桁で計算されるものとする。

中央銀行の要件に従って、ファンドが異なる配当方針および／または手数料および／または手数料の取決めおよび／または通貨および／またはFDIへの投資に対応するために異なるクラスに分割される場合、クラスに帰属するファンドの純資産価額の額は、関連する評価時点においてクラスにおいて発行された投資証券の数を確定し、関連する手数料および費用ならびにクラスに関して締結された外国為替ヘッジまたはFDIへの投資の費用、負債および／または利益をクラスに配分することにより、そのクラスの配布、申込み、買戻し、利得および費用を考慮して適切な調整を行い、それに応じてファンドの純資産価額を配分することにより決定されるものとする。クラスに関する１口当たりの純資産価格は、関連するクラスの純資産価額を発行済みの関連するクラスの投資証券の数で除すことによって計算される。クラスに帰属するファンドの純資産価額およびクラスに関する投資証券１口当たりの純資産価格は、基準通貨と異なる場合、関連するクラス通貨で表示される。

本投資法人の投資証券１口当たり純資産価格は、毎営業日の評価時点において計算される。

公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される各資産は、最初の指数評価方法を用いて評価されるものとする。したがって、関連する指数の条件に応じて、当該資産は、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）最終営業終了時における当該公認市場の最終中間市場価格で評価される。各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格を決定するために適用される指数評価方法は、関連する英文目論見書補遺に定められる。指数評価方法は、上記（ａ）から（ｅ）までに規定するオプションのいずれか一つから成り、当該資産クラスのすべての資産の評価に一貫して適用される。価格は、この目的のために、管理事務代行会社が独立した情報源、例えば認定価格サービスや関連市場を専門とするブローカーから入手する。投資が通常複数の公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、関連する公認市場は、（ａ）当該投資の主要市場である市場、または（ｂ）管理会社が決定する証券の価値において最も公正な基準を提供すると管理会社が決定する市場のいずれかであるものとする。関連する公認市場で提示され、上場され、または取引される投資の価格が、関連する時点において入手できない場合、または管理会社の見解において代表的でない場合、当該投資は管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により承認された有能な専門家、会社または法人による当該投資の推定売却価額として、注意深くかつ誠意をもって見積もられる価額で評価されるものとする。投資が公認市場において提示され、上場され、または取引されるが、公認市場外または市場外でプレミアムまたはディスカウントで取得され、または取引される場合、当該投資は、当該商品の評価日現在のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮して評価されるものとし、保管会社は、当該商品の想定売却価

額を設定する文脈において、当該手続の適用が正当であることを確実にしなければならない。管理会社またはその代理人または保管会社は、下記の価格であると彼らが合理的に信じる価格が、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）当面の最終中間市場価格であると見なされない場合、いかなる責任も負わないものとする。公認市場の規則に基づいて、通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値は、管理事務代行会社と協議の上で管理会社、または管理会社が指名し、保管会社が当該目的で承認した有能な専門家、会社または法人により、慎重かつ誠意をもって見積もられたその想定売却価値で評価される。

手許現金または預託金は、取締役会が（管理会社および保管会社と協議して）その公正価値を反映させるために調整を行わなければならないと考える場合を除き、（該当する場合）未収利息とともに額面価額で評価されるものとする。

取引所で取引されているデリバティブ商品は、商品が取引されている市場によって決定された決済価格に基づいて評価される。当該決済価格が入手できない場合、当該価値は、上記の公認市場の規則に基づき通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値、すなわち、管理会社により任命され、（当該目的のために保管会社により承認された）有能な専門家により、注意深くかつ誠実に見積もった推定売却価格に基づいて計算されるものとする。

店頭（以下「OTC」という。）FDIは、取引相手方の評価額、または本投資法人もしくは取締役および／または管理会社が任命し、かつ、保管会社がこの目的のために承認した独立した価格決定業者が提供する代替評価額を用いて評価される。OTC FDIは、少なくとも毎日評価されるものとする。取引相手方の評価額を用いる場合、当該評価額は、毎週、当該取引相手方から独立している、保管会社が承認した者により承認されるか、または検証される必要がある（かかる承認または検証を行う者には、本投資法人、または同一グループ内の独立したユニットであることを条件としてOTCの取引相手方の関係者を含めることができ、またかかる承認または検証を行う者は、当該取引相手方が採用しているものと同一の価格決定モデルに依拠しない。）。本投資法人が代替評価額を用いることを選択した場合、本投資法人は、取締役および／または管理会社が任命し、保管会社がこの目的のために承認した適格者を用いるか、または保管会社が価額を承認することを条件としてその他の方法による評価額を用いる。代替評価額はすべて、少なくとも毎月、取引相手方の評価額と照合される。取引相手方の評価額との著しい差異がある場合には、速やかに調査および説明が行われる。

先物為替予約および金利スワップ契約は、自由に利用可能な市場相場を参考に、またはそのような相場が利用できない場合には、上場デリバティブ取引に関する規定に従って評価されることがある。

各ファンドの純資産価額および各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格を計算する際に、管理事務代行会社は、決定する自動価格設定サービスに依拠することができ、管理事務代行会社は、価格設定サービスによって提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の計算の誤りを理由に本投資法人または投資主が被ったいかなる損失に対しても（不正、過失または故意の不履行がない限り）責任を負わないものとする。管理事務代行会社は、投資運用会社および／もしくは副投資運用会社、またはブローカーもしくは他の仲介業者である関係者を含む関係者から提供された価格情報を検証するために合理的な努力を尽くすものとするが、特定の状況において、管理事務代行会社が当該情報を検証することは可能でないまたは現実的でないことがあり、そのような状況において、管理事務代行会社は、投資運用会社および／もしくは副投資運用会社またはその委託先から提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の算定の誤りを理由とする本投資法人または投資主の損失に対して（不正、過失または故意の不履行がない限り）責任を負わないものとする。ただし、当該状況での当該情報の使用が合理的であることを条件とする。

預金証書は、各取引日における同様の満期、金額および信用リスクを有する預金証書の最新の売却価格を参照することにより、または当該価格が入手できない場合は最新の入札価格で、または当該価格が入手できないかもしくは管理会社の見解において当該預金証書の価値を表わしていない場合、管理会社により任命され、保管会社によりその目的で承認された有能な者により注意深くかつ誠意を

もって見積もられる想定売却価格で評価されるものとする。短期国債および為替手形は、関連する取引日における当該市場での営業終了時における同様の満期、金額および信用リスクを有する金融商品の関連市場における価格決定を参考に評価されるものとする。

集団投資スキームの受益証券または投資証券は、集団投資スキームによって公表された直近の受益証券１口当たりの利用可能な純資産価格に基づいて評価されるものとする。当該集団投資スキームの受益証券または投資証券が公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、当該受益証券または投資証券は、公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される資産の評価に関する上記の規則に従って評価される。当該価格が入手できない場合、受益証券は、管理会社が管理事務代行会社と協議の上、または管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により当該目的のために承認された有能な者、会社または法人により、注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額で評価される。

上記の規定にかかわらず、管理会社は、（ａ）通貨、市場性、取引費用および／または関連するとみなされるその他の考慮事項に照らして公正価値を反映させるために調整を行う必要があると認められる場合、上場投資の評価を調整する、または（ｂ）特定の資産に関して、必要と認める場合、保管会社が承認した別の評価方法を使用することを認めることができる。

本投資法人の投資証券１口当たりの純資産価値を決定する際に、当初外貨で表示されたすべての資産および負債は、市場レートで関連するファンドのクラス通貨に換算される。当該相場が入手できない場合、為替レートは、管理会社により注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額であると決定される。

下記「取引の一時停止」の項に記載される状況において、いずれかのファンドに関する投資証券１口当たりの純資産価格の決定が一時的に停止されている場合を除き、投資証券１口当たりの純資産価格は、投資運用会社の登記上の事務所およびウェブサイトにおいて計算後、実務上可能な限り速やかに公表されるものとする。

また、管理事務代行会社は、必要に応じて様々な刊行物において発行するものとし、関連する上場証券取引所の規則に従って上場証券取引所に通知するものとする。

取引の一時停止

取締役会および／または管理会社は、以下の期間中、いつでも、クラスの発行、評価、売却、購入、買戻しもしくは転換または買戻金の支払いを一時的に停止することができる。

（ａ）本投資法人に現に含まれている投資の相当部分が提示され、上場され、もしくは取り扱われている公認市場が、通常の休日以外の理由で閉鎖され、または当該公認市場における取引が制限され、もしくは停止される期間

（ｂ）取締役会および／または管理会社の支配、責任および権限を超えた政治的、軍事的、経済的または金銭的事由または他の状況の結果として、当面本投資法人に含まれている投資の処分または評価が、取締役会および／または管理会社の見解により、投資主の利益を損なうことなく、正常に行われ、または完了することができない期間

（ｃ）当面本投資法人に含まれている投資の価値を決定する際に通常使用される通信手段の故障、または当面本投資法人に含まれている投資の価値が取締役会および／または管理会社の見解において、迅速または正確に確認できない他の理由がある期間

（ｄ）本投資法人が買戻金の支払いを行う目的で資金を本国に送金することができない期間、または当面本投資法人に含まれている投資の売却、またはそれに関連する資金の譲渡もしくは支払いが、取締役会および／または管理会社の見解において、通常の価格または通常の為替レートで行うことができない期間

（ｅ）不利な市況の結果、買戻金の支払いが、取締役会および／または管理会社の見解において、本投資法人または本投資法人の残りの投資主に悪影響を及ぼす可能性がある期間

（ｆ）取締役会および／または管理会社がそうすることが投資主の最善の利益になると判断する期間

当該一時停止の通知は、取締役会および／または管理会社の見解において、当該一時停止が30日を超える可能性が高いと判断した場合、本投資法人がその登記上の事務所および新聞ならびに取締役会および／または管理会社が随時決定する他の媒体を通じて公表されるものとし、直ちに、かつ、いかなる場合も同営業日中に中央銀行および投資主に送付されるものとする。シリーズまたはクラスの投資証券の発行または買戻しを請求した投資主は、申請または買戻請求が停止の解除前に撤回されない限り、停止が解除された後の最初の取引日にその申込みまたは買戻請求が取り扱われるものとする。可能な場合、停止期間を可能な限り速やかに終了させるためにすべての合理的な措置がとられる。

② 保管

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

③ 存続期間

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立された。

④ 計算期間

本投資法人の決算期は毎年12月31日である。

⑤ その他

（ｉ）ファンドの終了

通常、アイルランド法に基づき、本投資法人が清算される場合、未払債権を精算し、本投資法人の残余財産を分配するために清算人が任命される。清算人は、債権者の債権を弁済するために本投資法人の資産を使用することになる。その後、清算人は、投資主間で残余財産を分配する。定款には、まず、ファンドの債務を清算した後、各ファンドの投資主に財産を分配し、その後、これらの申込投資証券に関して支払われた額面金額を申込投資証券の投資主に分配することを求める規定が含まれている。清算人は、特別決議により承認された場合、本投資法人の資産を同じ種類で分配することができる。ただし、投資主は、当該状況において、投資主に分配される資産を売却し、正味の手取金にて支払うことを要求することができる。

（ⅱ）授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（ⅲ）本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款は、アイルランドの中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

（２）利害関係人との取引制限

取締役の利害関係

本書の日付現在、いかなる取締役も、本投資法人による取得もしくは処分もしくは本投資法人に対する発行が行われたか、またはこれらが提案された資産に直接または間接的な持分を有しておらず、下記に開示される場合を除き、いかなる取締役も、本書の日付において存続するもので、性質および条件において通常でなくまたは本投資法人の事業に関連して重要である契約または取決めについて重要な利害関係を有していない。

本書の日付現在、取締役および関係者はいずれも、本投資法人の投資主資本に対して受益権を有しておらず、また当該資本に関してオプションも有していない。

フランク・ミューゼル（Frank Muesel）、マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ（Marie Antoinette (Nina) Petrini）およびアラン・ホワイト（Alan White）は、UBSグループまたは関連会社の従業員である。

（３）投資主・外国投資法人債権者の権利

①　投資主・外国投資法人債権者の権利

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

（注）現在、取締役会は、下記の投資証券クラスに関する配当金を宣言することは意図していない。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券
クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

（ｂ）買戻請求権

（ｃ）残余財産分配請求権

（ｄ）議決権

②　為替管理上の取扱い

投資証券の買戻代金等の送金に関して、アイルランド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アイルランド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紛争、見解の相違に関する裁判上、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

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」、「損益計算書」、「金銭の分配に係る計算書」および「キャッシュ・フロー計算書」（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、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）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。）であるアーンスト・アンド・ヤング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．　ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年６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＝136.68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おり、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

ｅ．　サブ・ファンドの名称は2021年６月23日付でMSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF（MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF）からMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF）に変更された。

ｆ．　ファンドの独立監査人であったプライスウォーターハウスクーパース　アイルランドは、10年目の年度監査を完了し2021年８月24日付で退任しており、2021年８月25日付で後任の独立監査人としてアーンスト・アンド・ヤングが任命されている。

１【貸借対照表】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

2021年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類（抜粋）

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	4,643,032,080	634,609,625
先物取引	102,424	13,999
先渡為替契約	30,374,340	4,151,565
現金および現金同等物	11,552,369	1,578,978
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,059,247	144,778
投資売却未収金	—	—
ファンド投資証券販売未収金	6,683,152	913,453
未収配当金	4,527,926	618,877
その他の未収金	—	—
流動資産合計	4,697,331,538	642,031,275
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,853,912)	(800,113)
当座借越	(6,089,105)	(832,259)
ファンド投資証券償還未払金	(2,366,908)	(323,509)
投資購入未払金	(311,401)	(42,562)
未払費用	(2,843,011)	(388,583)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(17,464,337)	(2,387,026)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	4,679,867,201	639,644,249

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	3,479,542,888	475,583,922
先物取引	74,090	10,127
先渡為替契約	20,141,694	2,752,967
現金および現金同等物	5,084,747	694,983
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,012,148	138,340
投資売却未収金	490	67
未収配当金	2,616,421	357,612
その他の未収金	208	28
流動資産合計	3,508,472,686	479,538,047
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,724,749)	(782,459)
当座借越	(1,967,580)	(268,929)
投資購入未払金	(28,660)	(3,917)
未払費用	(2,555,087)	(349,229)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(10,276,076)	(1,404,534)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	3,498,196,610	478,133,513

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2020年12月31日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	2,680,478,025	366,367,736
先物取引	183,983	25,147
先渡為替契約	22,194,937	3,033,604
現金および現金同等物	14,350,044	1,961,364
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,155,117	157,881
投資売却未収金	3,479,643	475,598
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	1,078,463	147,404
未収配当金	2,492,623	340,692
その他の未収金	—	—
流動資産合計	2,725,412,835	372,509,426
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(10,573)	(1,445)
先渡為替契約	(5,902,653)	(806,775)
当座借越	(41,752)	(5,707)
ファンド投資証券償還未払金	(1,078,473)	(147,406)
投資購入未払金	(28,618,869)	(3,911,627)
未払費用	(1,850,870)	(252,977)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(37,503,190)	(5,125,936)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	2,687,909,645	367,383,490

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2020年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	842,224,932	115,115,304
先物取引	44,154	6,035
先渡為替契約	7,344,847	1,003,894
現金および現金同等物	5,305,684	725,181
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	652,504	89,184
投資売却未収金	90,861	12,419
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	9,198,232	1,257,214
未収配当金	780,167	106,633
その他の未収金	208	28
流動資産合計	865,641,589	118,315,892
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(547)	(75)
先渡為替契約	(2,214,199)	(302,637)
当座借越	(17,907)	(2,448)
ファンド投資証券償還未払金	―	―
投資購入未払金	(18,942,614)	(2,589,076)
未払費用	(571,847)	(78,160)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(21,747,114)	(2,972,396)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	843,894,475	115,343,497

２【損益計算書】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	652,300,596	89,156,445
受取配当金	66,859,455	9,138,350
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	416	57
純収益合計	719,160,467	98,294,853
費用		
費用	(12,347,154)	(1,687,609)
費用合計	(12,347,154)	(1,687,609)
営業利益	706,813,313	96,607,244
金融費用		
分配金	(5,962,224)	(814,917)
支払利息	(104,698)	(14,310)
税金		
源泉所得税	(8,806,499)	(1,203,672)
金融費用および税金控除後利益	691,939,892	94,574,344
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	691,939,892	94,574,344

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	382,539,613	52,285,514
受取配当金	52,635,137	7,194,171
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	2,985	408
純収益合計	435,177,735	59,480,093
費用		
費用	(9,376,815)	(1,281,623)
費用合計	(9,376,815)	(1,281,623)
営業利益	425,800,920	58,198,470
金融費用		
分配金	(752,022)	(102,786)
支払利息	(64,708)	(8,844)
税金		
源泉所得税	(6,484,008)	(886,234)
金融費用および税金控除後利益	418,500,182	57,200,605
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	418,500,182	57,200,605

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	385,304,365	52,663,401
受取配当金	29,593,036	4,044,776
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	4,757	650
純収益合計	414,902,158	56,708,827
費用		
費用	(6,530,136)	(892,539)
費用合計	(6,530,136)	(892,539)
営業利益	408,372,022	55,816,288
金融費用		
分配金	(2,774,256)	(379,185)
支払利息	(27,894)	(3,813)
税金		
源泉所得税	(3,922,747)	(536,161)
金融費用および税金控除後利益	401,647,125	54,897,129
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	401,647,125	54,897,129

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	64,172,687	8,771,123
受取配当金	14,200,370	1,940,907
その他の収益	2,866	392
純収益合計	78,375,923	10,712,421
費用		
費用	(3,004,910)	(410,711)
費用合計	(3,004,910)	(410,711)
営業利益	75,371,013	10,301,710
金融費用		
分配金	(203,527)	(27,818)
支払利息	(23,043)	(3,150)
税金		
源泉所得税	(1,910,590)	(261,139)
金融費用および税金控除後利益	73,233,853	10,009,603
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	73,233,853	10,009,603

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

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】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	691,939,892	94,574,344
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	5,962,224	814,917
所得税	8,806,499	1,203,672
合計	706,708,615	96,592,933
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	(692,487,501)	(94,649,192)
投資の購入による支払い	(2,853,614,437)	(390,032,021)
投資の売却による収入	1,550,582,084	211,933,559
現金証拠金の変動額	95,870	13,104
未払金の変動額	992,141	135,606
事業活動に使用したキャッシュ	(1,287,723,228)	(176,006,011)
受取配当金の変動額	(2,054,487)	(280,807)
源泉所得税支払額	(8,806,499)	(1,203,672)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(1,298,584,214)	(177,490,490)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(5,962,224)	(814,917)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	2,362,729,421	322,937,857
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	(1,067,028,011)	(145,841,389)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,289,739,186	176,281,552
現金および現金同等物の純減少額	(8,845,028)	(1,208,938)
現金および現金同等物、期首残高	14,308,292	1,955,657
現金および現金同等物、期末残高	5,463,264	746,719
補足情報		
利息支払額	(104,698)	(14,310)
配当金受取額	64,824,152	8,860,165

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	418,500,182	57,200,605
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	752,022	102,786
所得税	6,484,008	886,234
合計	425,736,212	58,189,625
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	(421,651,054)	(57,631,266)
投資の購入による支払い	(3,272,678,001)	(447,309,629)
投資の売却による収入	1,028,872,184	140,626,250
現金証拠金の変動額	(359,644)	(49,156)
未払金の変動額	1,983,240	271,069
事業活動に使用したキャッシュ	(2,238,097,063)	(305,903,107)
その他の収益	—	—
受取配当金の変動額	(1,837,702)	(251,177)
源泉所得税支払額	(6,484,008)	(886,234)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(2,246,418,773)	(307,040,518)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(752,022)	(102,786)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	2,794,788,857	381,991,741
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	(549,788,672)	(75,145,116)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	2,244,248,163	306,743,839
現金および現金同等物の純減少額	(2,170,610)	(296,679)
現金および現金同等物、期首残高	5,287,777	722,733
現金および現金同等物、期末残高	3,117,167	426,054
補足情報		
利息支払額	(64,708)	(8,844)
配当金受取額	50,798,883	6,943,191

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	401,647,125	54,897,129
調整：		
その他の収益	(4,757)	(650)
受取配当金	(29,593,036)	(4,044,776)
有価証券貸付収益	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	2,774,256	379,185
所得税	3,922,747	536,161
合計	378,746,335	51,767,049
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	(353,535,296)	(48,321,204)
投資の購入による支払い	(1,995,988,743)	(272,811,741)
投資の売却による収入	731,396,118	99,967,221
現金証拠金の変動額	(701,302)	(95,854)
未払金の変動額	1,433,265	195,899
事業活動に使用したキャッシュ	(1,238,649,623)	(169,298,630)
その他の収益	4,757	650
受取配当金の変動額	28,359,605	3,876,191
有価証券貸付収益	—	—
源泉所得税支払額	(3,922,747)	(536,161)
事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(1,214,208,008)	(165,957,951)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(2,774,256)	(379,185)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1,599,196,236	218,578,142
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	(374,994,236)	(51,254,212)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,221,427,744	166,944,744
現金および現金同等物の純増加額	7,219,736	986,794
現金および現金同等物、期首残高	7,088,556	968,864
現金および現金同等物、期末残高	14,308,292	1,955,657
補足情報		
利息支払額	(27,894)	(3,813)

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	73,233,853	10,009,603
調整：		
その他の収益	(2,866)	(392)
受取配当金	(14,200,370)	(1,940,907)
有価証券貸付収益	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	203,527	27,818
所得税	1,910,590	261,139
合計	61,144,734	8,357,262
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	(50,649,036)	(6,922,710)
投資の購入による支払い	(621,889,701)	(84,999,884)
投資の売却による収入	557,431,714	76,189,767
現金証拠金の変動額	(323,203)	(44,175)
未払金の変動額	284,012	38,819
事業活動に使用したキャッシュ	(54,001,480)	(7,380,922)
その他の収益	2,866	392
受取配当金の変動額	14,155,102	1,934,719
有価証券貸付収益	—	—
源泉所得税支払額	(1,910,590)	(261,139)
事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額	(41,754,102)	(5,706,951)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(203,527)	(27,818)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	623,787,441	85,259,267
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	(578,953,673)	(79,131,388)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	44,630,241	6,100,061
現金および現金同等物の純増加額	2,876,139	393,111
現金および現金同等物、期首残高	2,411,638	329,623
現金および現金同等物、期末残高	5,287,777	722,733
補足情報		
利息支払額	(23,043)	(3,150)

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

2021年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類に対する注記（抜粋）

重要な会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、当会計年度に一貫して適用される。

（ａ）表示基準

本財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）、2014年会社法から成るアイルランド法、および2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則（改正）（以下「UCITS規則」という。）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則（中央銀行UCITS規則）に準拠して表示されている。制定法、規則および法律への言及には、それらの改正が含まれる。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

比較可能な数値は、2020年12月31日に終了した会計年度のものである。

IFRSに準拠した財務書類の作成においては、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、取締役会は、ファンドの会計方針を適用するプロセスには判断を行うことが要求される。高度な判断を含む領域もしくはより複雑な領域、または仮定および見積りが財務書類に対して重要である領域については、注記１（ｃ）に開示されている。

公表済であり、2021年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、新改訂および新解釈指針

公表済であり、2021年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、新改訂および新解釈指針のうち、財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示へ重要な影響を及ぼすものはない。

公表済であるが2021年１月１日以降開始する会計年度に未発効であり、早期適用されていない新基準、新改訂および新解釈指針

公表済であるが2021年１月１日以降開始する会計年度に未発効の新基準、新改訂および新解釈指針のうち、財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示に重要な影響を及ぼすものはない。

（ｂ）外貨換算

機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、各ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドの運営が行われ、またファンドの大半の活動が行われる主たる経済環境の通貨（機能通貨）を用いて測定されている。個々のファンドの機能通貨についてはGeneral Information（訳注：原文のページ）に記載されている。個々のファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。取締役会は、米ドル（USD）が、本投資法人のファンドの大半のそれぞれのパフォーマンスの測定、業績の報告、ならびに投資家からの申込の受領を最も忠実に表す

通貨であると考えているため、結合財務書類は、本投資法人の機能通貨および表示通貨である米ドルで表示される。

結合財務書類

（ｉ）結合財政状態計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外の各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。

（ⅱ）結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外のファンドの各計算書は、当会計年度の平均レートを用いて米ドルに換算される。期首純資産の再換算に伴う為替差損益ならびに結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の換算により生じる平均レート差額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書に含まれる。この換算調整による各ファンドの投資証券１口当たり純資産価額への影響はない。

取引および残高

外貨建取引は、取引日の実勢為替レートを用いて各ファンドの機能通貨に換算される。それら取引の決済から生じる為替差損益は、外貨建貨幣性資産および負債の期末換算替えから生じる損益と合わせて包括利益計算書に認識される。

償還可能参加型投資証券の発行による収入および償還による支払額は、取引日の実勢レートに近似する平均レートで換算される。損益を通じて公正価値で測定し保有する非貨幣性項目（株式等）の換算差額は、損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利益／（損失）の一部として報告されている。

その他のすべての為替差損益は、包括利益計算書に表示される。外貨建ての貨幣性資産および負債は、財政状態計算書日の実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。

（ｃ）重要な会計上の見積りおよび判断

本投資法人の財務書類の作成において、経営陣は財務書類で認識される金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。一方で、これらの仮定や見積りに関する不確実性によって、将来に影響を受ける資産または負債の帳簿価額の重要性のある修正が必要になる可能性がある。

継続企業の前提

本投資法人の経営陣は、本投資法人が継続企業として存続する能力について評価を行い、財務書類の承認後、少なくとも12ヶ月間の予見可能な将来において本投資法人が継続的に事業を行うための資源があると確信している。さらに、経営陣は本投資法人の継続企業としての存続能力に対して重大な疑義を生じさせるような重要な不確実性を認識していない。

金融商品の公正価値

財政状態計算書に計上された金融資産および金融負債の公正価値が活発な市場から入手できない場合、それらは、数理モデルの使用を含む様々な評価技法を用いて算出される。これらのモデルへのインプットは、可能な限り観測可能な市場から得るが、不可能な場合には、公正価値を決定する上で一定の判断が要求される。判断において、流動性、および信用リスク（自身およびカウンターパーティの双方）、相関性、ボラティリティ等のモデルインプットを考慮する。これらの要因に関する仮定が変更された場合、金融商品の公正価値に影響を及ぼす可能性がある。モデルは定期的に確認され、（修正またはリパッケージしていない）同一の金融商品の観察可能な現在の市場取引から得られた価格、または入手可

能な観測可能な市場データに基づいて妥当性が評価される。2021年12月31日および2020年12月31日現在、数理モデルを用いて公正価値で評価されたポジションはない。

（ｄ）金融商品

（ｉ）分類

本投資法人は、デリバティブを含む投資を、これら金融資産の管理に関する本投資法人の事業モデルと当該金融資産に係る契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づき分類している。

金融資産および金融負債ポートフォリオの管理と運用成績の評価は公正価値ベースで行っている。本投資法人は、主に公正価値情報に重点を置き、この情報を当該資産の運用成績評価および意思決定に使用している。したがって、デリバティブおよび短期投資を含むすべての投資は、損益を通じて公正価値で測定されている。

本投資法人の方針により、投資運用会社および取締役会は、これら金融資産および金融負債に関する公正価値ベースの情報ならびにその他の関連する財務情報を評価することが求められる。

（ii）認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日（ファンドが投資の売買契約を締結する日）に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で当初認識される。取引費用は発生時に包括利益計算書において費用計上される。金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時、またはファンドが所有に伴う実質的にすべてのリスクおよび経済価値を移転した時に認識が中止される。

（iii）事後測定

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産および金融負債は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」のカテゴリーの公正価値変動による利益および損失は、発生した年度において、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益に表示されている。損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの受取配当金は、ファンドが支払を受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の受取配当金として認識される。

（iv）公正価値

活発な市場で取引されている金融資産および負債（例えば、上場デリバティブや売買目的有価証券）の公正価値は、本投資法人の英文目論見書およびファンドの英文目論見書補遺に詳述されているとおり、財政状態計算書日現在における市場相場価格に基づいている。ファンドが保有する金融資産および金融負債に用いられる市場相場価格は、公正価値を最も良く表すビット・アスク・スプレッド内の価格に基づく。

活発な市場で取引されていない金融資産および金融負債の評価については、本注記のセクション**ｃ）**を参照のこと。

（ｖ）投資ファンド

オープン・エンド型投資信託への投資は、関連する管理事務代行会社から取得した投資証券またはユニットの直近の入手可能な純資産価額に基づく公正価値で評価される。これらのユニットの日々の純資産価額の変動は、損益を通じて公正価値で測定する投資活動に係る純利益／（損失）として認識される。関連する各ファンドについて、投資信託の公正価値は（損益を通じて公正価額で測定する金融資産および負債に含まれる場合）必要に応じて財政状態計算書に記載され、各関連ファンドの投資明細書に示される。

（vi）デリバティブ金融商品

先渡為替予約および直物為替予約

未決済の先渡為替予約および未決済の直物為替予約の公正価値は、約定金利と財政状態計算書日に取引を決済させる現時点のフォワードレートとの差額として計算される。関連する各ファンドについて、未決済為替取引に係る損益がある場合、必要に応じて、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

先物契約

ファンドは、先物契約を売買することができる。先物契約とは、保有者に対し、将来のある特定の時点に、事前に定められた受渡価格で資産を売買することを義務付ける契約である。先物契約の中には、正味（現金）で決済されるものもある。先物契約を締結する際、ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金所要額に従い、現金またはその他の流動資産を先物清算ブローカーに預託することが要求される。先物契約は一般に、商品取引所またはオプション取引所によって毎日の営業終了時に設定された決済価格で評価される。関連する各ファンドについて、先物契約に係る損益がある場合、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。未決済先物契約の価値の変動は、契約終了までの間は先物契約に係る未実現損益として認識され、契約終了時点で実現損益が包括利益計算書に認識される。

（ｅ）現金および現金同等物／当座借越

現金および現金同等物はすべて、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）のカストディアン・ネットワークにて保有されている現金残高から成る。ステート・ストリートが保管会社として営業活動を行っていない市場では、ステート・ストリートが承認および任命した副カストディアンにて一部の現金残高を保有する場合もある。現金および現金同等物は、公正価値に近似した償却原価で計上されている。当座借越は、財政状態計算書に区分表示され、ステート・ストリートへ支払われる。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、レバレッジ比率が高いファンドは存在しない。

（ｆ）償還可能参加型投資証券

償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、IAS第32号に従い金融負債に分類される。

ファンドは、取引価格に基づいて、既存投資証券の純資産価額で投資証券を発行する。英文目論見書に基づき、参加型投資証券の保有者は、関連する取引日に、（償還要件に従って計算された）関連するファンドの純資産価額の比例持分に等しい現金で償還できる。

ファンドの投資証券１口当たり純資産価額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産（償還要件に従って計算する）を発行済投資証券数で除すことにより算出する。

（ｇ）投資に係る実現損益および未実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融商品の種類ごとに、未実現利益（損失）および実現利益（損失）の変動は、ファンドの包括利益計算書において、損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益／（損失）に含められる。

「損益を通じて公正価値で測定」に分類された金融商品の売却に係る実現損益は、平均原価法により算定される。それらは、金融商品の当初帳簿価額と処分価額、またはデリバティブ取引の決済（担保証拠金勘定における支払または受取を除く。）による現金の支払または受取の差額を表す。

（ｈ）受取配当金および支払利息

関連する有価証券が「配当落ち」として記載された日に、包括利益計算書に受取配当金は貸方計上される。受取配当金は、包括利益計算書において個別に開示される回収不能の源泉徴収税込みの総額および税額控除後の純額で表示される。当座借越の支払利息は、包括利益計算書に発生主義で計上される。

（ｉ）費用

費用は、発生主義で計上される。費用は、包括利益計算書に計上される。

（ｊ）分配金

当会計年度中に分配権利落ち日が到来した分配金は、包括利益計算書に金融費用として計上される。みなし分配金の再投資は、再投資された分配総額の一部である場合、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書において投資証券取引として含まれる。

（ｋ）課税

投資収益に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に含まれる。

（ｌ）投資証券クラスの配分

ファンドに係る収益、費用（クラス固有の費用を除く）および実現／未実現損益は、その日の開始時における各クラスの発行済投資証券の関連NAV（各クラスに影響を与える申込、買戻しおよび分配の調整後）に基づき各投資証券クラスに比例配分される。クラス固有の費用は、該当するクラスに直接費用計上される。

(m) 担保

有価証券貸付プログラム

ファンドは、本投資法人の有価証券貸付プログラムの一環として、カウンターパーティから株式の形で担保を受け取ることがある。この担保は、関連するファンドの純資産の一部を成すものではない。担保は、関連するファンドが有価証券貸付契約の契約条項の当事者となった日に認識される。担保が差し入れられた貸付有価証券が、関連するファンドに返還された時点で、担保の認識が中止される。有価証券

貸付プログラムの下で受け取った担保はすべて、有価証券貸付代理人であるステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店に保管される。

カウンターパーティによる債務不履行が生じた場合、ファンドが受け取った担保は、有価証券貸付契約の契約条項に基づき、ファンドによって認識される。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、有価証券貸付プログラムの下で受け取った担保の詳細については注９を参照のこと。

（ｎ）セグメント別報告

事業セグメントは、最高業務意思決定者が使用する内部報告と整合する形で報告される。経営資源の配分と事業セグメントの業績評価の責任を有する最高業務意思決定者は、投資運用会社として特定される。

（ｏ）取引費用

取引費用は、金融資産または負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用は、企業が金融商品を取得、発行または処分していなければ発生していなかったであろう費用である。

先渡売買に関する取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は、投資原価に組み込まれているため、実務的に、または信頼性を持って集計することが不可能であり、これらを個別に検証あるいは開示することはできない。

株式の売買に関する取引費用は、各ファンドの包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益／（損失）に含まれている。かかる費用は個別に識別可能な取引費用であり、各ファンドが当会計年度中に負担した印紙税を含む総費用は本財務書類の注記４に開示されている。保管取引費用は、ファンドの総費用率（以下「TER」という。）の一部を構成するが、TERに含まれる他の費用とは区別できない。

（ｐ）有価証券貸付

本投資法人はステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店を有価証券貸付代理人として指名している。特定のファンドは、追加的な収入を得るために、有価証券貸付代理人を通じてブローカー、ディーラーおよびその他の金融機関に有価証券を貸し付けることができる。有価証券貸付業務から得られる収入は発生主義で計上される。詳細は本財務書類の注記９を参照のこと。

（ｑ）重要な非資金取引

多くの投資活動および財務活動は、企業の資本および資産構造に影響を及ぼすが、現在のキャッシュ・フローには直接的な影響を及ぼさない。非資金取引のキャッシュ・フロー計算書からの除外は、当会計年度のキャッシュ・フローを含まないため、キャッシュ・フロー計算書の目的に合致する。非資金取引の例として、（ａ）直接関連する負債を引き受けることによる資産の取得、またはファイナンス・リースによる資産の取得、（ｂ）株式発行による企業の取得、（ｃ）負債の資本への転換、（ｄ）現物出資が挙げられる。本投資法人の場合、2021年12月31日および2020年12月31日に終了した会計年度において非資金取引はなかった。

（ｒ）利益平準化

利益平準化の取決めは、特定のファンドへの申込および償還の場合に適用される。各取引日に計算される償還可能参加型投資証券１口当たりの純資産価額は、収益要素および資本要素を有する。すべての申込または償還に関して、受領額または支払額は、ファンドの収入および資本に比例して、割り当てられる。これらの取決めは、分配期間に分配される償還可能参加型投資証券１口当たりの利益が、かかる期間中の発行済み償還可能参加型投資証券数の変動の影響を受けず、配当金が同率で投資主に支払われることを確保することを目的としている。平準化の計算は、純利益に基づいている。利益平準化は、すべてのファンドについて、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書の、投資証券取引セクションに含まれている。

（ｓ）金融商品の相殺

認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利があり、かつ、純額で決済する、または資産の実現と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合には、金融資産と金融負債が相殺され、純額が財政状態計算書に計上される。

中間財務書類

ａ．ファンドの日本文の中間財務書類は、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．ファンドの原文の中間財務書類は、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全てまたは一部のサブ・ファンドに関して記載している箇所がある。

ｃ．ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ｄ．ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年６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＝136.68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おり、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

2022年６月30日に終了した６ヶ月間に係る財務書類（抜粋）

財政状態計算書

2022年６月30日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	3,178,653,659	434,458,382
先渡為替契約	15,805,771	2,160,333
現金および現金同等物	4,204,094	574,616
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,094,612	149,612
未収配当金	5,821,583	795,694
その他の未収金	—	—
資産合計	3,205,579,719	438,138,636
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(122,274)	(16,712)
先渡為替契約	(30,899,544)	(4,223,350)
当座借越	—	—
投資購入未払金	(74,064)	(10,123)
未払費用	(866,385)	(118,418)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(31,962,267)	(4,368,603)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	3,173,617,452	433,770,033

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2022年６月30日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	2,932,060,935	400,754,089
先渡為替契約	18,289,061	2,499,749
現金および現金同等物	7,678,859	1,049,546
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	834,583	114,071
投資売却未収金	358,484	48,998
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	2,953,488	403,683
未収配当金	4,906,134	670,570
その他の未収金	208	28
資産合計	2,967,081,752	405,540,734
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(194,865)	(26,634)
先渡為替契約	(16,112,753)	(2,202,291)
当座借越	(2,915,508)	(398,492)
ファンド投資証券償還未払金	(2,962,870)	(404,965)
投資購入未払金	(214,771)	(29,355)
未払費用	(723,461)	(98,883)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(23,124,228)	(3,160,619)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	2,943,957,524	402,380,114

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	4,643,032,080	634,609,625
先物取引	102,424	13,999
先渡為替契約	30,374,340	4,151,565
現金および現金同等物	11,552,369	1,578,978
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,059,247	144,778
投資売却未収金	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	6,683,152	913,453
未収配当金	4,527,926	618,877
その他の未収金	—	—
資産合計	4,697,331,538	642,031,275
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,853,912)	(800,113)
当座借越	(6,089,105)	(832,259)
ファンド投資証券償還未払金	(2,366,908)	(323,509)
投資購入未払金	(311,401)	(42,562)
未払費用	(2,843,011)	(388,583)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(17,464,337)	(2,387,026)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	4,679,867,201	639,644,249

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	3,479,542,888	475,583,922
先物取引	74,090	10,127
先渡為替契約	20,141,694	2,752,967
現金および現金同等物	5,084,747	694,983
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,012,148	138,340
投資売却未収金	490	67
未収配当金	2,616,421	357,612
その他の未収金	208	28
資産合計	3,508,472,686	479,538,047
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,724,749)	(782,459)
当座借越	(1,967,580)	(268,929)
投資購入未払金	(28,660)	(3,917)
未払費用	(2,555,087)	(349,229)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(10,276,076)	(1,404,534)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	3,498,196,610	478,133,513

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損失	(1,245,276,575)	(170,204,402)
受取配当金	42,426,031	5,798,790
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	8,381	1,146
純損失合計	(1,202,842,163)	(164,404,467)
費用		
費用	(6,423,807)	(878,006)
費用合計	(6,423,807)	(878,006)
営業損失	(1,209,265,970)	(165,282,473)
金融費用		
分配金	(3,583,663)	(489,815)
支払利息	(63,833)	(8,725)
税金		
源泉所得税	(5,747,576)	(785,579)
金融費用および税金控除後損失	(1,218,661,042)	(166,566,591)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(1,218,661,042)	(166,566,591)

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損失	(899,528,733)	(122,947,587)
受取配当金	39,265,487	5,366,807
その他の収益	2,159	295
純損失合計	(860,261,087)	(117,580,485)
費用		
費用	(4,937,806)	(674,899)
費用合計	(4,937,806)	(674,899)
営業損失	(865,198,893)	(118,255,385)
金融費用		
分配金	(2,721,954)	(372,037)
支払利息	(52,358)	(7,156)
税金		
源泉所得税	(4,970,997)	(679,436)
金融費用および税金控除後損失	(872,944,202)	(119,314,014)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(872,944,202)	(119,314,014)

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益	329,348,660	45,015,375
受取配当金	35,592,323	4,864,759
有価証券貸付収益	—	—
その他の収益	209	29
純収益合計	364,941,192	49,880,162
費用		
費用	(5,599,007)	(765,272)
費用合計	(5,599,007)	(765,272)
営業利益	359,342,185	49,114,890
金融費用		
分配金	(1,954,044)	(267,079)
支払利息	(58,941)	(8,056)
税金		
源泉所得税	(4,795,181)	(655,405)
金融費用および税金控除後利益	352,534,019	48,184,350
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	352,534,019	48,184,350

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益	228,969,191	31,295,509
受取配当金	28,088,719	3,839,166
その他の収益	1,269	173
純収益合計	257,059,179	35,134,849
費用		
費用	(4,187,940)	(572,408)
費用合計	(4,187,940)	(572,408)
営業利益	252,871,239	34,562,441
金融費用		
分配金	(411,127)	(56,193)
支払利息	(34,601)	(4,729)
税金		
源泉所得税	(3,419,631)	(467,395)
金融費用および税金控除後利益	249,005,880	34,034,124
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	249,005,880	34,034,124

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(1,218,661,042)	(166,566,591)
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	3,583,663	489,815
源泉所得税	5,747,576	785,579
合計	(1,209,329,803)	(165,291,197)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	1,182,896,096	161,678,238
投資の購入による支払い	(823,244,934)	(112,521,118)
投資の売却による収入	1,144,325,697	156,406,436
現金証拠金の変動額	(35,365)	(4,834)
未払金の変動額	(1,976,626)	(270,165)
事業活動により生じたキャッシュ	292,635,065	39,997,361
受取配当金の変動額	(1,290,533)	(176,390)
源泉所得税支払額	(5,747,576)	(785,579)
事業活動により生じたキャッシュ純額	285,596,956	39,035,392
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(3,583,663)	(489,815)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	685,116,944	93,641,784
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(968,389,407)	(132,359,464)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(286,856,126)	(39,207,495)
現金および現金同等物の純減少額	(1,259,170)	(172,103)
現金および現金同等物、期首残高	5,463,264	746,719
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,204,094	574,616

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(872,944,202)	(119,314,014)
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	2,721,954	372,037
源泉所得税	4,970,997	679,436
合計	(865,251,251)	(118,262,541)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	858,969,788	117,403,991
投資の購入による支払い	(862,194,814)	(117,844,787)
投資の売却による収入	563,043,440	76,956,777
現金証拠金の変動額	177,565	24,270
未払金の変動額	(1,831,626)	(250,347)
事業活動に使用したキャッシュ	(307,086,898)	(41,972,637)
受取配当金の変動額	(2,288,465)	(312,787)
源泉所得税支払額	(4,970,997)	(679,436)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(314,346,360)	(42,964,860)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(2,721,954)	(372,037)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	722,236,973	98,715,349
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(403,522,475)	(55,153,452)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	315,992,544	43,189,861
現金および現金同等物の純増加額	1,646,184	225,000
現金および現金同等物、期首残高	3,117,167	426,054
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,763,351	651,055

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	352,534,019	48,184,350
調整：		
その他の収益	(209)	(29)
受取配当金	(35,592,323)	(4,864,759)
有価証券貸付収益	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	1,954,044	267,079
源泉所得税	4,795,181	655,405
合計	323,690,712	44,242,047
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益	(299,401,963)	(40,922,260)
投資の購入による支払い	(1,755,668,342)	(239,964,749)
投資の売却による収入	1,057,858,073	144,588,041
現金証拠金の変動額	577,973	78,997
未払金の変動額	899,088	122,887
事業活動に使用したキャッシュ	(672,044,459)	(91,855,037)
その他の収益	209	29
受取配当金の変動額	33,278,920	4,548,563
有価証券貸付収益	—	—
源泉所得税支払額	(4,795,181)	(655,405)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(643,560,511)	(87,961,851)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(1,954,044)	(267,079)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,396,101,628	190,819,171
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(758,238,897)	(103,636,092)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	635,908,687	86,915,999
現金および現金同等物の純減少額	(7,651,824)	(1,045,851)
現金および現金同等物、期首残高	14,308,292	1,955,657
現金および現金同等物、当会計期間末残高	6,656,468	909,806

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	249,005,880	34,034,124
調整：		
その他の収益	(1,269)	(173)
受取配当金	(28,088,719)	(3,839,166)
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	411,127	56,193
源泉所得税	3,419,631	467,395
合計	224,746,650	30,718,372
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益	(227,633,735)	(31,112,979)
投資の購入による支払い	(2,385,171,238)	(326,005,205)
投資の売却による収入	505,191,909	69,049,630
現金証拠金の変動額	177,459	24,255
未払金の変動額	1,496,785	204,581
事業活動に使用したキャッシュ	(1,881,192,170)	(257,121,346)
その他の収益	1,269	173
受取配当金の変動額	25,309,515	3,459,305
源泉所得税支払額	(3,419,631)	(467,395)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(1,859,301,017)	(254,129,263)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(411,127)	(56,193)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,987,999,523	271,719,775
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(129,332,651)	(17,677,187)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,858,255,745	253,986,395
現金および現金同等物の純減少額	(1,045,272)	(142,868)
現金および現金同等物、期首残高	5,287,777	722,733
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,242,505	579,866

＊　**金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。**

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

2022年６月30日に終了した６ヶ月間に係る財務書類に対する注記（抜粋）

重要な会計方針の要約

本要約中間財務書類（未監査）の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、表示される各会計期間に一貫して適用される。

（ａ）表示基準

2021年６月30日に終了した会計期間に係る本要約中間財務書類（未監査）は、国際会計基準第34号「期中財務報告」（以下「IAS第34号」という。）およびUCITS規則に準拠して表示されている。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

本要約中間財務書類（未監査）は、欧州連合（以下「EU」という。）で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）、UCITS規則およびアイルランドの会社法に従って作成された、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済年次財務書類と併せて読まれるべきである。

2022年６月30日現在の要約中間財務書類（未監査）は監査を受けていない。2021年12月31日現在の監査済年次財務書類に関する法定監査人による監査報告書は無限定適正意見であったことを記しておく。

本要約中間財務書類（未監査）に適用されている会計方針、会計上の見積りおよび判断、ならびに計算方法は、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済年次財務書類に適用されたものと一致している。

結合財務書類

（ｉ）結合財政状態計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外の各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。

（ⅱ）結合包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書および結合キャッシュ・フロー計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外のファンドの各計算書は、各６ヶ月間の会計期間の平均レートを用いて米ドルに換算される。期首純資産の再換算に伴う為替差損益ならびに結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の換算により生じる平均レート差額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書に含まれる。この換算調整による各ファンドの投資証券１口当たり純資産価額への影響はない。

見積りに関する方針

本要約中間財務書類（未監査）の作成において、経営陣は会計方針の適用ならびに資産・負債および収益・費用の報告金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。実際の結果はこれらの見積りとは異なる場合がある。

本要約中間財務書類（未監査）の作成にあたり、本投資法人の会計方針の適用および見積りの主要なソースの不確実性および仮定について経営陣が行った重要な判断は、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済財務書類の作成に適用されたものと同一である。

第３【外国投資証券事務の概要】

（１）投資証券の譲渡

投資証券は米国人に譲渡できないことがある。いかなる譲渡の届出も取締役会に次の理由で拒否されることがある（ｉ）譲渡人または譲受人が、譲渡後も、関連する英文目論見書補遺に規定される、関連するファンドの最低保有額（もしあれば）よりも少ない価額の投資証券を保有する場合、（ii）租税の支払いが未払いのままである場合、（iii）譲渡される者が取締役会が決定したマネーローンダリング防止およびテロ資金対策手続を満たさない場合、および（iv）禁止された者に譲渡される場合。

（２）投資証券に対する特典、譲渡制限等

該当事項なし。

（３）譲渡制限

上記「（１）投資証券の譲渡」参照。

（４）その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項なし。

第４【外国投資法人の詳細情報の項目】

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　外国投資法人にかかる法制度の概要
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
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
（１）貸借対照表
（２）損益計算書
（３）金銭の分配にかかる計算書
（４）キャッシュ・フロー計算書
（５）投資有価証券明細表等
①　投資株式明細表
②　株式以外の投資有価証券明細表

③　投資不動産明細表
④　その他投資資産明細表
⑤　借入金明細表
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】

2011年12月14日　　本投資法人の設立
2017年11月29日　　ファンドの認可（中央銀行による。）

２【役員の状況】

（提出日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資口数
フランク・ミューゼル	取締役	ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー	該当なし
ナオミ・デイリー	取締役	独立取締役	該当なし
オードリー・コリンズ	取締役	独立取締役	該当なし
マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ	取締役	ヘッド・オブ・パッシブ＆ＥＴＦスペシャリスト・セールス・イベリア	該当なし
アラン・ホワイト	取締役	ＵＢＳインベストメント・バンク	該当なし

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

本投資法人は、サブ・ファンド間で責任が分別され、変動資本を有するアンブレラ型投資法人として2011年12月14日付で設立され、UCITS規則に従ってアイルランドで認可された。かかる認可は、本投資法人または各サブ・ファンドに対するアイルランド中央銀行による裏付けまたは保証ではなく、アイルランド中央銀行が英文目論見書の内容に責任を負うものでもない。

４【監督官庁の概要】

本投資法人は、規制にしたがってUCITSとしてアイルランド中央銀行により認可されている。

５【その他】

ａ．定款の変更

本投資法人の定款は、中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

ｂ．事業譲渡または事業譲受

本投資法人の全部もしくは一部の事業もしくは財産または本投資法人の資産の他の法人（以下「譲受人」という。）への譲渡が提案された場合、取締役会は、取締役会への一般的な権限または特定の事項に関する権限のいずれかを付与する特別決議により、売却投資証券、ユニット、保険証券その他の持分または投資主間での譲受人の分配に係る資産から報酬を受領すること、または投資主が現金もしくは資産の受領に代わって、またはそれに加えて、譲受人の利益への参加もしくは譲受人からのその他の利益の受領ができる取決めを締結することができる。

ｃ．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

ｄ．訴訟事件その他の重要事項

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】

（１）海外における申込（販売）手続等

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

発行市場

投資証券の申込み

下記の条項は、本投資法人に直接に申込みを行う場合にのみ適用され、流通市場での投資証券の購入には適用されない。取締役会および／または管理会社は、本投資法人のあらゆるクラスの投資証券を発行することができる。投資証券の申込みは、現金、現物または双方の組み合わせで行うことができる。本投資法人は、認定参加者からの申込みのみを受け入れる。認定参加者でない投資家は、下記「２　買戻し手続等　（１）海外における買戻し手続等　流通市場」と題した項の定める手続きに従って、流通市場で投資証券を購入することができる。

英文目論見書にて開示される場合を除き、ファンドは、申込みおよび買戻しの頻度にいかなる制限も課さないが、取締役会および／または管理会社は、その絶対的な裁量により、投資証券の申込みの全部または一部を拒否することができる。

当初申込み

投資証券は、当初は、関連する英文目論見書補遺に定める価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額で、その後は関連する英文目論見書補遺に定める投資証券１口当たり純資産価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額で発行される。投資証券の申込みは、マネー・ロンダリング防止文書を含むがこれらに限定されない、申込要件を満たす記入済投資証券申込書を管理事務代行会社が受領してから検討され、関連する英文目論見書補遺に定める決済資金および／またはその他の適切な対価で決済されなければならない。

例外的な状況において、取締役会および／または管理会社は、関連する取引期限の後の申込依頼を受理することができる。ただし、それらが関連する評価時点より前に受領されることを条件とする。

投資証券の当初申込みは、中央銀行の要件に従い、郵送、ファックスまたは電子的な方法により行うことができる。

継続申込み

認定参加者は、投資証券の継続申込申請を、中央銀行の要件に従い、事前に管理事務代行会社と書面で合意した形式または方法で、ファックスまたは電子的な方法により管理事務代行会社に提出することができる。

継続申込みは、関連する取引日の評価時点において決定される投資証券１口当たりの純資産価格にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を加算した金額に相当する価格で受け入れられる。

最低申込金額

投資証券を引き受ける投資主は、下記のいずれかの方法で、最低申込金額に等しい金額を申し込まなければならない。最低申込金額は、当初申込みおよび継続申込みについて異なることがあり、取締

役会はその絶対的裁量により放棄されることがある。ファンドの最低申込金額は、関連する英文目論見書補遺に明記される。

申込みの様式

署名された申込申請書の原本および裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書は、申込申請書の様式に明記された詳細に従って管理事務代行会社に郵送される必要がある。記入済みの申請書は、ファックスまたは電子的な方法で受理することもできるが、マネー・ロンダリング防止の目的で求められる申請書の原本および裏付け書類がその後速やかに郵送されて受領されることを条件とする。

投資主の登録詳細および支払指示の修正は、原本の受領後にのみ行われるものとする。

現金出資

認定参加者は、取引期限前に申請を行うことにより、各取引日に（関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り）現金で投資証券を申し込むことができる。関連する英文目論見書補遺に明記された期限後に管理事務代行会社者が適切に受領した申請は、次の取引日まで受理されたとはみなされないが、取締役会および／または管理会社は、例外的な状況において、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。ただし、それらが関連する評価時点の前に受領されることを条件とする。

当該投資証券の表示通貨での申込金は、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに申込申請書に明記された申込金／買戻金口座に電信送金で送付されるものとする。

申込金（およびすべての租税および費用）である決済資金が、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに本投資会社により受領されない場合、取締役会および／または管理会社は、投資証券の暫定的な割当を取り消す権利を留保する。

申込金／買戻金口座に入金され次第、申込金は関連するファンドの財産となり、したがって、投資家は、申込金／買戻金口座への申込金の入金から投資証券発行までの間、関連するファンドの一般債権者として取り扱われる。

現物出資

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、各取引日に認定参加者が現物にて投資証券を申し込むことを許可することができる。この文脈において、「現物」とは、本投資法人が申込みに関して現金を受領するのではなく、証券（または大部分が証券）および現金で受領することを意味する。取引期限前に管理事務代行会社が受理した投資証券の申込みは、その取引日に受理され、関連する英文目論見書補遺に従って処理される。ただし、例外的な状況において、取締役会および／または管理会社は、関連する評価時点より前に受領することを条件に、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。取締役会および／または管理会社の裁量において、現物での申込みは、以下の二通りの方法で、認定参加者によって行われることができる。

第一に、決済が投資運用会社および／または副投資運用会社が関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金の形をとることができる（投資運用会社および／または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形でさらなる重要な手順を踏むことを義務付けられない。）（以下「固定ポートフォリオバスケット」という。）。投資家により交付される固定ポートフォリオバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。

第二に、取締役会および／または管理会社の裁量により、決済は、その投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および／または副投資運用会社が特定したリストから認定参加者により選択された証券のバスケット（ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できる

ようにするために、投資運用会社および／または副投資運用会社に対し、ファンドの構成を再バランスさせる目的で、追加的な証券の購入もしくは売却、または関連ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求することができる。）および現金（以下「交渉ポートフォリオバスケット」という。）の形をとることができる。

交渉ポートフォリオバスケットの一部として申請者が引き渡すことのできる受理可能な証券のリストは、関連する取引日に当該方法で申込みを希望する投資家に通知される。固定ポートフォリオバスケットおよび交渉ポートフォリオバスケットの各ケースにおける現金残高の正確な額は、投資証券１口当たりの純資産価格を決定するために使用されるものと同じ評価方法を使用して、関連する取引日における当該ファンドの純資産価額の計算後に決定され、投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用される価格に基づいて設定され、発行される投資証券の価値と固定ポートフォリオバスケットまたは（場合によっては）交渉ポートフォリオバスケットの価値との差額に等しくなる。申込みの決済／引渡しは、関連する取引日から３営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定められる、より短い期間内に行われる。固定ポートフォリオバスケットまたは（場合によっては）交渉ポートフォリオバスケットが、本投資法人と正確に合意した様式で、関連する英文目論見書補遺に明記される日時までに、関連する現金とともに本投資法人に引き渡されない場合、取締役会および／または管理会社は、投資証券の暫定的な割当てを取り消す権利を留保する。すべての現物での申込みについて、（ｉ）関連するファンドに移転される資産の性質は、投資目的、方針および制限に従って関連するファンドの投資対象として適したものでなければならず、（ii）資産は保管会社に帰属するか、または資産を保管会社に帰属させるための取決めがなされなければならず、（iii）発行される投資証券の数は、現金同等物に対して発行される金額を超えてはならず、（iv）保管会社は既存の投資主に重大な損害を与える可能性がないと考える。

現金および現物出資の租税および費用

取締役会および／または管理会社は、その絶対的な裁量により、各申込みに関する租税および費用に関する適切な規定を設けることができる。

投資証券の登録

発行される投資証券はすべて記名式である。投資証券の申込みをした投資家には、所有権の確認書が送付される。投資証券は、全額払込済みで、かつ単元の証券としてのみ発行される。一般的に、投資証券は、投資証券が保有されている決済システムが必要とする場合に大券を発行することを条件に、一または複数の公認決済機関において電子化された非証書形式で発行または転換される。本投資法人は、個別の投資証券の証書は発行しない。

データ保護情報

投資予定者は、本投資法人に投資することおよびそれに関連して本投資法人、その関連会社および委託先との間でやりとり（申込書の記入および（該当する場合は）電子通信または電話の記録を含む。）を行うことにより、または投資者と関係のある個人（例えば、取締役、受託者、従業員、代表者、株主、投資家、クライアント、受益所有者または代理人）に関する個人情報を本投資法人に提供することにより、当該個人はデータ保護法に定める範囲内の個人データに該当する一定の個人情報を本投資法人、その関連会社および委託先に提供することとなることに留意すべきである。本投資法人は、本個人データに関するデータ管理者として行為するものとし、管理事務代行会社、投資運用会社および副投資運用会社等のその関連会社および委託先は、データ処理者（または状況によっては共同データ管理者）として行為することができる。

本投資法人は、データ保護法に基づき、本投資法人のデータ保護義務および個人のデータ保護権を概説した書類（以下「プライバシー通知」という。）を作成している。

すべての新規投資者は、本投資法人の投資証券の申込みを行う過程の一環としてプライバシー通知の写しを受領するものとし、データ保護法施行前に申込みを行った本投資法人のすべての既存投資者には、プライバシー通知の写しが送付されている。

プライバシー通知には、データ保護に関連する以下の事項に関する情報が含まれる。

- **投資者は、データ保護法に定める範囲内の個人データに該当する一定の個人情報を本投資法人に提供する**
- **個人データが使用される目的および法的根拠の概要**
- **個人データの送信状況の詳細（該当する場合は、EEA域外を所在地とする事業体への送信を含む。）。**
- **本投資法人のデータ保護対策の詳細**
- **データ保護法に基づくデータ主体である個人が有するデータ保護に関する権利の概要**
- **本投資法人の個人データ保持方針に関する情報**
- **データ保護に関する事項についての問い合わせ先**

本投資法人、その関連会社および委託先が個人データの使用を想定する具体的な目的を考慮すると、データ保護法の規定に基づき、当該使用に個人の同意が必要となることは想定されない。ただし、プライバシー通知に概説されているように、個人は、本投資法人が自己または第三者の正当な利益のために必要であると考える場合、自己のデータの処理に異議を申し立てる権利を有する。

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策措置

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金供与対策規則を遵守するために、本投資法人を代理する管理事務代行会社は、申込人または投資主に対して、当該申込人または投資主の身元、当該申込人または投資主の実質的所有者の身元、投資証券の申込みに使用された資金源の詳細な証明または随時当該目的のために申込人または投資主に要求することができるその他の追加情報を要求する。本投資法人および管理事務代行会社はそれぞれ、「2019年実質的所有権規則」（2019年S.I.第110号）に基づき、申込人および該当する場合は実質的所有者の身元の確認のために必要な情報を要求する権利を留保する。

最終的に事業体の25%超の投資証券または持分を所有または支配する自然人は、その旨を管理会社および本投資法人に通知するものとする。25%超の投資証券または25%超の持分の比率は、直接的または間接的な所有または支配とみなされ、これは、自然人が、ある企業体における25%の所有または支配の閾値が満たされていない場合であっても、当該企業体の実質的所有者とみなされる可能性があることを意味する。

さらに、直接または間接を問わず、契約、取決め、合意、関係その他を通じて、本投資法人の持分の20%以上を所有する個人は、その旨を管理会社および本投資法人に通知するものとする。

＜MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF＞

各クラスの投資証券は、英文目論見書に記載された規定に従い、租税および費用を適切に加算した取引基準価額にて各取引日に発行される。取引日に投資証券を受領するためには、以下に該当することが必要である。

（ａ）申込条件を満たした適切に記入された投資証券申込書（マネーローンダリング防止のための書類のすべてを含むがこれに限定されない。）が、関連する取引日の取引期限（アイルランド時間）までに受領されなければならない（当初申込みの場合は原本を郵送する必要がある。）。
（ｂ）決済日までに、現金による申込みの場合は、適切に清算された申込金が受領され、現物による申込みの場合は、証券の引渡しが行わなければならない。

投資証券の申込書は、中央銀行の要件に従い、ファックスによりまたは電子的に管理事務代行会社に提出することができる。ただし、申込書の原本およびマネーローンダリング防止の目的で求められる添付書類がその後速やかに郵送で受領されることを条件とする。

投資証券の継続申込みは、中央銀行の要件に従い、継続的なマネーローンダリング防止のチェックがすべて完了していることを条件に、管理事務代行会社にファックスによりまたは電子メールで提出することができる。

（２）日本における申込（販売）手続等

原則として、取引日であり、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でありかつ日本における銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。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、取引期限までに管理事務代行会社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。

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から起算して日本での４営業日目までに申込金額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。）。

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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または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日本における販売会社または販売取扱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。

2【買戻し手続等】

（1）海外における買戻し手続等

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

投資証券の買戻し

下記の条項は、本投資法人による投資証券の買戻しにのみ適用され、流通市場における投資証券の売却には適用されない。

投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料を条件として、現金での買戻しは、認定参加者としての資格のない投資主から受け入れることができる。

また、下記「流通市場」と題する項目で後述するように、投資家は流通市場で投資証券を売却することも可能である。投資主は、下記の買戻手続きに従って、関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、いかなる取引日においても自己の投資口の買戻しを本投資法人に請求することができる。買戻代金は、関連する取引日の評価時点において決定された投資証券１口当たり純資産価格から買戻手数料およびすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服する。）を差し引いた金額に相当する。

例外的な状況において、取締役会は、関連する評価時点より前に受領することを条件として、関連する取引期限の後の買戻請求の受理を決定することができる。

適切に記入された署名済みの買戻指図書は、ファックスまたは（管理事務代行会社と事前に合意した場合は）電子的指図により、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならないが、ファックスでの買戻請求または電子的指図の場合は、買戻代金の支払いは記録された口座に対してのみ行われる。

取締役会および／または管理会社は、取締役会および／または管理会社において当該要求が不正に行われていると信じるだけの理由を有する場合、その絶対的裁量により、投資証券の買戻請求の全部または一部を拒絶することができる。

最低買戻金額

投資証券の買戻しを希望する投資主は、最低申込金額に等しい価値の投資証券のみを買い戻させることができる。最低買戻金額は、取締役会および／または管理会社がその絶対的裁金額において放棄することができる。いかなるファンドの最低買戻金額も、関連する英文目論見書補遺に定められる。

現金の償還

認定参加者は、いかなる取引日においても、関連する取引日における投資証券１口当たりの純資産価格で、現金での投資証券の買戻しを請求することができる。認定参加者でない投資証券の投資家は、その投資証券を保有する金融仲介業者に対し、その投資証券を現金で本投資法人に直接買い戻させるよう、本投資法人に申請することを要請できる。さらに、投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料に従い、現金での買戻しは、認定参加者として資格のない投資主から受け入れることができる。

管理事務代行会社または取締役会は、適切な情報が提供されるまで、買戻請求の処理を拒否することができる。投資主の登録詳細または支払指示に対するいかなる修正も、管理事務代行会社による原本の受領後に行われるものとする。すべての現金での買戻しは、租税および費用に関する適切な規定

に従う。買い戻される投資証券の支払いは、関連する取引期限後３営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定める、より短い期間内に行われる。クラス通貨での買戻代金は、買戻し投資主が通知する適切な銀行口座に対して電信送金により支払われる。電信送金による手取金の送金費用は、当該手取金から控除する。支払いは、登録投資主名義の口座にのみ行われる。本投資証券は、買戻しが行われた取引日に、投資証券１口当たりの純資産価格で買い戻されるものとする。

現物での投資証券の買戻し

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、上場証券取引所における投資証券の価格を申し出るために任命された認定参加者に、各取引日に現物での投資口の買戻しを認めることができる。この文脈において、「現物」とは、認定参加者の承諾を得て、資産配分について保管会社の承諾を得ていることを条件として、買戻しに関する代金を現金で交付するのではなく、本投資法人が証券または現金および証券の組合せで交付することを意味する。買戻請求は、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならない。本投資法人が交付する証券のバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。現金残高の正確な額は、当該取引日における純資産価額の計算後に決定され、投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用された価格に基づいて設定され、買い戻される投資口の価値と同日の投資証券１口当たりの純資産価格の計算に使用された価格での証券のバスケットの価値との差額に等しくなる。現物でのすべての買戻しは、租税および費用に関する適切な規定の対象となる。現物での買戻しを行う決定は、買戻し請求の投資主が純資産価額の５％以上に相当するファンドの投資証券の買戻しを請求する場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。さらに、現物での買戻しを提供する決定は、買い戻される投資証券が当初申し込まれた際のものである場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。譲渡される資産は、保管会社の承認を前提として、取締役会および／または管理会社の裁量で選定され、買い戻される投資証券の買戻価格の決定に使用される価値で取得されるものとする。この場合、本投資法人は、要求があれば、投資主の費用負担で、投資主に代わって資産を売却し、投資主に現金を提供することとする。当該分配は、残りの投資主の利益を実質的に損なうものではない。当該処分の費用は、買戻し請求をした投資主が負担するものとする。

認定参加者が現金で申込申請を行う場合、対応する買戻しは、認定参加者との間に別段の合意がない限り、現金でなされる（関連する資産配分は保管会社によって承認される。）。

買戻代金

買戻代金（現物および／または現金）は、管理事務代行会社が買い戻される投資証券に関する当初の申込申請書（要求されたすべての裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書およびマネー・ロンダリング防止手続が完了したものを含む。）を受領した場合にのみ支払われる。投資証券が一以上の公認清算・決済システムで非券面化された形で発行される場合、当該投資証券の買戻しは、当該公認清算・決済システムを通じて当該投資証券を返還することによってのみ完了することができる。取引期限後に受領した買戻し指図は、取締役会および／または管理会社が例外的な状況において別段の決定をし、その指図が評価時点より前に受領されない限り、翌取引日まで保持され、翌取引日に取り扱われる。

買戻し指図は、ファクシミリ（または管理事務代行会社と合意した場合は電子的方法により）で管理事務代行会社に送付されるものとする。

投資主は、取締役会が管理事務代行会社と協議して別段の合意をしない限り、買戻し請求を撤回する権利を有しない。

投資家は、ファンドにより支払われ、申込金／買戻金口座においていつでも保有される買戻金が、当該投資家に対し支払われるまでは当該ファンドの資産であり続けることに留意されたい。これには、例えば、本投資法人または管理事務代行会社により要求される身元確認書類が受領されるまでの

間は買戻金が一時的に保留され、買戻金が支払われるようかかる問題を速やかに処理する必要性が高まる場合が含まれる。投資家は投資主とみなされなくなり、代わりに本投資法人の無担保一般債権者としての地位に置かれることにも留意されたい。

買戻し上限

いずれかの取引日に特定のファンドの投資証券に関して受領した買戻し請求の合計がその取引日における当該ファンドの発行済投資証券総数の10%を超える場合、取締役会および／または管理会社が決定するとおり、取締役会は、その絶対的な裁量により、その取引日に当該ファンドの当該数の投資証券を、買戻し請求が受領されたファンドの発行済投資証券数の10%を超えて買い戻すことを拒否する権利を有するものとする。

本投資法人がこの理由で投資証券の買戻しを拒否する場合、当該日における買戻し請求は按分で減額されるものとし、買い戻されない各請求に係る投資証券は、その後の各取引日に買い戻されるものとする。ただし、本投資法人は、当初の請求が関係するすべての投資証券が買い戻されるまで、いかなる取引日において特定のファンドの発行済投資証券の数の10%を超えて買い戻す義務を負わないものとする。

取締役は、本投資法人のファンドの性質ならびに投資証券の流通市場以外での申込みおよび買戻しに係る条件および条項に鑑みて、投資家が自らの投資証券を主として流通市場（以下の「流通市場」の項目で定めるとおり）で売買することを想定している。

投資証券の強制買戻し

ファンドは無期限に設立され、無制限に資産を有することがある。ただし、以下の場合、ファンドは、発行されているシリーズまたはクラスのすべての投資証券を買い戻すことができる（ただし、その義務はない。）。

（ａ）関連するファンドの投資主がそのクラスの投資証券の投資主総会において当該買戻しを定める特別決議を可決させる場合。
（ｂ）そのクラスの投資証券の買戻しが、当該クラスの投資証券の保有者全員が署名した書面による決議によって承認される場合。
（ｃ）取締役会および／または管理会社が、何らかの方法で関連するファンドに影響を及ぼす政治的、経済的、財政的なまたは規制上の不利な変更により、強制買戻しを適切と考える場合。
（ｄ）関連するファンドの純資産価額が100,000,000米ドルを下回るか、または投資証券の表示通貨に相当する現行通貨を下回る場合。
（ｅ）当該投資証券が上場されている場合、当該投資証券が上場証券取引所に上場されなくなった場合。
（ｆ）投資証券が、米国人または禁止される者により直接または間接に所有されている、または所有されるようになった場合
（ｇ）取締役会および／または管理会社が、その他の理由により強制買戻しを適切と考える場合。

保管会社が退任の意思を通知し、本投資法人に受諾可能な新たな保管会社がいない場合、および中央銀行が当該通知から90日以内に任命された場合、本投資法人は、その認可の取消しを中央銀行に申請するものとし、発行済みのシリーズまたはクラスの投資証券のすべてを買い戻すものとする。

投資証券が英文目論見書の規定に従って強制的に買い戻されるすべての場合において、投資証券は、当該投資証券のすべての保有者に２週間以上３か月以内に事前の通知を行った後に買い戻されるものとする。投資証券は、関連する取引日における投資証券１口当たりの純資産価格から、取締役会

および／または管理会社がその裁量で適宜、本投資法人の資産の見積実現コストおよび／または関連するファンドもしくは本投資法人の終了に関連する費用の適切な引当金として決定する金額を差し引いた金額で買い戻されることとする。

流通市場

上場証券取引所における流通取引のために上場されている投資証券は、当該上場証券取引所における投資証券の価格を提示するために指定されたマーケット・メーカーを通じて売買することができる。このようなマーケット・メーカーを通じて、流動的で効率的な流通市場は、上場証券取引所が当該投資証券の流通市場の需要を満たすにつれて、時間の経過とともに発展する可能性がある。上場証券取引所の開会日および閉会日は、ウェブサイトにて明記されている。流通市場で投資証券を売買する場合、投資証券の流通市場での価格を支払うことになる。加えて、通常の仲介手数料や手数料が課されることもあり、往復（売買）取引の各レッグにおいて、呼び値と売り値のスプレッドの一部または全部を流通市場で支払うこともある。投資家は、併せて上記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　ａ．リスク要因」の「トレーディング・イシュー・リスク」と題するリスク警告文言も読むべきである。

UCITS ETFとして、流通市場で購入されたファンドの投資証券は、通常、認定参加者でない投資家によって本投資法人に直接的に売り戻すことはできない。認定参加者でない投資家は、仲介業者（例えば、株式仲介業者）の助力を得て、流通市場で投資証券を売買しなければならず、その際には手数料および追加の税金を負担することがある。さらに、流通市場で投資証券が取引される市場価格は、投資証券１口当たりの純資産価格と異なる可能性があるため、投資家は、投資証券を購入する際に、その時点での投資証券１口当たりの純資産価格を上回る金額を支払うことがあり、また、それらを売却する際には、投資証券１口当たりの現在の純資産価格を下回る金額を受け取ることがある。

投資家（認定参加者でない投資家）は、関連法令を遵守することを条件として、本投資法人が自己の単独の裁量で、ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格が流通市場で取引されているファンドの投資証券の価値と著しく異なると決定した場合、例えば、認定参加者がファンドに関してそのような資格で行動していないかまたは行動する意思がない場合（以下「流通市場中断事由」という。）において、ファンドに関する本投資法人の投資証券を買い戻すことを要求する権利を有するものとする。

取締役会および／または管理会社の見解において、流通市場中断事由が存在する場合、本投資法人は、「買入消却通知」および投資証券買戻しの受諾条件、最低買戻金額および連絡先を記載した証券取引所報告を発行する。投資証券を買い戻すための本投資法人の契約は、当該投資証券がICSD（または当該投資証券の決済方法に応じて関連するCSD）における名義書換代理人の口座に引き渡されること、およびCSDが行う関連する確認を条件とする。買戻請求は、投資証券の引渡し時にのみ受理される。

認定参加者でない投資家から買い戻された投資証券は、現金で買い戻される。支払いは、最初に必要な身分証明書およびマネー・ロンダリング防止チェックを完了した投資家から行うものとする。現物での買戻しは、投資家の要請に応じて、本投資法人の絶対的裁量により行うことができる。買戻指示は、完了した買戻請求も受領することを条件に、取引締切時間から適用される租税および費用およびその他の合理的な管理費用を差し引いた金額で、投資証券が名義書換代理人の口座に戻される取引日に処理される。

取締役会および／または管理会社は、その完全な裁量により、流通市場中断事由が長期的な性質を有しており是正できない、と判断することができる。その場合、取締役会および／または管理会社は、投資家から強制的に買い戻すことを決議することができ、その後、ファンドを終了させることができる。

流通市場中断事由の場合に自らの投資証券の買取りを要求する投資家は、キャピタル・ゲイン税または取引税を含め、適用ある税金を課されることがある。したがって、投資家は、かかる請求を行う前に、課税対象となる法域の法律に基づき、買取りの意味合いに関して、税務専門家の助言を求めることが望ましい。

投資証券の取引価格は、各営業日の終わりに計算される投資証券１口当たり純資産価格ではなく、市場の需給関係に基づき取引時間中連続的に変動する。投資証券は、上場証券取引所において、程度の差こそあれ、当該投資証券の純資産価格を上回る（すなわち、プレミアムで）または下回る（すなわち、ディスカウントで）価格で取引されることになる。投資証券の取引価格は、市場の変動の期間中、投資証券１口当たりの純資産価格から著しく乖離することがあり、また、関連する証券取引所を通じた取引および決済に関連する仲介手数料および／または譲渡税の対象となることがある。一度投資証券が証券取引所に上場された後、その投資証券が上場されたままになるという保証はない。

しかしながら、投資証券は毎日大量に発行および買戻しがされることがあるから、投資運用会社および／または副投資運用会社は、投資証券１口当たりの純資産価格に対する大きなディスカウントおよびプレミアムは、非常に長期間維持されるものではないと考えている。

投資証券の市場価格が当該投資証券１口当たりの純資産価格を上回った日数または下回った日数は、ウェブサイトへの訪問にて入手可能である。投資家は、併せて「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　３　投資リスク　ａ．リスク要因」の「純資産価格と市場価格の変動」というリスク警告文言も読むべきである。

表示される投資証券１口当たりの純資産価格（以下「iNAV」という。）は、各取引日を通じて定期的に公表され、ウェブサイトに掲載される。iNAVは、証券の地域市場からの相場および最終売却価格に基づく現在の市場データを使用して作成された投資証券１口当たりの純資産価格の見積りであり、したがって、地域市場の閉鎖以降に発生する事象を反映しないことがある。iNAVと市場価格の間にプレミアムとディスカウントが生じる可能性がある。iNAVは、１日に１回のみ計算される投資証券１口当たり純資産価格の「リアルタイム」のアップデートとみなされるべきではない。ファンド、管理会社、投資運用会社および／または副投資運用会社、その関連会社またはiNAVの計算または配布に関与しまたはそれに責任を負う第三者計算代理人は、その正確性に関していかなる保証も行わない。

清算および決済

清算および決済

ファンドの投資証券の取引の決済は、クリアストリームでの集中発行を提供し、クリアストリームおよびユーロクリアが共同で運営するICSD構造での集中決済を可能にする（これらのICSDは、ファンドの投資証券が決済される公認清算・決済システムである。）クリアストリームによって運営されるICSD＋決済構造に一元化される。ファンドの投資証券は通常、非券面化された形で発行され、ファンドの投資証券に関して一時的な権原証書または投資証券券面は発行されない。ファンドは、ICSDを通じた清算および決済の許可を申請する。

ICSD＋決済モデルの下では、ファンドのすべての投資証券は最終的にICSDで決済されるが、投資家は自身の保有分を参加者になるCSD内で保有することができる。したがって、投資家は、（ICSD参加者として）ICSD内でまたはICSD参加者である他のCSD内でファンドの投資証券の受益権を保有する。

ファンドの投資証券の持分の購入者は、本投資法人の登録投資主にはならないが、当該投資証券の間接的受益権を保有する。ファンドの投資証券の法的権原は、ファンドの投資証券の登録保有者としてICSDによって保有される。投資証券の間接的受益権の保有者の権利は、かかる者がICSDの参加者である場合、当該参加者とそのICSD間の取決めに適用される条件に準拠し、投資証券の間接受益権の保有者がICSD参加者ではない場合、ICSD参加者であるかまたはICSD参加者と取決めを有することがあるそれぞれの名義人、ブローカーまたはCSD（該当する方）との取決めに準拠する。参加者が投資証券に

基づき生じる権利を行使できる範囲および方法は、そのICSDの規則および手続きにより決定される。本書におけるファンド投資証券の保有者による行為への言及はすべて、ICSD参加者からの指示に従い、ICSDが登録投資主として行う行為を指す。本投資法人が当該投資主に発行するすべての配布物、通知、報告書および計算書は、当該適用あるICSDの手続きに従ってICSD参加者に配布される。

投資証券の大券によって表章される投資証券の持分は、適用ある法律、ICSDが発行する規則および手続きならびに英文目論見書に従って譲渡することができる。当該投資証券の受益権は、関連するICSDのその時点の規則および手続きならびに英文目論見書に従ってのみ譲渡することができる。

国際証券集中保管機関

各ICSD参加者は、投資証券の当該参加者の持分の額に関する証拠書類につき、ICSDのみに依拠しなければならない。いずれかの者の口座に帰属する当該投資証券の持分に関する関連するICSDが発行する証明書またはその他の書類は、当該記録を正確に表すものとして確定的かつ拘束力を有するものとする。各参加者は、ICSDに対してまたはICSDの指示に基づいて、投資証券に基づき発生するその他すべての権利に関連してファンドが行う各支払いまたは分配の内、当該参加者（ひいては投資証券の持分を有する者）の部分につき、そのICSDにのみ依拠しなければならない。

ICSD参加者は本投資法人、本投資法人またはファンドがICSDに対してまたはICSDの指示に基づいて行う投資証券に関して行う支払いまたは分配に関連して、ファンド、支払代理人またはその他の者（ICSDを除く。）に対して直接請求する権利を有しないものとし、本投資法人の当該義務はそれにより遂行されるものとする。

本投資法人またはその適式に授権された代理人は、投資証券の間接受益権の保有者に対し、（ｉ）投資証券の持分を保有する資格、（ii）その時点でまたは以前に当該投資証券に利害関係を有していたその他の者の身元、（iii）当該持分の性質、（iv）本投資法人が適用ある法律または本投資法人の設立文書を遵守するために開示が必要とされるその他の事項に関する情報を提供するよう随時要求することができる。

本投資法人またはその適式に授権された代理人は、随時、各ファンドの投資証券の持分を保有するICSD参加者に関する以下を含む（が、これらに限られない）一定の詳細を本投資法人に提供するようICSDに要求することができる：ISIN、ICSD参加者名、ICSD参加者の種類（例えば、投資信託／銀行／個人）、ICSD参加者の居住地、ETFの数およびICSD内の参加者の保有額（該当する場合、当該各参加者がどのファンド、投資証券の種類を保有するかおよび保有する投資証券の当該持分の数を含む。）ならびに当該各参加者が行った投票指示の詳細および当該各参加者が保有する投資証券の当該持分の数。投資証券の持分の保有者または当該口座保有者のために行為する仲介業者である参加者は、ICSDまたはその適式に授権された代理人の要求があった場合、当該情報を提供し、各ICSDの各規則および手続きに従って当該情報を本投資法人またはその適式に授権された代理人に対して開示することを授権されている。同様に、本投資法人またはその適式に授権された代理人は、随時、CSDに対し、各CSDにおいて保有する各ファンドの投資証券または投資証券の持分に関する詳細および当該投資証券または投資証券の持分の保有者に関する詳細（保有者の種類、居住地、保有数および保有種類ならびに各保有者が行う投票指示の詳細を含む（が、これらに限られない）。）を本投資法人に提供するよう要求することができる。CSDの投資証券および投資証券の持分の保有者または当該保有者を代理して行為する仲介業者は、関連するCSDの各規則および手続きに従い、当該情報を本投資法人またはその適式に授権された代理人に開示することにつきCSDに同意する。

投資証券の間接的受益権の保有者は、請求があった場合に本投資法人に参加者または投資家の身元を提供することにつきICSDに同意するよう要求されることがある。

集会の通知および国際証券集中保管機関を通じた議決権行使

総会の通知および関連文書は、本投資法人によって投資証券の登録保有者、すなわちICSDに発行される。各参加者は、ICSDならびに参加者に対する当該通知の今後の送付および参加者が議決権を行使する権利に適用される関連するICSDのその時点の規則および手続きにのみ依拠しなければならない。関連するICSDの参加者でない投資家は、本投資法人の投資主総会の通知を受領するためおよびその投票指示を関連するICSDに取り次ぐために関連するICSDの参加者であるまたは参加者と取決めを有するブローカー、名義人、保管銀行またはその他の仲介業者に依拠する必要がある。

ICSDは、本投資法人の投資主総会を速やかにICSD参加者に通知し、本投資法人が発行する関連文書をその規則および手続きに従ってICSD参加者に取り次ぐ契約上の義務を負う。各ICSDは、それぞれの規則および手続きに従い、参加者から受領したすべての票を集計し、本投資法人に転送する契約上の義務を負い、ICSD参加者の投票指示に従って投票する義務を負う。

申込みおよび買戻しの決済

ファンドの投資証券は、非券面化された形（または無券面）で発行することができ、ファンドは、公認清算・決済システムを通して、清算および決済の許可を申請することができる。この取決めを促進するために、保管会社（またはその代行者）は、関連する公認清算・決済システムで保管口座を維持する。認定参加者による投資証券の申込みの決済は、関連する公認清算・決済システムにおいて、証券の引渡しと資金の決済の同時履行（「DVP」という。）ベースで行われる。認定参加者は、保管会社（またはその代行者）によって維持される保管口座への申込金の交付を手配し、保管銀行（またはその代行者）は、次に、認定参加者が申し込んだ投資証券を認定参加者に同時に引き渡すことを手配する。

認定参加者による投資証券の買戻時において、当該取引はまた、関連する公認清算・決済システムにおいてDVPベースで行われる。認定参加者は、保管会社（またはその代行者）の保管口座への投資証券の引渡しを手配し、保管会社（またはその代行者）は、次に、買戻代金と共に、買戻しを行う投資家の保管口座の同時信用を手配する。

（2）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、取引日であり、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でありかつ日本における銀行の営業日である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。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取引日後日本における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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または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日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

（ｉ）純資産価額の計算

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

純資産価額の決定

管理会社は、各ファンドの純資産価額および投資証券１口当たりの純資産価格の計算を管理事務代行会社に委任した。

ファンドの純資産価額は、関連するファンドの資産の価値を確認し、当該金額からファンドの負債を差し引くことによって計算されるものとする。当該負債には、ファンドの資産から支払われるべきすべての手数料および費用および／または発生した、および／または支払われると見積もられるすべての費用が含まれるものとする。

ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格は、関連するファンドの純資産価額を当該ファンドに関して発行されたかまたは関連する営業日現在発行されているとみなされる投資証券総数で除することによって計算されるものとする。

各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格は、定款に定められ、以下に要約される評価規定に従い、各営業日の関連するファンドのクラス通貨の小数点以下４桁で計算されるものとする。

中央銀行の要件に従って、ファンドが異なる配当方針および／または手数料および／または手数料の取決めおよび／または通貨および／またはFDIへの投資に対応するために異なるクラスに分割される場合、クラスに帰属するファンドの純資産価額の額は、関連する評価時点においてクラスにおいて発行された投資証券の数を確定し、関連する手数料および費用ならびにクラスに関して締結された外国為替ヘッジまたはFDIへの投資の費用、負債および／または利益をクラスに配分することにより、そのクラスの配布、申込み、買戻し、利得および費用を考慮して適切な調整を行い、それに応じてファンドの純資産価額を配分することにより決定されるものとする。クラスに関する１口当たりの純資産価格は、関連するクラスの純資産価額を発行済みの関連するクラスの投資証券の数で除すことによって計算される。クラスに帰属するファンドの純資産価額およびクラスに関する投資証券１口当たりの純資産価格は、基準通貨と異なる場合、関連するクラス通貨で表示される。

本投資法人の投資証券１口当たり純資産価格は、毎営業日の評価時点において計算される。

公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される各資産は、最初の指数評価方法を用いて評価されるものとする。したがって、関連する指数の条件に応じて、当該資産は、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）最終営業終了時における当該公認市場の最終中間市場価格で評価される。各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格を決定するために適用される指数評価方法は、関連する英文目論見書補遺に定められる。指数評価方法は、上記（ａ）から（ｅ）までに規定するオプションのいずれか一つから成り、当該資産クラスのすべての資産の評価に一貫して適用される。価格は、この目的のために、管理事務代行会社が独立した情報源、例えば認定価格サービスや関連市場を専門とするブローカーから入手する。投資が通常複数の公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、関連する公認市場は、（ａ）当該投資の主要市場である市場、または（ｂ）管理会社が決定する証券の価値において最も公正な基準を提供すると管理会社が決定する市場のいずれかであるものとする。関連する公認市場で提示され、上場され、または取引される投資の価格が、関連する時点において入手でき

ない場合、または管理会社の見解において代表的でない場合、当該投資は管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により承認された有能な専門家、会社または法人による当該投資の推定売却価額として、注意深くかつ誠意をもって見積もられる価額で評価されるものとする。投資が公認市場において提示され、上場され、または取引されるが、公認市場外または市場外でプレミアムまたはディスカウントで取得され、または取引される場合、当該投資は、当該商品の評価日現在のプレミアムまたはディスカウントの水準を考慮して評価されるものとし、保管会社は、当該商品の想定売却価額を設定する文脈において、当該手続の適用が正当であることを確実にしなければならない。管理会社またはその代理人または保管会社は、下記の価格であると彼らが合理的に信じる価格が、（ａ）最終入札価格、（ｂ）最終入札価格、（ｃ）最終取引価格、（ｄ）中間市場価格の終値、または（ｅ）当面の最終中間市場価格であると見なされない場合、いかなる責任も負わないものとする。公認市場の規則に基づいて、通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値は、管理事務代行会社と協議の上で管理会社、または管理会社が指名し、保管会社が当該目的で承認した有能な専門家、会社または法人により、慎重かつ誠意をもって見積もられたその想定売却価値で評価される。

手許現金または預託金は、取締役会が（管理会社および保管会社と協議して）その公正価値を反映させるために調整を行わなければならないと考える場合を除き、（該当する場合）未収利息とともに額面価額で評価されるものとする。

取引所で取引されているデリバティブ商品は、商品が取引されている市場によって決定された決済価格に基づいて評価される。当該決済価格が入手できない場合、当該価値は、上記の公認市場の規則に基づき通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値、すなわち、管理会社により任命され、（当該目的のために保管会社により承認された）有能な専門家により、注意深くかつ誠実に見積もった推定売却価格に基づいて計算されるものとする。

店頭（以下「OTC」という。）FDIは、取引相手方の評価額、または本投資法人もしくは取締役および／または管理会社が任命し、かつ、保管会社がこの目的のために承認した独立した価格決定業者が提供する代替評価額を用いて評価される。OTC FDIは、少なくとも毎日評価されるものとする。取引相手方の評価額を用いる場合、当該評価額は、毎週、当該取引相手方から独立している、保管会社が承認した者により承認されるか、または検証される必要がある（かかる承認または検証を行う者には、本投資法人、または同一グループ内の独立したユニットであることを条件としてOTCの取引相手方の関係者を含めることができ、またかかる承認または検証を行う者は、当該取引相手方が採用しているものと同一の価格決定モデルに依拠しない。）。本投資法人が代替評価額を用いることを選択した場合、本投資法人は、取締役および／または管理会社が任命し、保管会社がこの目的のために承認した適格者を用いるか、または保管会社が価額を承認することを条件としてその他の方法による評価額を用いる。代替評価額はすべて、少なくとも毎月、取引相手方の評価額と照合される。取引相手方の評価額との著しい差異がある場合には、速やかに調査および説明が行われる。

先物為替予約および金利スワップ契約は、自由に利用可能な市場相場を参考に、またはそのような相場が利用できない場合には、上場デリバティブ取引に関する規定に従って評価されることがある。

各ファンドの純資産価額および各ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格を計算する際に、管理事務代行会社は、決定する自動価格設定サービスに依拠することができ、管理事務代行会社は、価格設定サービスによって提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の計算の誤りを理由に本投資法人または投資主が被ったいかなる損失に対しても（不正、過失または故意の不履行がない限り）責任を負わないものとする。管理事務代行会社は、投資運用会社および／もしくは副投資運用会社、またはブローカーもしくは他の仲介業者である関係者を含む関係者から提供された価格情報を検証するために合理的な努力を尽くすものとするが、特定の状況において、管理事務代行会社が当該情報を検証することは可能でないまたは現実的でないことがあり、そのような状況において、管理事務代行会社は、投資運用会社および／もしくは副投資運用会社またはその委託先から提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の算定の誤りを理由とする本投資法人または投資主の損失に対して（不

正、過失または故意の不履行がない限り）責任を負わないものとする。ただし、当該状況での当該情報の使用が合理的であることを条件とする。

預金証書は、各取引日における同様の満期、金額および信用リスクを有する預金証書の最新の売却価格を参照することにより、または当該価格が入手できない場合は最新の入札価格で、または当該価格が入手できないかもしくは管理会社の見解において当該預金証書の価値を表わしていない場合、管理会社により任命され、保管会社によりその目的で承認された有能な者により注意深くかつ誠意をもって見積もられる想定売却価格で評価されるものとする。短期国債および為替手形は、関連する取引日における当該市場での営業終了時における同様の満期、金額および信用リスクを有する金融商品の関連市場における価格決定を参考に評価されるものとする。

集団投資スキームの受益証券または投資証券は、集団投資スキームによって公表された直近の受益証券１口当りの利用可能な純資産価格に基づいて評価されるものとする。当該集団投資スキームの受益証券または投資証券が公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、当該受益証券または投資証券は、公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される資産の評価に関する上記の規則に従って評価される。当該価格が入手できない場合、受益証券は、管理会社が管理事務代行会社と協議の上、または管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により当該目的のために承認された有能な者、会社または法人により、注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額で評価される。

上記の規定にかかわらず、管理会社は、（ａ）通貨、市場性、取引費用および／または関連するとみなされるその他の考慮事項に照らして公正価値を反映させるために調整を行う必要があると認められる場合、上場投資の評価を調整する、または（ｂ）特定の資産に関して、必要と認める場合、保管会社が承認した別の評価方法を使用することを認めることができる。

本投資法人の投資証券１口当たりの純資産価値を決定する際に、当初外貨で表示されたすべての資産および負債は、市場レートで関連するファンドのクラス通貨に換算される。当該相場が入手できない場合、為替レートは、管理会社により注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額であると決定される。

下記「取引の一時停止」の項に記載される状況において、いずれかのファンドに関する投資証券１口当たりの純資産価格の決定が一時的に停止されている場合を除き、投資証券１口当たりの純資産価格は、投資運用会社の登記上の事務所およびウェブサイトにおいて計算後、実務上可能な限り速やかに公表されるものとする。

また、管理事務代行会社は、必要に応じて様々な刊行物において発行するものとし、関連する上場証券取引所の規則に従って上場証券取引所に通知するものとする。

取引の一時停止

取締役会および／または管理会社は、以下の期間中、いつでも、クラスの発行、評価、売却、購入、買戻しもしくは転換または買戻金の支払いを一時的に停止することができる。

（ａ）本投資法人に現に含まれている投資の相当部分が提示され、上場され、もしくは取り扱われている公認市場が、通常の休日以外の理由で閉鎖され、または当該公認市場における取引が制限され、もしくは停止される期間

（ｂ）取締役会および／または管理会社の支配、責任および権限を超えた政治的、軍事的、経済的または金銭的事由または他の状況の結果として、当面本投資法人に含まれている投資の処分または評価が、取締役会および／または管理会社の見解により、投資主の利益を損なうことなく、正常に行われ、または完了することができない期間

（ｃ）当面本投資法人に含まれている投資の価値を決定する際に通常使用される通信手段の故障、または当面本投資法人に含まれている投資の価値が取締役会および／または管理会社の見解において、迅速または正確に確認できない他の理由がある期間

（ｄ）本投資法人が買戻金の支払いを行う目的で資金を本国に送金することができない期間、または当面本投資法人に含まれている投資の売却、またはそれに関連する資金の譲渡もしくは支払いが、取締役会および／または管理会社の見解において、通常の価格または通常の為替レートで行うことができない期間

（ｅ）不利な市況の結果、買戻金の支払いが、取締役会および／または管理会社の見解において、本投資法人または本投資法人の残りの投資主に悪影響を及ぼす可能性がある期間

（ｆ）取締役会および／または管理会社がそうすることが投資主の最善の利益になると判断する期間

当該一時停止の通知は、取締役会および／または管理会社の見解において、当該一時停止が30日を超える可能性が高いと判断した場合、本投資法人がその登記上の事務所および新聞ならびに取締役会および／または管理会社が随時決定する他の媒体を通じて公表されるものとし、直ちに、かつ、いかなる場合も同営業日中に中央銀行および投資主に送付されるものとする。シリーズまたはクラスの投資証券の発行または買戻しを請求した投資主は、申請または買戻請求が停止の解除前に撤回されない限り、停止が解除された後の最初の取引日にその申込みまたは買戻請求が取り扱われるものとする。可能な場合、停止期間を可能な限り速やかに終了させるためにすべての合理的な措置がとられる。

（２）【保管】

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

（３）【存続期間】

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立された。

（４）【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年12月31日である。

（５）【その他】

（ｉ）ファンドの終了

通常、アイルランド法に基づき、本投資法人が清算される場合、未払債権を精算し、本投資法人の残余財産を分配するために清算人が任命される。清算人は、債権者の債権を弁済するために本投資法人の資産を使用することになる。その後、清算人は、投資主間で残余財産を分配する。定款には、まず、ファンドの債務を清算した後、各ファンドの投資主に財産を分配し、その後、これらの申込投資証券に関して支払われた額面金額を申込投資証券の投資主に分配することを求める規定が含まれている。清算人は、特別決議により承認された場合、本投資法人の資産を同じ種類で分配することができる。ただし、投資主は、当該状況において、投資主に分配される資産を売却し、正味の手取金にて支払うことを要求することができる。

（ii）授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

（iii）本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款は、アイルランドの中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

（iv）関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、以下の場合においていずれかの当事者（以下「当事者Ｘ」という。）が直ちに管理会社契約を解除できることを条件として、90日以上前の書面による通知により当事者が解除しない限り、存続し、有効に存続する。

（ａ）相手方当事者（以下「当事者Ｙ」という。）が管理会社契約に基づく債務について重大な違反を犯し、（当該違反が是正可能な場合）是正を求める当事者Ｘからの通知を受領してから30日以内にかかる重大な違反を是正しない場合、または（ｂ）当事者Ｙが解散（再建もしくは合併のために、当事者Ｘが事前に書面で承認した条件による自発的な清算を除く。）の決議を可決した場合、または管轄裁判所が当事者Ｙの解散を命じた場合、当事者Ｙの資産に対して管財人が任命された場合、または当事者Ｙに審査官が任命された場合（またはいずれかの管轄において当事者Ｙに対して上記に類似する手続きが開始された場合）または（ｃ）管理会社が管理会社契約に基づくその任務を遂行する権限を失った場合。

管理会社契約は、本投資法人の認可が中央銀行によって取り消された場合、自動的に終了する。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれかの当事者が６か月前に書面で通知することにより、またはいずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反などの一定の状況においては直ちに書面で通知することにより、いずれかの当事者により終了することができる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

保管契約

保管契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで有効に存続する（ただし、保管会社の破産等の特定の状況において、保管契約は直ちに終了される。）。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

管理事務代行契約

管理事務代行契約には、管理事務代行会社の任命が、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで、有効に存続する旨が規定されている（ただし、特定の状況（いずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反など）において、管理事務代行契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し書面で通知することにより直ちに終了される。）。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

総販売契約

総販売契約は、期限の定めはなく、６か月以上前の書面通知により、管理会社または元引受会社により終了することができる。

同契約は、アイルランドの法律に準拠して解釈される。

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。

２【利害関係人との取引制限】

取締役の利害関係

本書の日付現在、いかなる取締役も、本投資法人による取得もしくは処分もしくは本投資法人に対する発行が行われたか、またはこれらが提案された資産に直接または間接的な持分を有しておらず、下記に開示される場合を除き、いかなる取締役も、本書の日付において存続するもので、性質および条件に

おいて通常でなくまたは本投資法人の事業に関連して重要である契約または取決めについて重要な利害関係を有していない。

本書の日付現在、取締役および関係者はいずれも、本投資法人の投資主資本に対して受益権を有しておらず、また当該資本に関してオプションも有していない。

フランク・ミューゼル（Frank Muesel）、マリー・アントワネット（ニーナ）ペトリーニ（Marie Antoinette (Nina) Petrini）およびアラン・ホワイト（Alan White）は、UBSグループまたは関連会社の従業員である。

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。

したがって、日本における販売会社または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。これらの投資主は日本における販売会社また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日本における販売会社または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。投資証券の保管を日本における販売会社または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

現在、取締役会は、下記の投資証券クラスに関する配当金を宣言することは意図していない。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

クラス（米ドルヘッジ）A－acc投資証券

クラス（日本円ヘッジ）A－acc投資証券

（ｂ）買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、前記制限に従いつつ、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た場合、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）議決権

投資主総会において、各投資主は挙手の場合には１議決権を有し、また、各投資主は投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資証券ごとに１議決権を有するものとする。

（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、アイルランド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アイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

（ｂ）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士　　三浦　　健

弁護士　　大西　信治

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号　丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

（４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）（「管理会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2022年６月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約18億5,471万円）

（注）ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年６月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝142.67円）による。以下同じ。

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８月10日法」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８月10日法は、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。集合投資事業に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性証券集合投資事業の管理会社としての資格を有している。

② ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（UBS Asset Management（UK）Ltd.）（「投資運用会社」）

ａ．資本金（株主資本）の額

2022年６月末日現在の株主資本総額は、140,000,000英ポンド（約231億9,940万円）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、2022年６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英ポンド＝165.71円）による。

ｂ．事業の内容

管理会社は、投資運用契約に基づき裁量権を有する投資管理者としてＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを任命した。投資運用契約の条件に基づき、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、管理会社の全般的な監督および管理に従って、投資目的および投資方針に基づき本投資法人の資産および投資を管理する責任を負う。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、1981年２月19日に英国で設立され、英国において、金融行為監督機構（FCA）により、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの事業グループであるＵＢＳアセット・マネジメントに属している。

投資運用会社が行う主な活動は、投資運用サービスの提供である。

（２）【運用体制】

Ａ．管理会社

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される３名以上の取締役（株主であるか否かを問わない。）から成る取締役により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、いつでも取締役を解任することができる。

取締役会は、互選により会長１名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとする。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとする。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および２名以上の取締役が要求した場合に招集されるものとする。取締役会は、会長が議長を務め、または会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとする。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとする。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとする。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員を代理することができる。

取締役の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとする。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用する投資信託の約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有する。

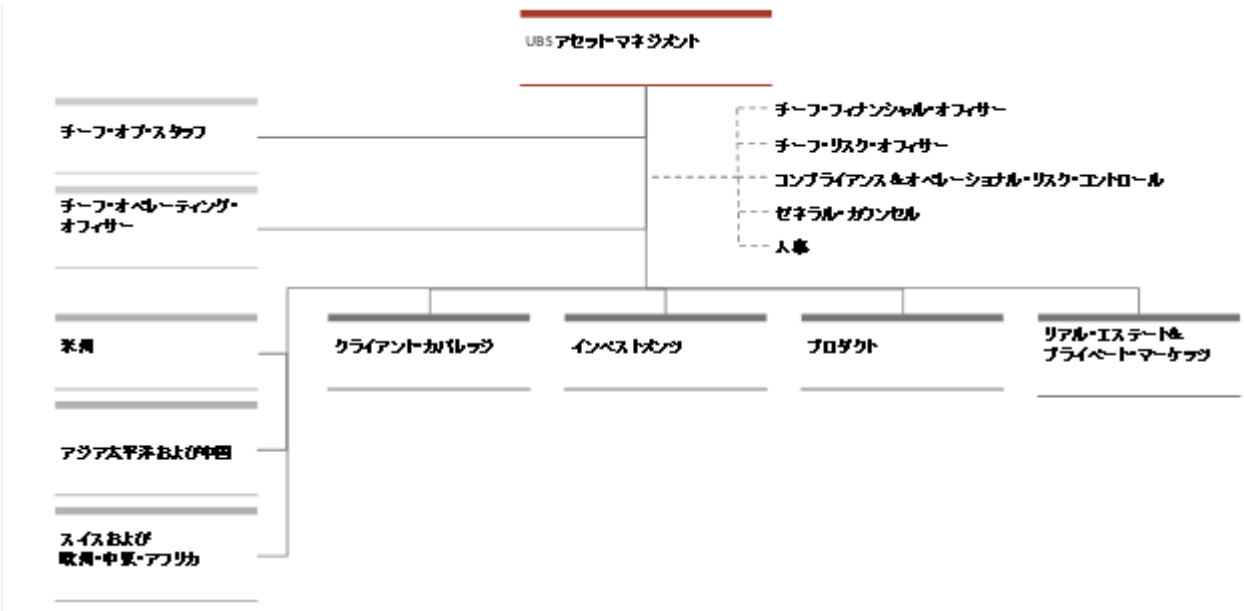
B．投資運用会社

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、投資運用任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。

（イ）投資運用体制（全投資運用）



2022年２月現在

2021年12月末現在、ＵＢＳアセット・マネジメントは世界各地に約890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

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資運用会社は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げることを目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。運用の成功は、この成果を反復させることに基づく。そのため、投資運用会社は、個人というより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。

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な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。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。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、義務の履行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが左右されると考えるからである。

投資運用会社は、２段階のリサーチに注力している。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定されており、業界リサーチは、資産運用業務に関連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ための助けとなっている。

- **ファンダメンタルなリサーチ　従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察力に重きを置き、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、顧客に対し真の価値を付加している。**
- **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。**

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

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資運用会社は、リスクを保ち、価値の最大化を目指すことにより、トラッキングエラーが低い裏付けベンチマークの収益をもたらすポートフォリオの構築を目指す。最適に構築されたポートフォリオおよび効率的な実行は、すべての投資運用会社の指数およびルールベースの戦略の重要部分である。また、投資運用会社は、運用するファンドのトラッキングの要請を危険にさらすことなく達成することが可能な場合、非効率性を活用し、指数の収益に限界価値を加えることも目指す。

投資運用会社のインデックス・エクイティ・ポートフォリオ・マネジメントへのアプローチは、ベンチマーク・インデックスの性質、ファンドの規模およびファンドの求められるトラッキングの性質に依拠して、可能な場合に完全な複製を活用することである。いくつかの状況において、投資運用会社は、より効率的であるとみなした場合、階層化したサンプルを活用する場合がある。

インデックス・エクイティ・ポートフォリオは、明確に定義された投資プロセスに従って、インデックス・チームにより一括して運用される。ポートフォリオについての責任は、地域ベースで、リード・ポートフォリオ・マネージャーに割り当てられる。各ポートフォリオ・マネージャーは、数多くのポートフォリオについて責任を持つ。各リード・ポートフォリオ・マネージャーは、アソシエイト・ポートフォリオ・マネージャーの助力とともに、専用のバックアップ・ポートフォリオ・マネージャーも有する。すべての重要な投資決定は、チーム単位で行われる。イアン・アッシュメントは、チームのヘッドとして、すべてのポートフォリオについて最終的な責任を有する。

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きた。

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、責任や名声に関する損害を回避するためにも、資産運用業務にとって特に重要な要素となる。最高水準のリスクの特定、リスク管理およびリスク統制は、運用グループの成功、評判および継続的な強さにとって不可欠であり、経営陣とスタッフはあらゆるリスクに対し最善の市場慣行を開発し適用することに注力している。

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。

（３）【大株主の状況】

①　ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2022年６月末日現在）

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

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

（2022年６月末日現在）

名　称	住　所	所有株式数（株）	比率（%）
ユービーエス・アセット・マネジメント・ホールディング・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート５	139,999,999	99.999
フィルドリュー・ノミニーズ・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート５	1	0.001

（４）【役員の状況】

①　ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2022年６月末日現在）

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マイケル・ケール （Michael Kehl）	チェアマン	2022年１月１日	ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒ、スイス、ヘッド・オブ・プロダクト	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	2019年12月５日	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
アンドレ・ヴァレンテ （André Valente）	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年２月17日	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
アン－シャルロット・ローヤー （Ann-Charlotte Lawyer）	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年１月１日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	該当なし
ミリアム・ウエベル （Miriam Uebel）	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年３月８日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	該当なし

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

（2022年６月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式
イアン・アシュメント （Ian Ashment）	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年10月30日就任	非公開
プリシラ・ディヴィス （Priscilla Davies）	チェアマン	2017年９月20日就任	非公開
エリック・チャールズ・スプレイグ・バーン （Eric Charles Sprague Byrne）	ディレクター／ ボード・メンバー	2017年２月15日就任	非公開
ルース・ビーチイ （Ruth Beechey）	ディレクター／ ボード・メンバー	2018年３月26日就任	非公開
キース・マーティン・ジェックス （Keith Martin Jecks）	ノン・エグゼクティブ・ ディレクター	2018年10月１日就任	非公開

（５）【事業の内容及び営業の概況】

①　ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

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

2022年６月末日現在、管理会社は以下のとおり、419本の投資信託／投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型投資信託／投資法人	364	502,550,939.18オーストラリア・ドル
			2,807,258,999.31カナダ・ドル
			13,253,745,058.56スイス・フラン
			9,061,240,993.64中国元
			503,483,113.29デンマーク・クローネ
			51,053,084,244.84ユーロ
			1,871,017,017.99英ポンド
			280,816,526.99香港ドル
			407,385,232,869.00日本円
			46,973,796.17シンガポール・ドル
			125,108,645,694.69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	1,276,664,254.78オーストラリア・ドル
			165,814,295.39スイス・フラン
			1,989,986,345.85ユーロ
			2,595,112,837.98英ポンド
			19,106,891,532.83日本円
			32,185,564,469.65米ドル

②　ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド

管理会社は、投資運用契約に基づき裁量権を有する投資管理者としてＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドを任命した。投資運用契約の条件に基づき、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、管理会社の全般的な監督および管理に従って、投資目的および投資方針に基づき本投資法人の資産および投資を管理する責任を負う。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、1981年２月19日に英国で設立され、英国において、金融行為監督機構（FCA）により、金融サービスおよび投資運用業務にかかる認可および規制を受けている。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの事業グループであるＵＢＳアセット・マネジメントに属している。

投資運用会社が行う主な活動は、投資運用サービスの提供である。

2022年７月末日現在、ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（ロンドン）は126本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日 （年/月/日）	純資産総額 （ユーロ）
1	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2011年８月19日	4,041,376,187.31
2	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	公開有限責任会社	2017年12月20日	3,114,406,615.49
3	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	公開有限責任会社	2019年３月25日	3,042,538,814.75
4	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	公開有限責任会社	2017年12月19日	2,904,380,470.50
5	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2010年11月12日	2,851,870,643.41
6	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Canada UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2009年９月30日	2,247,762,285.91
7	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2002年９月19日	2,143,001,591.87
8	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2011年８月18日	2,098,471,999.61
9	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI Japan UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2001年10月30日	2,073,744,718.77
10	UBS (Lux) Fund Solutions - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2011年８月18日	1,995,617,994.49

（注１）一単位当たり純資産価格は開示していない。
（注２）上記は管理会社から提供された情報に基づく。

２【その他の関係法人の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Custodial Services（Ireland）Limited）（「保管会社」）

ａ．資本金（発行済株式資本）の額

2022年６月末日現在、200,000英ポンド（約3,314万円）（１英ポンドの普通株式200,000株）

ｂ．事業の内容

保管会社は、非公開有限責任株式会社で、1991年５月22日にアイルランドの法律に基づき設立された。保管会社は有限責任会社であり、最終的にはステート・ストリート・コーポレーションの完全所有子会社である。

② ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Fund Services（Ireland）Limited）（「管理事務代行会社」）

ａ．資本金の額

2022年６月末日現在、351,000英ポンド（約5,816万円）（１英ポンドの普通株式351,000株）

ｂ．事業の内容

管理事務代行会社は、1992年３月23日にアイルランドにおいて設立された有限責任会社である。管理事務代行会社は、最終的にはステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。管理事務代行会社の主な事業は、あらゆる種類の投資スキームや他の投資ビークルへの管理運営業務の提供である。

③ ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（UBS Asset Management Switzerland AG）（「元引受会社」）

ａ．資本金の額

2022年６月末日現在、500,000スイスフラン（約7,160万円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2022年６月30日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１スイスフラン＝143.20円）による。

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・ジーが提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システマ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・マーケッツに及ぶ。

④ 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

2022年６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】

① ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Custodial Services（Ireland）Limited）（「保管会社」）

ファンド資産の保管業務を行う。

② ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッド（State Street Fund Services（Ireland）Limited）（「管理事務代行会社」）

本投資法人およびファンドの管理事務代行業務を行う。

③ ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（UBS Asset Management Switzerland AG）（「元引受会社」）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS 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」）

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】

ａ．　ファンドの直近２会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）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、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーおよび全てのサブ・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全文を記載し、日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全てまたは一部のサブ・ファンドに関して記載している箇所がある。

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。）であるアーンスト・アンド・ヤング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．　ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年６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＝136.68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おり、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

ｅ．　サブ・ファンドの名称は2021年６月23日付でMSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF（MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF）からMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF）に変更された。

ｆ．　ファンドの独立監査人であったプライスウォーターハウスクーパース　アイルランドは、10年目の年度監査を完了し2021年８月24日付で退任しており、2021年８月25日付で後任の独立監査人としてアーンスト・アンド・ヤングが任命されている。

１【財務諸表】

（１）【貸借対照表】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		4,643,032,080	634,609,625
先物取引	1(d)(v)	102,424	13,999
先渡為替契約	1(d)(v)	30,374,340	4,151,565
現金および現金同等物	1(e)	11,552,369	1,578,978
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		1,059,247	144,778
投資売却未収金		—	—
ファンド投資証券販売未収金		6,683,152	913,453
未収配当金		4,527,926	618,877
その他の未収金		—	—
流動資産合計		4,697,331,538	642,031,275
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)（vi）		
先渡為替契約	1(d)(v)	(5,853,912)	(800,113)
当座借越	1(e)	(6,089,105)	(832,259)
ファンド投資証券償還未払金	1(e)	(2,366,908)	(323,509)
投資購入未払金		(311,401)	(42,562)
未払費用		(2,843,011)	(388,583)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(17,464,337)	(2,387,026)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		4,679,867,201	639,644,249

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		3,479,542,888	475,583,922
先物取引	1(d)(v)	74,090	10,127
先渡為替契約	1(d)(v)	20,141,694	2,752,967
現金および現金同等物	1(e)	5,084,747	694,983
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		1,012,148	138,340
投資売却未収金		490	67
未収配当金		2,616,421	357,612
その他の未収金		208	28
流動資産合計		3,508,472,686	479,538,047
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(vi)		
先渡為替契約	1(d)(v)	(5,724,749)	(782,459)
当座借越	1(e)	(1,967,580)	(268,929)
投資購入未払金		(28,660)	(3,917)
未払費用		(2,555,087)	(349,229)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(10,276,076)	(1,404,534)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		3,498,196,610	478,133,513

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2020年12月31日現在

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		2,680,478,025	366,367,736
先物取引	1(d)（vi）	183,983	25,147
先渡為替契約	1(d)（vi）	22,194,937	3,033,604
現金および現金同等物	1(e)	14,350,044	1,961,364
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		1,155,117	157,881
投資売却未収金	1(d)	3,479,643	475,598
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金		1,078,463	147,404
未収配当金	1(h)	2,492,623	340,692
その他の未収金		—	—
流動資産合計		2,725,412,835	372,509,426
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)（vi）		
先物取引		(10,573)	(1,445)
先渡為替契約		(5,902,653)	(806,775)
当座借越	1(e)	(41,752)	(5,707)
ファンド投資証券償還未払金	1(f)	(1,078,473)	(147,406)
投資購入未払金	1(d)	(28,618,869)	(3,911,627)
未払費用	1(i)	(1,850,870)	(252,977)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(37,503,190)	(5,125,936)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		2,687,909,645	367,383,490

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2020年12月31日現在

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c)，1(d)(iv)		
譲渡可能証券		842,224,932	115,115,304
先物取引	1(d)(vi)	44,154	6,035
先渡為替契約	1(d)(vi)	7,344,847	1,003,894
現金および現金同等物	1(e)	5,305,684	725,181
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金		652,504	89,184
投資売却未収金	1(d)	90,861	12,419
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金		9,198,232	1,257,214
未収配当金	1(h)	780,167	106,633
その他の未収金		208	28
流動資産合計		865,641,589	118,315,892
流動負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	1(d)(vi)		
先物取引		(547)	(75)
先渡為替契約		(2,214,199)	(302,637)
当座借越	1(e)	(17,907)	(2,448)
ファンド投資証券償還未払金	1(f)	—	—
投資購入未払金	1(d)	(18,942,614)	(2,589,076)
未払費用	1(i)	(571,847)	(78,160)
流動負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）		(21,747,114)	(2,972,396)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		843,894,475	115,343,497

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

（２）【損益計算書】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(d)	652,300,596	89,156,445
受取配当金	1(h)	66,859,455	9,138,350
有価証券貸付収益	1(p), 9	—	—
その他の収益		416	57
純収益合計		719,160,467	98,294,853
費用			
費用	1(i), 4	(12,347,154)	(1,687,609)
費用合計		(12,347,154)	(1,687,609)
営業利益		706,813,313	96,607,244
金融費用			
分配金	8	(5,962,224)	(814,917)
支払利息	1(h)	(104,698)	(14,310)
税金			
源泉所得税		(8,806,499)	(1,203,672)
金融費用および税金控除後利益		691,939,892	94,574,344
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		691,939,892	94,574,344

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(d)	382,539,613	52,285,514
受取配当金	1(h)	52,635,137	7,194,171
有価証券貸付収益	1(p), 9	—	—
その他の収益		2,985	408
純収益合計		435,177,735	59,480,093
費用			
費用	1(i), 4	(9,376,815)	(1,281,623)
費用合計		(9,376,815)	(1,281,623)
営業利益		425,800,920	58,198,470
金融費用			
分配金	8	(752,022)	(102,786)
支払利息	1(h)	(64,708)	(8,844)
税金			
源泉所得税		(6,484,008)	(886,234)
金融費用および税金控除後利益		418,500,182	57,200,605
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		418,500,182	57,200,605

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(d)	385,304,365	52,663,401
受取配当金	1(h)	29,593,036	4,044,776
有価証券貸付収益	1(n), 9	—	—
その他の収益		4,757	650
純収益合計		414,902,158	56,708,827
費用			
費用	1(i), 4	(6,530,136)	(892,539)
費用合計		(6,530,136)	(892,539)
営業利益		408,372,022	55,816,288
金融費用			
分配金	8	(2,774,256)	(379,185)
支払利息	1(h)	(27,894)	(3,813)
税金			
源泉所得税	1(k), 2	(3,922,747)	(536,161)
金融費用および税金控除後利益		401,647,125	54,897,129
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		401,647,125	54,897,129

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益	1(d)	64,172,687	8,771,123
受取配当金	1(h)	14,200,370	1,940,907
その他の収益		2,866	392
純収益合計		78,375,923	10,712,421
費用			
費用	1(i), 4	(3,004,910)	(410,711)
費用合計		(3,004,910)	(410,711)
営業利益		75,371,013	10,301,710
金融費用			
分配金	8	(203,527)	(27,818)
支払利息	1(h)	(23,043)	(3,150)
税金			
源泉所得税	1(k), 2	(1,910,590)	(261,139)
金融費用および税金控除後利益		73,233,853	10,009,603
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		73,233,853	10,009,603

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		2,687,909,645	367,383,490
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		2,368,334,110	323,703,906
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(1,068,316,446)	(146,017,492)
投資証券取引による純増加		1,300,017,664	177,686,414
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		691,939,892	94,574,344
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		4,679,867,201	639,644,249

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年12月31日に終了した会計年度（続き）

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
	注記	口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		40,926,794
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		60,789,180
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		19,554,487
クラス（米ドル）A-dis		864,327
クラス（米ドル）A-acc		12,079,344
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,964,003
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		50,049,464
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		26,740,356
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		41,578,608
クラス（米ドル）A-dis		2,795,147
クラス（米ドル）A-acc		23,383,352
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,033,693
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		17,129,231
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		566,262
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		35,114,308
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(15,752,435)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(26,442,913)
クラス（米ドル）A-dis		(949,610)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		(4,215,800)
クラス（米ドル）A-acc		(3,841,402)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(993,454)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(15,681,043)
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		75,924,875
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		32,467,918
クラス（米ドル）A-dis		2,709,864
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		51,914,715
クラス（米ドル）A-acc		31,621,294
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		2,004,242
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		566,262
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		69,482,729

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		843,894,475	115,343,497
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		2,785,590,625	380,734,527
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(549,788,672)	(75,145,116)
投資証券取引による純増加		2,235,801,953	305,589,411
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		418,500,182	57,200,605
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		3,498,196,610	478,133,513

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書
2021年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		17,212,458
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,425,342
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		14,414,480
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		2,049,825
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		524,548
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		17,334,944
クラス（米ドル）A-dis		446,771
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		45,591,318
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		8,591,671
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		33,096,410
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		5,860,225
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		2,126,369
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		43,590,240
クラス（米ドル）A-dis		31,481,197
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(5,983,244)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(8,307,295)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(7,759,055)
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		(759,497)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(561,773)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(7,413,635)
クラス（米ドル）A-dis		(1,393,050)
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		56,820,532
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,709,718
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		39,751,835
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		7,150,553
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		2,089,144
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		53,511,549
クラス（米ドル）A-dis		30,534,918
クラス（米ドル）A-acc		—

クラス（英ポンドヘッジ）A-dis　　―

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		1,062,060,530	145,162,433
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		1,600,274,699	218,725,546
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(376,072,709)	(51,401,618)
投資証券取引による純増加		1,224,201,990	167,323,928
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		401,647,125	54,897,129
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		2,687,909,645	367,383,490

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書
2020年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		26,190,432
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,887,563
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		27,127,107
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		8,903,364
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		25,981,554
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		1,190,855
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		23,413,232
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		465,803
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		44,719,093
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		17,011,297
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		31,232,199
クラス（米ドル）A-acc		12,664,809
クラス（米ドル）A-dis		470,790
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(8,676,870)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(389,363)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(11,057,020)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		(6,360,174)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(7,164,289)
クラス（米ドル）A-acc		(585,465)
クラス（米ドル）A-dis		(797,318)
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		40,926,794
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,964,003
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		60,789,180
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		19,554,487
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		50,049,464
クラス（米ドル）A-acc		12,079,344
クラス（米ドル）A-dis		864,327

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在		718,174,505	98,160,091
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		628,443,126	85,895,606
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		(575,957,009)	(78,721,804)
投資証券取引による純増加		52,486,117	7,173,802
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		73,233,853	10,009,603
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		843,894,475	115,343,497

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書
2020年12月31日に終了した会計年度（続き）

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 口数
発行済投資証券口数、期首現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		18,618,137
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,030,000
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		14,221,133
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		1,304,946
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		368,355
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		18,564,708
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		586,000
当会計年度における投資証券発行口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		13,565,840
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		4,931,060
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		11,726,541
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		2,291,515
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		1,216,293
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		13,525,685
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		120,000
当会計年度における投資証券償還口数		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		(14,971,519)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		(4,535,718)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		(11,533,194)
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		(1,546,636)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		(1,060,100)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		(14,755,449)
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		(259,229)
発行済投資証券口数、期末現在		
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc		17,212,458
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis		1,425,342
クラス（ユーロヘッジ）A-acc		14,414,480
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc		2,049,825
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis		—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc		524,548
クラス（米ドルヘッジ）A-acc		17,334,944
クラス（米ドル）A-acc		—
クラス（米ドル）A-dis		446,771

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

（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】

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		691,939,892	94,574,344
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		5,962,224	814,917
所得税		8,806,499	1,203,672
合計		706,708,615	96,592,933
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失*		(692,487,501)	(94,649,192)
投資の購入による支払い		(2,853,614,437)	(390,032,021)
投資の売却による収入		1,550,582,084	211,933,559
現金証拠金の変動額		95,870	13,104
未払金の変動額		992,141	135,606
事業活動に使用したキャッシュ		(1,287,723,228)	(176,006,011)
受取配当金の変動額		(2,054,487)	(280,807)
源泉所得税支払額		(8,806,499)	(1,203,672)
事業活動に使用したキャッシュ純額		(1,298,584,214)	(177,490,490)
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(5,962,224)	(814,917)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	2,362,729,421	322,937,857
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(1,067,028,011)	(145,841,389)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額		1,289,739,186	176,281,552
現金および現金同等物の純減少額		(8,845,028)	(1,208,938)
現金および現金同等物、期首残高		14,308,292	1,955,657
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	5,463,264	746,719
補足情報			
利息支払額		(104,698)	(14,310)
配当金受取額		64,824,152	8,860,165

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		418,500,182	57,200,605
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		752,022	102,786
所得税		6,484,008	886,234
合計		425,736,212	58,189,625
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊		(421,651,054)	(57,631,266)
投資の購入による支払い		(3,272,678,001)	(447,309,629)
投資の売却による収入		1,028,872,184	140,626,250
現金証拠金の変動額		(359,644)	(49,156)
未払金の変動額		1,983,240	271,069
事業活動に使用したキャッシュ		(2,238,097,063)	(305,903,107)
その他の収益		—	—
受取配当金の変動額		(1,837,702)	(251,177)
源泉所得税支払額		(6,484,008)	(886,234)
事業活動に使用したキャッシュ純額		(2,246,418,773)	(307,040,518)
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(752,022)	(102,786)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	2,794,788,857	381,991,741
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(549,788,672)	(75,145,116)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額		2,244,248,163	306,743,839
現金および現金同等物の純減少額		(2,170,610)	(296,679)
現金および現金同等物、期首残高		5,287,777	722,733
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	3,117,167	426,054
補足情報			
利息支払額		(64,708)	(8,844)
配当金受取額		50,798,883	6,943,191

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

		MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		401,647,125	54,897,129
調整：			
その他の収益		(4,757)	(650)
受取配当金		(29,593,036)	(4,044,776)
有価証券貸付収益		—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		2,774,256	379,185
所得税		3,922,747	536,161
合計		378,746,335	51,767,049
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失*		(353,535,296)	(48,321,204)
投資の購入による支払い		(1,995,988,743)	(272,811,741)
投資の売却による収入		731,396,118	99,967,221
現金証拠金の変動額		(701,302)	(95,854)
未払金の変動額		1,433,265	195,899
事業活動に使用したキャッシュ		(1,238,649,623)	(169,298,630)
その他の収益		4,757	650
受取配当金の変動額		28,359,605	3,876,191
有価証券貸付収益		—	—
源泉所得税支払額		(3,922,747)	(536,161)
事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(1,214,208,008)	(165,957,951)
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(2,774,256)	(379,185)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	1,599,196,236	218,578,142
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(374,994,236)	(51,254,212)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額		1,221,427,744	166,944,744
現金および現金同等物の純増加額		7,219,736	986,794
現金および現金同等物、期首残高		7,088,556	968,864
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	14,308,292	1,955,657
補足情報			
利息支払額		(27,894)	(3,813)

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2020年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		73,233,853	10,009,603
調整：			
その他の収益		(2,866)	(392)
受取配当金		(14,200,370)	(1,940,907)
有価証券貸付収益		—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金		203,527	27,818
所得税		1,910,590	261,139
合計		61,144,734	8,357,262
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失*		(50,649,036)	(6,922,710)
投資の購入による支払い		(621,889,701)	(84,999,884)
投資の売却による収入		557,431,714	76,189,767
現金証拠金の変動額		(323,203)	(44,175)
未払金の変動額		284,012	38,819
事業活動に使用したキャッシュ		(54,001,480)	(7,380,922)
その他の収益		2,866	392
受取配当金の変動額		14,155,102	1,934,719
有価証券貸付収益		—	—
源泉所得税支払額		(1,910,590)	(261,139)
事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額		(41,754,102)	(5,706,951)
財務活動			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(203,527)	(27,818)
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o)	623,787,441	85,259,267
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o)	(578,953,673)	(79,131,388)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額		44,630,241	6,100,061
現金および現金同等物の純増加額		2,876,139	393,111
現金および現金同等物、期首残高		2,411,638	329,623
現金および現金同等物、期末残高	1(e)	5,287,777	722,733
補足情報			
利息支払額		(23,043)	(3,150)

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

2021年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類に対する注記

注記１　重要な会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、当会計年度に一貫して適用される。

（ａ）表示基準

本財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）、2014年会社法から成るアイルランド法、および2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則（改正）（以下「UCITS規則」という。）ならびに2013年中央銀行（監督および執行）法（第48条（１））（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則（中央銀行UCITS規則）に準拠して表示されている。制定法、規則および法律への言及には、それらの改正が含まれる。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

比較可能な数値は、2020年12月31日に終了した会計年度のものである。

IFRSに準拠した財務書類の作成においては、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、取締役会は、ファンドの会計方針を適用するプロセスには判断を行うことが要求される。高度な判断を含む領域もしくはより複雑な領域、または仮定および見積りが財務書類に対して重要である領域については、注記１（ｃ）に開示されている。

公表済であり、2021年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、新改訂および新解釈指針

公表済であり、2021年１月１日以降開始する会計年度に発効済の新基準、新改訂および新解釈指針のうち、財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示へ重要な影響を及ぼすものはない。

公表済であるが2021年１月１日以降開始する会計年度に未発効であり、早期適用されていない新基準、新改訂および新解釈指針

公表済であるが2021年１月１日以降開始する会計年度に未発効の新基準、新改訂および新解釈指針のうち、財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示に重要な影響を及ぼすものはない。

（ｂ）外貨換算

機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、各ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドの運営が行われ、またファンドの大半の活動が行われる主たる経済環境の通貨（機能通貨）を用いて測定されている。個々のファンドの機能通貨についてはGeneral Information（訳注：原文のページ）に記載されている。個々のファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。取締役会は、米ドル（USD）が、本投資法人のファンドの大半のそれぞれのパフォーマンスの測定、業績の報告、ならびに投資家からの申込の受領を最も忠実に表す

通貨であると考えているため、結合財務書類は、本投資法人の機能通貨および表示通貨である米ドルで表示される。

結合財務書類

（ｉ）結合財政状態計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外の各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。

（ii）結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外のファンドの各計算書は、当会計年度の平均レートを用いて米ドルに換算される。期首純資産の再換算に伴う為替差損益ならびに結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の換算により生じる平均レート差額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書に含まれる。この換算調整による各ファンドの投資証券１口当たり純資産価額への影響はない。

取引および残高

外貨建取引は、取引日の実勢為替レートを用いて各ファンドの機能通貨に換算される。それら取引の決済から生じる為替差損益は、外貨建貨幣性資産および負債の期末換算替えから生じる損益と合わせて包括利益計算書に認識される。

償還可能参加型投資証券の発行による収入および償還による支払額は、取引日の実勢レートに近似する平均レートで換算される。損益を通じて公正価値で測定し保有する非貨幣性項目（株式等）の換算差額は、損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利益／（損失）の一部として報告されている。

その他のすべての為替差損益は、包括利益計算書に表示される。外貨建ての貨幣性資産および負債は、財政状態計算書日の実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。

（ｃ）重要な会計上の見積りおよび判断

本投資法人の財務書類の作成において、経営陣は財務書類で認識される金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。一方で、これらの仮定や見積りに関する不確実性によって、将来に影響を受ける資産または負債の帳簿価額の重要性のある修正が必要になる可能性がある。

継続企業の前提

本投資法人の経営陣は、本投資法人が継続企業として存続する能力について評価を行い、財務書類の承認後、少なくとも12ヶ月間の予見可能な将来において本投資法人が継続的に事業を行うための資源があると確信している。さらに、経営陣は本投資法人の継続企業としての存続能力に対して重大な疑義を生じさせるような重要な不確実性を認識していない。

金融商品の公正価値

財政状態計算書に計上された金融資産および金融負債の公正価値が活発な市場から入手できない場合、それらは、数理モデルの使用を含む様々な評価技法を用いて算出される。これらのモデルへのインプットは、可能な限り観測可能な市場から得るが、不可能な場合には、公正価値を決定する上で一定の判断が要求される。判断において、流動性、および信用リスク（自身およびカウンターパーティの双方）、相関性、ボラティリティ等のモデルインプットを考慮する。これらの要因に関する仮定が変更された場合、金融商品の公正価値に影響を及ぼす可能性がある。モデルは定期的に確認され、（修正またはリパッケージしていない）同一の金融商品の観察可能な現在の市場取引から得られた価格、または入手可能な観測可能な市場データに基づいて妥当性が評価される。2021年12月31日および2020年12月31日現在、数理モデルを用いて公正価値で評価されたポジションはない。

（ｄ）金融商品

（ｉ）分類

本投資法人は、デリバティブを含む投資を、これら金融資産の管理に関する本投資法人の事業モデルと当該金融資産に係る契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づき分類している。

金融資産および金融負債ポートフォリオの管理と運用成績の評価は公正価値ベースで行っている。本投資法人は、主に公正価値情報に重点を置き、この情報を当該資産の運用成績評価および意思決定に使用している。したがって、デリバティブおよび短期投資を含むすべての投資は、損益を通じて公正価値で測定されている。

本投資法人の方針により、投資運用会社および取締役会は、これら金融資産および金融負債に関する公正価値ベースの情報ならびにその他の関連する財務情報を評価することが求められる。

（ii）認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日（ファンドが投資の売買契約を締結する日）に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で当初認識される。取引費用は発生時に包括利益計算書において費用計上される。金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時、またはファンドが所有に伴う実質的にすべてのリスクおよび経済価値を移転した時に認識が中止される。

（iii）事後測定

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産および金融負債は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」のカテゴリーの公正価値変動による利益および損失は、発生した年度において、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益に表示されている。損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの受取配当金は、ファンドが支払を受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の受取配当金として認識される。

（iv）公正価値

活発な市場で取引されている金融資産および負債（例えば、上場デリバティブや売買目的有価証券）の公正価値は、本投資法人の英文目論見書およびファンドの英文目論見書補遺に詳述されているとおり、財政状態計算書日現在における市場相場価格に基づいている。ファンドが保有する金融資産および金融負債に用いられる市場相場価格は、公正価値を最も良く表すビット・アスク・スプレッド内の価格に基づく。

活発な市場で取引されていない金融資産および金融負債の評価については、本注記のセクション（ｃ）を参照のこと。

（ｖ）投資ファンド

オープン・エンド型投資信託への投資は、関連する管理事務代行会社から取得した投資証券またはユニットの直近の入手可能な純資産価額に基づく公正価値で評価される。これらのユニットの日々の純資産価額の変動は、損益を通じて公正価値で測定する投資活動に係る純利益／（損失）として認識される。関連する各ファンドについて、投資信託の公正価値は（損益を通じて公正価額で測定する金融資産および負債に含まれる場合）必要に応じて財政状態計算書に記載され、各関連ファンドの投資明細書に示される。

（vi）デリバティブ金融商品

先渡為替予約および直物為替予約

未決済の先渡為替予約および未決済の直物為替予約の公正価値は、約定金利と財政状態計算書日に取引を決済させる現時点のフォワードレートとの差額として計算される。関連する各ファンドについて、未決済為替取引に係る損益がある場合、必要に応じて、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

先物契約

ファンドは、先物契約を売買することができる。先物契約とは、保有者に対し、将来のある特定の時点に、事前に定められた受渡価格で資産を売買することを義務付ける契約である。先物契約の中には、正味（現金）で決済されるものもある。先物契約を締結する際、ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金所要額に従い、現金またはその他の流動資産を先物清算ブローカーに預託することが要求される。先物契約は一般に、商品取引所またはオプション取引所によって毎日の営業終了時に設定された決済価格で評価される。関連する各ファンドについて、先物契約に係る損益がある場合、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。未決済先物契約の価値の変動は、契約終了までの間は先物契約に係る未実現損益として認識され、契約終了時点で実現損益が包括利益計算書に認識される。

（ｅ）現金および現金同等物／当座借越

現金および現金同等物はすべて、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）のカストディアン・ネットワークにて保有されている現金残高から成る。ステート・ストリートが保管会社として営業活動を行っていない市場では、ステート・ストリートが承認および任命した副カストディアンにて一部の現金残高を保有する場合もある。現金および現金同等物は、公正価値に近似した償却原価で計上されている。当座借越は、財政状態計算書に区分表示され、ステート・ストリートへ支払われる。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、レバレッジ比率が高いファンドは存在しない。

（ｆ）償還可能参加型投資証券

償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、IAS第32号に従い金融負債に分類される。

ファンドは、取引価格に基づいて、既存投資証券の純資産価額で投資証券を発行する。英文目論見書に基づき、参加型投資証券の保有者は、関連する取引日に、（償還要件に従って計算された）関連するファンドの純資産価額の比例持分に等しい現金で償還できる。

ファンドの投資証券１口当たり純資産価額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産（償還要件に従って計算する）を発行済投資証券数で除すことにより算出する。

（ｇ）投資に係る実現損益および未実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融商品の種類ごとに、未実現利益（損失）および実現利益（損失）の変動は、ファンドの包括利益計算書において、損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益／（損失）に含められる。

「損益を通じて公正価値で測定」に分類された金融商品の売却に係る実現損益は、平均原価法により算定される。それらは、金融商品の当初帳簿価額と処分価額、またはデリバティブ取引の決済（担保証拠金勘定における支払または受取を除く。）による現金の支払または受取の差額を表す。

（ｈ）受取配当金および支払利息

関連する有価証券が「配当落ち」として記載された日に、包括利益計算書に受取配当金は貸方計上される。受取配当金は、包括利益計算書において個別に開示される回収不能の源泉徴収税込みの総額および税額控除後の純額で表示される。当座借越の支払利息は、包括利益計算書に発生主義で計上される。

（ｉ）費用

費用は、発生主義で計上される。費用は、包括利益計算書に計上される。

（ｊ）分配金

当会計年度中に分配権利落ち日が到来した分配金は、包括利益計算書に金融費用として計上される。みなし分配金の再投資は、再投資された分配総額の一部である場合、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書において投資証券取引として含まれる。

（ｋ）課税

投資収益に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に含まれる。

（ｌ）投資証券クラスの配分

ファンドに係る収益、費用（クラス固有の費用を除く）および実現／未実現損益は、その日の開始時における各クラスの発行済投資証券の関連NAV（各クラスに影響を与える申込、買戻しおよび分配の調整後）に基づき各投資証券クラスに比例配分される。クラス固有の費用は、該当するクラスに直接費用計上される。

(m) 担保

有価証券貸付プログラム

ファンドは、本投資法人の有価証券貸付プログラムの一環として、カウンターパーティから株式の形で担保を受け取ることがある。この担保は、関連するファンドの純資産の一部を成すものではない。担保は、関連するファンドが有価証券貸付契約の契約条項の当事者となった日に認識される。担保が差し入れられた貸付有価証券が、関連するファンドに返還された時点で、担保の認識が中止される。有価証券

貸付プログラムの下で受け取った担保はすべて、有価証券貸付代理人であるステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店に保管される。

カウンターパーティによる債務不履行が生じた場合、ファンドが受け取った担保は、有価証券貸付契約の契約条項に基づき、ファンドによって認識される。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、有価証券貸付プログラムの下で受け取った担保の詳細については注９を参照のこと。

（ｎ）セグメント別報告

事業セグメントは、最高業務意思決定者が使用する内部報告と整合する形で報告される。経営資源の配分と事業セグメントの業績評価の責任を有する最高業務意思決定者は、投資運用会社として特定される。

（ｏ）取引費用

取引費用は、金融資産または負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用は、企業が金融商品を取得、発行または処分していなければ発生していなかったであろう費用である。

先渡売買に関する取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は、投資原価に組み込まれているため、実務的に、または信頼性を持って集計することが不可能であり、これらを個別に検証あるいは開示することはできない。

株式の売買に関する取引費用は、各ファンドの包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益／（損失）に含まれている。かかる費用は個別に識別可能な取引費用であり、各ファンドが当会計年度中に負担した印紙税を含む総費用は本財務書類の注記４に開示されている。保管取引費用は、ファンドの総費用率（以下「TER」という。）の一部を構成するが、TERに含まれる他の費用とは区別できない。

（ｐ）有価証券貸付

本投資法人はステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店を有価証券貸付代理人として指名している。特定のファンドは、追加的な収入を得るために、有価証券貸付代理人を通じてブローカー、ディーラーおよびその他の金融機関に有価証券を貸し付けることができる。有価証券貸付業務から得られる収入は発生主義で計上される。詳細は本財務書類の注記９を参照のこと。

（ｑ）重要な非資金取引

多くの投資活動および財務活動は、企業の資本および資産構造に影響を及ぼすが、現在のキャッシュ・フローには直接的な影響を及ぼさない。非資金取引のキャッシュ・フロー計算書からの除外は、当会計年度のキャッシュ・フローを含まないため、キャッシュ・フロー計算書の目的に合致する。非資金取引の例として、（ａ）直接関連する負債を引き受けることによる資産の取得、またはファイナンス・リースによる資産の取得、（ｂ）株式発行による企業の取得、（ｃ）負債の資本への転換、（ｄ）現物出資が挙げられる。本投資法人の場合、2021年12月31日および2020年12月31日に終了した会計年度において非資金取引はなかった。

（ｒ）利益平準化

利益平準化の取決めは、特定のファンドへの申込および償還の場合に適用される。各取引日に計算される償還可能参加型投資証券１口当たりの純資産価額は、収益要素および資本要素を有する。すべての申込または償還に関して、受領額または支払額は、ファンドの収入および資本に比例して、割り当てられる。これらの取決めは、分配期間に分配される償還可能参加型投資証券１口当たりの利益が、かかる期間中の発行済み償還可能参加型投資証券数の変動の影響を受けず、配当金が同率で投資主に支払われることを確保することを目的としている。平準化の計算は、純利益に基づいている。利益平準化は、すべてのファンドについて、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書の、投資証券取引セクションに含まれている。

（ｓ）金融商品の相殺

認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利があり、かつ、純額で決済する、または資産の実現と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合には、金融資産と金融負債が相殺され、純額が財政状態計算書に計上される。

注記２　課税

投資家は、税制や関連税務当局によるその適用や解釈が定期的に変更される可能性があることに留意すべきである。以下の事項は、法律上または税務上の助言を構成するものと見なされるべきではない。投資家は、出生地、居住地または住所地の法律に基づき投資証券を購入、保有、譲渡または売却することに伴う税務上または他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現在の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法（改訂）第739条Ｂに定義される投資信託としての資格を有している。それに基づき、収益または利益に対するアイルランドの税金を課されない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払、または投資証券の換金、償還、消却もしくは譲渡、ならびに投資証券の取得から８年間の各年度末における投資証券の保有が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

ａ）税務上アイランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法（改訂）に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している、または、適切な宣誓書がない場合には本投資法人が総額を支払うことを、アイルランド国税庁により容認されている。
ｂ）アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。
ｃ）アイルランド国税庁（例えば、CREST）の命令により指定された公認の清算機関において保有される投資証券に関する取引（本来ならば課税事由となっていたかもしれない）は、課税事由に相当しない。本投資法人のすべての投資証券は、CRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されるという取締役の現在の意図がある。

本投資法人による投資に係る配当金、利息およびキャピタル・ゲイン（もしあれば）は、当該投資収益／利益を受け取る国により課税対象となる場合があり、かかる源泉徴収税は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

共通報告基準（以下「CRS」という。）は、オフショア租税回避の問題に世界規模で対処するためにOECDが策定した。潜在的投資家は、ファンドがCRSに基づく義務を履行できるようにするために、投資に先立って自身およびその課税上の地位に関する情報をファンドに提供し、継続的にその情報を更新することが求められる。潜在的投資家は、アイルランド税務当局に当該情報を開示するファンドの義務に留意すべきである。アイルランド税務当局は、参加しているCRSの国・地域の他の税務当局と年１回情報を交換している。各投資家は、ファンドが負担する源泉徴収税、および当該投資家が本ファンドに要求された情報を提供しなかったことに起因するその他の関連費用、利息、罰金、およびその他の損失と責任を投資家が経済的に負担することを確実にするために、ファンドが当該投資家のファンドの所有に関して必要と考える措置を講じることができることを認識している。FATCAは、米国人が保有する海外口座に関する情報を収集し、最終的には米国の納税義務者により適正な税額が支払われることを確保することを目的とする外国口座税務コンプライアンス法である。

FATCAは、これらの口座を保有する外国金融機関（以下「FI」という。）に対して報告義務を課している。取締役は、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーがFATCAおよび関連する政府間協定（IGA）規則に引き続き準拠することを予定している。ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーは、GIIN: F8WC9R.99999.SL.372を発行された報告モデル１の外国金融機関として分類されている。

取締役は、通常、英国で申し込み可能な各ファンドが報告ファンドとして英国歳入関税庁によって認証されることを予定している。年次報告要件が満たされていることを条件として、報告ファンドの状況は永久的に維持される。大まかに言えば、「報告ファンド」とは、英国歳入関税庁およびその投資家に対する特定の年次報告要件を満たすオフショア・ファンドである。取締役は、これらの年次の義務が満たされ、継続的に履行されるように、本投資法人の業務を管理する予定である。

ドイツの資本比率は、日次で計算され公表される。

DAC6 - 報告対象となるクロスボーダー・タックス・アレンジメントに関する開示要件

2018年５月25日、EU経済財務相理事会（以下「ECOFIN」という。）は、一部のクロスボーダー・アレンジメントに関する強制的な開示規則を定めた理事会指令（EU）2018/822（以下「DAC6」という。）を正式に採択した。この指令は、課税の透明性強化、およびアグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングとみなされるものへの対策を目的とした数ある措置のうち最新のものである。

DAC6は、EUを拠点としてアグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングになりうるスキームを設計、販売、構築、実施可能にする、または実施状況を管理する税務顧問、会計士、弁護士、銀行、財務顧問およびその他の仲介者に対し、強制的な報告義務を課している。また、アグレッシブなクロスボーダー・タックスプランニングになりうるスキームに関して補助、支援または助言を行う人物にも、その機能を遂行したことが合理的に予想される場合には、当該報告義務が課される。仲介者が拠点をEU外に置いている場合または秘匿特権に拘束されている場合は、納税者であるファンドが報告義務を負うこともある。

報告対象とされる取引は、一定の特徴に該当する取引である。この特徴の定義は非常に広義であり、幅広い取引が対象となりうる。

DAC6は、2019年財政法第67条により導入された1997年税金連結法第3A章第33編によって、アイルランド法に編入された。2020年７月１日から2020年12月31日までの期間にクロスボーダー・アレンジメントの第一段階が実施された報告対象取引については、2021年１月31日までの報告が義務付けられている。2018年６月25日から2020年７月１日までの期間にクロスボーダー・アレンジメントの第一段階が実施された報告対象取引については、2021年２月28日までの報告が義務付けられている。

2021年１月１日以降に発生した報告対象取引については、30日以内の報告が義務付けられている。

注記３　金融リスク

グローバル・エクスポージャー

UCITS規則に従い、またリスク管理および報告要件の一部として、ファンドは規制要件に基づきモニターおよび測定されなければならない。規制要件に基づき、グローバル・エクスポージャーを次の２つの方法のいずれかを用いて算出する。

（ｉ）ファンドに保有されている金融商品から生じる増分エクスポージャーを計算するコミットメント・アプローチ
（ii）複雑な投資戦略が用いられている場合、バリュー・アット・リスク（以下「VaR」という。）。VaRの測定値は、一定の信頼水準のもとで、事前に定められた年にわたってポートフォリオの潜在的な損失を推定する。VaR手法は、すべての市場と資産のマーケット・ボラティリティ、ならびに異なる資産と市場を相殺できるような相関を考慮して、ポートフォリオ全体について単一の集計結果を生み出す統計的測定手法である。

ファンドは、グローバル・エクスポージャーの測定にコミットメント・アプローチを使用している。

ファンドの活動は、様々な金融リスク、すなわち市場リスク（為替リスク、公正価値金利リスク、キャッシュ・フロー金利リスク、価格リスクを含む。）、信用リスクおよび流動性リスクにさらされている。

ファンドのパフォーマンスとファンドが追跡するインデックスとの間に強い相関関係を達成するファンドの能力は、証券市場の変化、インデックスの構成の変化、ファンドへの資金の流出入、ファンドの手数料および費用に影響される可能性がある。ファンドは、インデックスまたはインデックスを構成する証券の現在または予測されるパフォーマンスに関係なく、インデックスのリターンを追求するようにする。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を用いて運用されるポートフォリオのパフォーマンスよりも好ましくない場合がある。インデックスの構造と構成は、（絶対的に、および他のインデックスと比較して）インデックスのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響を及ぼすことが考えられる。

市場リスク

価格リスク
ファンドは、株価リスクにさらされている。これは、ファンドが保有する、将来の価格が不確実な投資から生じる。ファンドの投資は、一般的な経済状況、正常な市場変動、および国際証券市場への投資に内在するリスクに左右される。ファンドの市場価格リスクに対するエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計額である。

他のすべての要素を一定と仮定した場合、譲渡性のある証券の市場価格の合理的変動に関する経営者の最善の見積りである市場価格が10%変動した場合のファンドの感応度は以下の表のとおりである。

ファンド	推定NAVの2021年度の増加／（減少）	推定NAVの2020年度の増加／（減少）
MSCI USA UCITS ETF	237,744,746米ドル	207,253,075米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF	120,516,857米ドル	75,504,164米ドル
MSCI World UCITS ETF	23,110,817米ドル	21,357,770米ドル
S&P 500 UCITS ETF	83,769,221米ドル	58,866,976米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	8,458,163米ドル	10,201,209米ドル
MSCI Australia UCITS ETF	50,696,612豪ドル	48,296,674豪ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	124,088,207ユーロ	133,846,436ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	21,549,078スイスフラン	37,609,115スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	13,130,353米ドル	4,734,198米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	77,112,315英ポンド	42,055,239英ポンド
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	11,382,834米ドル	12,078,433米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	60,199,514米ドル	41,154,298米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	69,644,632米ドル	28,581,623米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	467,986,720米ドル	268,790,965米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	349,819,661米ドル	84,389,448米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF	96,115,933米ドル	46,691,031米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF	251,419,277米ドル	139,365,658米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	171,374,936米ドル	67,248,474米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	107,137,193米ドル	16,801,121米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF[1]	3,802,107米ドル	－
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	3,571,430米ドル	－
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	1,420,708ユーロ	－
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	693,225米ドル	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	1,751,725,190日本円	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	1,422,006ユーロ	－
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	1,814,974米ドル	－
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6]	189,886,950日本円	－
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	1,766,747米ドル	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	1,024,358米ドル	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	7,302,745米ドル	－

1 当該ファンドは、2021年２月18日に運用を開始した。

2 当該ファンドは、2021年２月26日に運用を開始した。

3 当該ファンドは、2021年３月９日に運用を開始した。

4 当該ファンドは、2021年３月11日に運用を開始した。

5 当該ファンドは、2021年７月20日に運用を開始した。

6 当該ファンドは、2021年７月21日に運用を開始した。

8 当該ファンドは、2021年８月４日に運用を開始した。

9 当該ファンドは、2021年８月５日に運用を開始した。

10 当該ファンドは、2021年８月19日に運用を開始した。

上記の感応度の推定値は、単に例示を目的とするものであり、予測を意図したものではない。市場価格の変動に応じた実際の変動は、上記と大きく異なる可能性がある。

為替リスク

ファンドは、基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に関連した当該通貨の価値の変動は、当該通貨建てのファンドの投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

下表は、投資証券クラスのヘッジに関連した先渡為替契約を含んでいる。2021年12月31日および2020年12月31日現在、以下のファンドが投資証券クラスのヘッジに参加していた。

2021年12月31日	2020年12月31日
MSCI USA UCITS ETF	MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF	S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF	MSCI Australia UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF	Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF	S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	

2021年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFおよびMSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

2021年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	243,384	80,536,246	(67,131,664)	13,647,966
ブラジルレアル	489,640	16,933,954	—	17,423,594
英ポンド	1,002,813	100,777,992	499,510,151	601,290,956
カナダドル	811,453	161,089,509	(140,889,760)	21,011,202
チリペソ	45,307	2,125,857	—	2,171,164
中国人民元	63,686	8,843,293	—	8,906,979
コロンビアペソ	355	—	—	355
チェココルナ	22,035	587,588	—	609,623
デンマーククローネ	312,971	83,669,672	(70,404,526)	13,578,117
ユーロ	(1,016,304)	479,930,028	765,506,061	1,244,419,785
香港ドル	50,992	112,312,194	(24,337,853)	88,025,333
ハンガリーフォリント	65,439	—	—	65,439
インドルピー	886,562	36,928,889	—	37,815,451
インドネシアルピア	485,803	5,021,838	—	5,507,641
イスラエルシェケル	115,516	4,225,415	(3,300,476)	1,040,455
日本円	1,446,731	272,200,912	(222,397,426)	51,250,217
マレーシアリンギット	785,494	13,080,933	—	13,866,427
メキシコペソ	428,582	8,762,983	—	9,191,565
ニュージーランドドル	10,406	8,080,598	(6,555,731)	1,535,273
ノルウェークローネ	294,644	13,650,389	(11,486,897)	2,458,136
フィリピンペソ	204,680	639,090	—	843,770
ポーランドズロチ	12,172	1,376,216	—	1,388,388
リヤル	158,016	8,378,340	—	8,536,356
サウジアラビアリヤル	11	585,131	—	585,142
シンガポールドル	110,467	27,165,055	(22,803,175)	4,472,347
南アフリカランド	4,917	39,734,038	—	39,738,955
韓国ウォン	643,864	40,545,593	—	41,189,457
スウェーデンクローナ	1,668,489	19,733,287	(16,990,805)	4,410,971
スイスフラン	(1,777,092)	144,998,936	630,518,694	773,740,538
台湾ドル	515,316	193,253,566	—	193,768,882
タイバーツ	1,268,322	12,692,522	-	13,960,844
トルコリラ	18,879	471,099	—	489,978
アラブ首長国連邦ディルハム	536,254	7,636,867	—	8,173,121
合計	**9,909,804**	**1,905,968,030**	**1,309,236,593**	**3,225,114,427**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	353,718	63,750,923	(53,394,706)	10,709,935
ブラジルレアル	120,888	10,574,008	—	10,694,896
英ポンド	595,306	131,994,345	43,976,090	176,565,741
カナダドル	207,759	104,949,041	(90,209,556)	14,947,244
チリペソ	118,627	1,890,387	—	2,009,014
中国人民元	230,926	12,027,900	—	12,258,826
コロンビアペソ	8,828	273,853	—	282,681
チェココルナ	32,019	180,671	—	212,690
デンマーククローネ	57,339	31,876,464	(26,119,690)	5,814,113
エジプトポンド	5,412	248,908	—	254,320
ユーロ	1,693,583	322,034,492	410,219,744	733,947,819
香港ドル	22,574	105,135,910	(21,996,306)	83,162,178
ハンガリーフォリント	14,849	968,722	—	983,571
インドルピー	(682,219)	40,362,461	—	39,680,242
インドネシアルピア	103,574	3,975,322	—	4,078,896
イスラエルシェケル	1,327	3,981,460	(3,338,870)	643,917
日本円	510,734	201,325,218	(139,313,518)	62,522,434
クウェートディナール	—	1,752,721	—	1,752,721
マレーシアリンギット	255,270	6,009,435	—	6,264,705
メキシコペソ	104,589	5,582,388	—	5,686,977
ニュージーランドドル	34,533	2,156,100	(2,054,087)	136,546
ノルウェークローネ	96,335	6,791,449	(5,919,758)	968,026
パキスタンルピー	908	—	—	908
フィリピンペソ	109,775	1,823,668	—	1,933,443
ポーランドズロチ	138,156	2,523,845	—	2,662,001
カタールリヤル	65,406	2,872,971	—	2,938,377
サウジアラビアリヤル	2,977	9,214,024	—	9,217,001
シンガポールドル	26,550	10,716,251	(8,950,265)	1,792,536
南アフリカランド	48,114	11,446,628	—	11,494,742
韓国ウォン	568,005	46,431,866	—	46,999,871
スウェーデンクローナ	298,452	43,828,634	(35,344,643)	8,782,443
スイスフラン	(213,627)	100,622,038	800,349,883	900,758,294
台湾ドル	1,296,673	72,033,108	—	73,329,781
タイバーツ	238,270	6,426,069	—	6,664,339
トルコリラ	20,481	465,887	—	486,368
アラブ首長国連邦ディルハム	88,008	4,807,539	—	4,895,547
合計	**6,574,119**	**1,371,054,706**	**867,904,318**	**2,245,533,143**

2020年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETFは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

2020年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	(68,882)	43,421,570	(40,733,859)	2,618,829
ブラジルレアル	(209,561)	23,648,559	—	23,438,998
英ポンド	1,242,229	50,922,258	230,470,457	282,634,944
カナダドル	(99,270)	76,811,103	(68,467,778)	8,244,055
チリペソ	40,043	979,319	—	1,019,362
コロンビアペソ	23,980	5,535,654	—	5,559,634
チェココルナ	423	—	—	423
デンマーククローネ	1,618	—	—	1,618
ユーロ	(97,903)	51,344,207	(45,175,132)	6,071,172
香港ドル	9,320,171	313,755,640	475,015,839	798,091,650
ハンガリーフォリント	(60,402)	75,278,029	(18,545,441)	56,672,186
インドルピー	71,549	—	—	71,549
インドネシアルピア	(520,178)	29,685,676	—	29,165,498
イスラエルシェケル	120,039	14,429,331	—	14,549,370
日本円	11,472	3	—	11,475
マレーシアリンギット	459,158	221,020,118	(196,377,199)	25,102,077
メキシコペソ	269,265	13,473,646	—	13,742,911
ニュージーランドドル	439,218	3,946,673	—	4,385,891
ノルウェークローネ	2,824	7,381,723	(6,353,971)	1,030,576
フィリピンペソ	58,650	10,079,564	(8,950,286)	1,187,928
ポーランドズロチ	410,962	976,342	—	1,387,304
カタールリヤル	107,242	572,443	—	679,685
シンガポールドル	(135,758)	5,447,819	—	5,312,061
南アフリカランド	(39,929)	15,416,933	(14,170,950)	1,206,054
韓国ウォン	3,445	35,065,166	—	35,068,611
スウェーデンクローナ	189,221	32,002,785	—	32,192,006
スイスフラン	(48,601)	18,452,943	(17,120,378)	1,283,964
台湾ドル	(52,268)	89,822,061	392,442,724	482,212,517
タイバーツ	537,175	112,417,501	—	112,954,676
トルコリラ	(227)	9,354,778	—	9,354,551
中国人民元	263,380	549,746	—	813,126
合計	80,452	3,014,170	—	3,094,622
	12,319,537	**1,264,805,760**	**682,034,026**	**1,959,159,323**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	貨幣性資産／（負債） 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジおよび投資証券クラスのヘッジからのエクスポージャー 米ドル	為替エクスポージャー（純額） 米ドル
通貨				
豪ドル	(103,778)	14,257,483	(14,023,894)	129,811
ブラジルレアル	(69,205)	4,157,049	—	4,087,844
英ポンド	85,742	32,587,391	3,942,129	36,615,262
カナダドル	(120,012)	21,908,992	(20,917,331)	871,649
チリペソ	13,502	410,026	—	423,528
中国人民元	43,147	3,399,798	—	3,442,945
コロンビアペソ	8,739	119,341	—	128,080
チェココルナ	7,528	147,346	—	154,874
デンマーククローネ	(44,444)	8,056,452	(7,514,144)	497,864
エジプトポンド	5,406	77,305	—	82,711
ユーロ	3,277,448	88,160,559	125,038,490	216,476,497
香港ドル	19,217	26,120,465	(6,948,162)	19,191,520
ハンガリーフォリント	460	213,751	—	214,211
インドルピー	119,398	8,150,720	—	8,270,118
インドネシアルピア	41,869	1,092,135	—	1,134,004
イスラエルシェケル	3,232	649,959	(573,378)	79,813
日本円	(153,257)	57,391,936	(48,768,533)	8,470,146
クウェートディナール	—	398,538	—	398,538
マレーシアリンギット	66,761	1,710,376	—	1,777,137
メキシコペソ	4,290	1,468,914	—	1,473,204
ニュージーランドドル	9,898	999,345	(917,928)	91,315
ノルウェークローネ	34,621	1,847,093	(1,789,990)	91,724
パキスタンルピー	740	20,066	—	20,806
フィリピンペソ	1,935	736,157	—	738,092
ポーランドズロチ	85,876	529,792	—	615,668
カタールリヤル	25,558	460,111	—	485,669
ロシアルーブル	2,210	—	—	2,210
サウジアラビアリヤル	2,775	1,909,416	—	1,912,191
シンガポールドル	(12,295)	2,887,811	(2,915,295)	(39,779)
南アフリカランド	9,535	3,475,566	—	3,485,101
韓国ウォン	232,251	11,566,287	—	11,798,538
スウェーデンクローナ	(88,987)	10,538,281	(10,545,494)	(96,200)
スイスフラン	(430,179)	26,966,000	203,076,085	229,611,906
台湾ドル	100,146	17,011,473	—	17,111,619
タイバーツ	47,393	1,833,550	—	1,880,943
トルコリラ	969	326,580	—	327,549
アラブ首長国連邦ディルハム	25,344	408,888	—	434,232
合計	**3,253,833**	**351,994,952**	**217,142,555**	**572,391,340**

以下の表は、為替リスクにさらされているファンドの為替変動に対する貨幣性および非貨幣性の資産および負債の感応度をまとめている。分析は、他の変数を一定とした場合に、ファンドの表示通貨に対して関連する為替レートが以下の表で開示されている割合で上昇または下落したという仮定に基づいている。これは、為替レートのヒストリカル・ボラティリティを考慮した上で、合理的に考えられる為替レートの推移に関する経営者の最善の見積りを表している。

ファンド	通貨	2021年 10%上昇／（下落） の影響	2020年 10%上昇／（下落） の影響
MSCI USA UCITS ETF	米ドル	21,297,488	24,200,648
MSCI World UCITS ETF	米ドル	7,141,668	7,229,362
S&P 500 UCITS ETF	米ドル	14,483,883	10,323,186
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	米ドル	6,359,536	7,816,758
MSCI Australia UCITS ETF	豪ドル	19,644,673	17,747,182
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	ユーロ	2,179,138	7,639,961
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	スイスフラン	402,482	2,087,901
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	米ドル	9,854,995	3,493,916
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	英ポンド	2,634,124	1,935,411
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	米ドル	1,389,656	2,109,749
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	米ドル	7,838,389	2,585,261
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	米ドル	5,143,299	8,518,041
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	米ドル	5,065,947	5,375,978
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	322,511,443	195,633,993
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	米ドル	224,553,314	57,168,470
Global Gender Equality UCITS ETF	米ドル	56,937,782	30,416,969
S&P 500 ESG UCITS ETF	米ドル	54,668,760	30,637,955
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	71,441,123	12,116,322
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	米ドル	49,672,424	8,286,282
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1]	米ドル	191,917	－
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	米ドル	1,215,128	－
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	ユーロ	6,925	－
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	ユーロ	438,226	－
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	米ドル	493,849	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	ユーロ	698,631	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	ユーロ	12,974	－
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	米ドル	711,571	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	米ドル	971,263	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	米ドル	3,492,194	－

1 当該ファンドは、2021年２月18日に運用を開始した。

2 当該ファンドは、2021年２月26日に運用を開始した。

3 当該ファンドは、2021年３月９日に運用を開始した。

4 当該ファンドは、2021年３月11日に運用を開始した。

5 当該ファンドは、2021年７月20日に運用を開始した。

7 当該ファンドは、2021年７月22日に運用を開始した。

8 **当該ファンドは、2021年８月４日に運用を開始した。**

9 **当該ファンドは、2021年８月５日に運用を開始した。**

10 **当該ファンドは、2021年８月19日に運用を開始した。**

この感応度分析はリスクの相対的な見積りであり、将来の運用成績を予測するものではない。

金利リスク

金利リスクは、市場金利の実勢水準の変動が、金融資産および金融負債の公正価値（公正価値金利リスク）および将来のキャッシュ・フロー（キャッシュ・フロー金利リスク）に及ぼす影響から生じる。金利が上昇するにつれて、負債証券やその他の収益を生み出す投資の価値は下落する可能性が高い。このリスクは、一般的に満期が長い債務のほうが大きい。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、いずれのファンドも利付証券を保有していない。ファンドの現金保有には重大な金利リスクはない。

集中リスク

本投資法人の資産は、限られた投資先に投資される場合がある（数ヶ国に集中する場合がある）ため、特定の経済の不利な変化による本投資法人の資産価値へのマイナスの影響は、本投資法人が一定程度まで投資先の集中を認められていなかった場合に比べて、かなり大きくなる可能性がある。集中リスクは追随するインデックスに沿って管理されている。

資産の分類は、ポートフォリオの本籍地のみに基づいている。

以下の表は、ファンドの資産ポートフォリオごとに、各ファンドの特定の国への投資の重要な集中度を開示している。

2021年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	公正価値	
国名	米ドル	%
オーストラリア	76,683,057	1.65
ベルギー	9,217,982	0.20
バミューダ	19,628,335	0.42
ブラジル	16,933,954	0.37
カナダ	161,089,508	3.47
ケイマン諸島	84,214,452	1.81
チリ	2,125,857	0.05
中国	32,649,570	0.70
チェコ共和国	587,588	0.01
デンマーク	83,669,671	1.80
フィンランド	16,466,790	0.35
フランス	128,401,953	2.77
ドイツ	135,024,507	2.91
香港	28,951,672	0.62
インド	36,928,887	0.80
インドネシア	5,021,838	0.11
アイルランド	53,795,801	1.16
マン島	881,998	0.02
イスラエル	4,225,415	0.09
イタリア	19,883,801	0.43
日本	272,200,912	5.86
ジャージーC.I.	24,563,301	0.53
マレーシア	13,080,932	0.28
メキシコ	8,762,983	0.19
オランダ	156,474,402	3.37
ニュージーランド	11,933,787	0.26
ノルウェー	13,650,389	0.29
フィリピン	639,090	0.01
ポーランド	1,376,217	0.03
ポルトガル	1,936,574	0.04
カタール	8,378,340	0.18
サウジアラビア	585,131	0.01
シンガポール	27,165,055	0.59
南アフリカ	38,852,039	0.84
韓国	40,545,593	0.87
スペイン	26,922,318	0.58
スウェーデン	19,733,287	0.43
スイス	146,942,522	3.17
台湾	190,048,269	4.09
タイ	12,692,523	0.27
トルコ	471,099	0.01
アラブ首長国連邦	7,636,867	0.16
英国	93,376,800	2.01
米国	2,608,681,014	56.19
	4,643,032,080	**100.00**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

国名	公正価値 米ドル	%
オーストラリア	61,540,497	1.77
オーストリア	2,778,634	0.08
ベルギー	9,082,810	0.26
バミューダ	9,956,450	0.29
ブラジル	10,574,010	0.30
カナダ	106,196,434	3.05
ケイマン諸島	70,274,145	2.02
チリ	1,890,387	0.05
中国	33,778,475	0.97
コロンビア	273,853	0.01
キュラソー	2,330,529	0.07
キプロス	374,971	0.01
チェコ共和国	180,670	0.01
デンマーク	31,876,464	0.92
エジプト	248,908	0.01
フィンランド	13,896,279	0.40
フランス	101,577,907	2.92
ドイツ	83,149,087	2.39
ギリシャ	902,061	0.03
香港	25,778,934	0.74
ハンガリー	968,723	0.03
インド	40,362,458	1.16
インドネシア	3,975,322	0.11
アイルランド	44,163,430	1.27
マン島	1,192,410	0.03
イスラエル	6,227,701	0.18
イタリア	18,034,071	0.52
日本	201,325,225	5.79
ジャージーC.I.	12,035,483	0.35
クウェート	1,752,721	0.05
リベリア	644,576	0.02
ルクセンブルグ	1,824,430	0.05
マレーシア	6,009,435	0.17
メキシコ	5,582,389	0.16
オランダ	69,833,874	2.01
ニュージーランド	3,314,218	0.10
ノルウェー	6,791,450	0.20
ペルー	19,764	0.00
フィリピン	1,823,669	0.05
ポーランド	2,424,805	0.07
ポルトガル	737,015	0.02
カタール	2,872,970	0.08
ロシア連邦	4,393,341	0.13
サウジアラビア	9,214,024	0.26
シンガポール	10,848,815	0.31
南アフリカ	11,151,783	0.32
韓国	46,431,863	1.33
スペイン	22,985,153	0.66
スウェーデン	40,746,238	1.17
スイス	109,134,319	3.14
台湾	71,086,110	2.04

タイ	6,426,068	0.18
トルコ	465,887	0.01
アラブ首長国連邦	4,807,538	0.14
英国	125,078,395	3.59
米国	2,018,106,038	58.00
米領ヴァージン諸島	89,672	0.00
	3,479,542,888	**100.00**

2020年12月31日現在

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	公正価値	
国名	米ドル	%
オーストラリア	43,421,570	1.62
オーストリア	1,748,559	0.07
ベルギー	6,323,006	0.24
バミューダ	11,670,837	0.44
ブラジル	23,648,559	0.88
カナダ	76,811,103	2.87
ケイマン諸島	60,095,687	2.24
チリ	979,319	0.04
中国	12,861,918	0.48
デンマーク	51,344,207	1.92
フィンランド	9,066,708	0.34
フランス	75,203,618	2.81
ドイツ	122,602,591	4.56
香港	22,345,383	0.83
インド	29,685,676	1.11
インドネシア	14,429,331	0.54
インターナショナル	2,294,175	0.09
アイルランド	68,085,460	2.54
マン島	623,236	0.02
イスラエル	3	0.00
イタリア	12,428,127	0.46
日本	221,020,118	8.24
ジャージーC.I.	16,630,322	0.62
韓国	32,002,785	1.19
マレーシア	13,473,646	0.50
メキシコ	3,946,673	0.15
オランダ	59,297,554	2.21
ニュージーランド	7,381,723	0.28
ノルウェー	10,079,564	0.38
フィリピン	976,342	0.04
ポーランド	572,443	0.02
ポルトガル	992,991	0.04
カタール	5,447,819	0.20
シンガポール	15,416,933	0.58
南アフリカ	34,441,930	1.28
スペイン	19,192,828	0.72
スウェーデン	18,452,943	0.69
スイス	91,087,185	3.40
台湾（中国の地区）	113,334,526	4.22
タイ	9,354,778	0.35
トルコ	549,746	0.02
アラブ首長国連邦	3,014,170	0.11
英国	44,370,263	1.66

米国	1,313,771,670	49.00
	2,680,478,025	**100.00**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

国名	公正価値 米ドル	%
オーストラリア	13,767,912	1.63
オーストリア	590,707	0.07
ベルギー	2,741,874	0.33
バミューダ	2,855,509	0.34
ブラジル	4,157,049	0.49
カナダ	22,190,365	2.63
ケイマン諸島	23,210,966	2.76
チリ	410,026	0.05
中国	9,076,937	1.08
コロンビア	119,341	0.01
キュラソー	347,621	0.04
チェコ共和国	147,346	0.02
デンマーク	8,056,452	0.96
エジプト	77,305	0.01
フィンランド	3,418,591	0.41
フランス	26,373,888	3.13
ドイツ	24,931,355	2.96
ギリシャ	144,901	0.02
香港	7,404,952	0.88
ハンガリー	213,751	0.03
インド	8,150,720	0.97
インドネシア	1,092,135	0.13
インターナショナル	352,135	0.04
アイルランド	14,755,840	1.75
マン島	200,052	0.02
イスラエル	1,295,566	0.15
イタリア	5,090,950	0.60
日本	57,391,936	6.81
ジャージーC.I.	3,142,484	0.37
韓国	11,566,287	1.37
クウェート	398,538	0.05
リベリア	130,782	0.02
ルクセンブルグ	549,902	0.07
マレーシア	1,710,376	0.20
メキシコ	1,468,914	0.17
オランダ	14,345,428	1.70
ニュージーランド	1,303,765	0.15
ノルウェー	1,847,093	0.22
パキスタン	20,066	0.00
パナマ	69,875	0.01
パプアニューギニア	27,955	0.00
ペルー	32,913	0.00
フィリピン	736,157	0.09
ポーランド	529,792	0.06
ポルトガル	679,191	0.08
カタール	460,111	0.05

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

国名	公正価値 米ドル	%
ロシア連邦	2,108,893	0.25
サウジアラビア	1,909,416	0.23
シンガポール	2,887,811	0.34
南アフリカ	3,372,942	0.40
スペイン	7,374,969	0.88
スウェーデン	10,240,337	1.22
スイス	28,345,380	3.37
台湾（中国の地区）	16,948,351	2.01
タイ	1,833,550	0.22
トルコ	326,580	0.04
アラブ首長国連邦	408,888	0.05
英国	31,744,200	3.78
米国	457,137,804	54.28
	842,224,932	**100.00**

信用リスク

ファンドは、信用リスクにさらされている。信用リスクは、金融商品の一方の当事者が、他方の当事者が債務を履行できなくなることによって財務的損失を被るリスクである。

ファンドは、先渡為替契約、現金および現金同等物ならびにその他の未収金残高に係るカウンターパーティ信用リスクにさらされている。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、ファンドの信用リスクに対する最大エクスポージャーは、財政状態計算書に計上されている資産の価値である。

ファンドは、広く認知され評判の高い取引所（該当がある場合）で取引相手方と取引を行うことにより、信用リスクの集中を最小限に抑えている。OTCデリバティブ取引は、取引所で取引されるデリバティブ取引において具備されている保護施策の多くがOTCデリバティブ取引には存在しない場合があるため、取引相手方が他方の当事者に対する契約上の義務を履行しないことになるリスクにさらされることになる。取引所またはクリアリングハウスで取引される金融デリバティブ商品の主要な信用リスクは、ファンドの清算ブローカーや取引所またはクリアリングハウス自体の信用度である。2021年12月31日および2020年12月31日現在のOTCデリバティブに対するファンドのエクスポージャーの詳細については、本財務書類の注記10を参照のこと。

ファンドの譲渡性のある証券（譲渡性のある貸付有価証券を除く）および現金は、2021年12月31日および2020年12月31日現在、保管会社のネットワークにて保有されている。保管会社にて保有される資産に関連する信用リスクの詳細は、次のページ（訳注：原文のページ）に開示されている。有価証券貸付プログラムに参加しているファンドおよび関連するリスクの詳細については、本財務書類の注記９を参照のこと。

カウンターパーティ・リスク

ファンドは、本投資法人がファンドに代わって金融デリバティブ商品およびその他の取引（買戻契約や証券貸付取引など）を締結する取引相手方に関して信用リスクにさらされる可能性がある。取

引相手方が支払不能になった場合、またはその他の義務の履行を怠った場合、ファンドは、破産、倒産またはその他の再編手続による回収が著しく遅延する可能性があり、回収が限定的か、もしくは全く回収できない可能性がある。

2021年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびGlobal Gender Equality UCITS ETFは、ステート・ストリート・バンク・ロンドン（S&P格付はAA-）、バンク・オブ・アメリカ（S&P格付はA+）、ゴールドマン・サックス・インターナショナル（S&P格付はA+）、モルガン・スタンレー（S&P格付はA+）およびシティバンク（S&P格付はA+）と締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

2020年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETF、S&P 500 ESG UCITS ETF、MSCI USA Socially Responsible UCITS ETFおよびMSCI World Socially Responsible UCITS ETFは、バンク・オブ・アメリカ（S&P格付はA+）、バークレイズ・バンク（S&P格付はA）、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース（S&P格付はA+）、シティバンク（S&P格付はA+）、ゴールドマン・サックス・インターナショナル（S&P格付はA+）、HSBCバンク（S&P格付はA+）、JPモルガン・チェース銀行（S&P格付はA-）、モルガン・スタンレー（S&P格付はA+）、ステート・ストリート・バンク・ロンドン（S&P格付はAA-）、ユービーエス・エイ・ジー（S&P格付はA+）およびウエストパック・バンキング・コーポレーション（S&P格付はAA-）と締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

2021年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、S&P 500 ESG UCITS ETF、MSCI USA Socially Responsible UCITS ETFおよびMSCI World Socially Responsible UCITS ETFは、S&P格付がA+であるユービーエス・エイ・ジーと締結した先物契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。また、ファンドで取引している先物契約に関する証拠金は、ユービーエス・エイ・ジーで保管されている。証拠金はファンドの財政状態計算書上で個別に認識されている。

2020年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF、S&P 500 ESG UCITS ETF、MSCI USA Socially Responsible UCITS ETFおよびMSCI World Socially Responsible UCITS ETFは、S&P格付がA+であるユービーエス・エイ・ジーと締結した先物契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。また、ファンドで取引している先物契約に関する証拠金は、ユービーエス・エイ・ジーで保管されている。証拠金はファンドの財政状態計算書上で個別に認識されている。

預託リスク

ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッド（以下「保管会社」という。）である。ファンドの実質上すべての資産および現金は、保管ネットワーク内で保持されている。保管会社またはその親会社であるステート・ストリート・コーポレーションの破産または支払不能によって、保管会社が保有するその有価証券への投資に関するファンドの権利が遅延する可能性がある。2021年12月31日および2020年12月31日現在、このリスクに対する最大エクスポージャーは、投資明細表に開示されている投資の公正価値合計および財政状態計算書に明細が記載されている現金である。

ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドは、S&PによってAA-に格付されている（2020年：AA-）。

投資の大半は、会計年度末に同会社で保有されている。投資は、保管会社の資産から分離され、所有権はファンドに残される。保管会社は、ファンドの資産の管理を支援するために自らが選任する代理人が、確実にファンドの資産を分離するようにする。したがって、保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドの資産は分離および保護されることによってカウンターパーティ・リスクがさらに軽減される。しかしながら、ファンドは、保管会社が保有するファンドの現金に関連して、保管会社または保管会社が使用する特定の保管会社のリスクにさらされる。保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドは、ファンドの現金保有に関連して保管会社の一般債権者として取り扱われる。

流動性リスク

流動性リスクは、ファンドが支払期限の到来した債務を完済するのに十分な現金資源を生み出すことができないか、または著しく不利な条件でしか生み出すことができないリスクである。

ファンドの上場有価証券の大半は、周知の証券取引所に上場されているため、容易に換金可能と考えられる。

特定の投資および投資の種類は、転売制限の対象となり、店頭市場または制限された取引量でのみ取引されるか、または活発な取引市場がない場合がある。流動性の低い証券は、比較可能な流動性の高い投資対象からディスカウントされて取引され、市場価格の広範な変動にさらされる可能性がある。ファンドが流動性の低い証券を正確に評価することは難しい場合がある。また、ファンドは、有利な時期もしくは価格、またはファンドが現在評価している価格に近い価格で流動性の低い証券を処分することやFDI取引を容易に実行および清算できない可能性がある。さらに、流動性の低い証券は、流動性の高い証券よりも高い登録費用やその他の取引費用を負担することも考えられる。2021年12月31日および2020年12月31日現在、先渡為替契約の形で投資を行っているファンドは、本注記のカウンターパーティ・リスクのセクションに記載されている。

本投資法人は、必要に応じて、流動性リスクを償還制限および現物償還により管理している。ある特定のファンドの投資証券に関して、ある取引日にかかるファンドの発行済投資証券の合計で10%以上の償還請求を受領した場合、取締役は、その絶対的な裁量で、かかる取引日にかかるファンドについて、受領した償還請求に関して取締役が決定するファンドの発行済投資証券の10%以上の償還を拒否する権利を有するものとする。

各ファンドは、関連する補遺に別段の定めがない限り、証券取引所の投資証券の価格を提示するために指名された認定参加者に、各取引日に投資証券を現物で償還することを許可できる。ここにおいて「現物」とは、認定参加者の合意のもと、償還において現金収入を分配するよりも、本投資法人が証券または現金と証券の組合せを保管会社の資産配分の承認を条件に分配することを意味する。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、各ファンドのすべての資産および負債（財政状態計算書に記載されている）は、３ヶ月以内に満期が到来する。

資本リスク

ファンドの資本は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産によって表される。償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の金額は、ファンドが認定参加者および投資主の裁量により日次の申込および償還の対象となるため、著しく変動する可能性がある。ファンドの資本管理における目的は、投資主にリターンを提供し、その他の利害関係者に利益を提供し、ファンドの投資活動の発展を支える強固な資本基盤を維持するために、継続企業として存続するファンドの能力を保護することである。投資運用会社は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産価額に基づく資本をモニタリングしている。

公正価値

IFRS第13号は、本投資法人に対して、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを要求している。

公正価値ヒエラルキーは、IFRS第13号で定義する以下のレベルがある。

レベル１　－　同一の資産または負債の活発な市場における（未調整の）公表価格
レベル２　－　当該資産または負債に関して、直接に（価格として）または間接に（価格から算出して）観察可能な、レベル１に含まれる公表価格以外のインプット
レベル３　－　観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能なインプット）

さらに、重要な観察不能なインプット（レベル３）を有する金融商品について、IFRS第13号は、レベル３への振替またはレベル３からの振替、期首残高から期末残高への調整、購入、売却および決済に分けて包括利益計算書において認識した会計年度の利益または損失の合計額、レベル３のポジションの公正価値の算出に用いた仮定の感応度分析について開示することを要求している。

公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定において、観察不能なインプットに基づく重要な調整を要する観察可能なインプットを使用する場合、かかる測定はレベル３に分類される測定である。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、本投資法人による重要な判断が必要になる。本投資法人は、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、公正価値測定された本投資法人の金融資産および金融負債の大半は、レベル２に分類された先渡為替契約を除き、現在上場されている株式および先物契約であるため、レベル１に分類されている。

これに加えて、2021年12月31日現在、MSCI World UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している３つの証券であるAchillion Pharmaceuticals、Alder BiopharmaceuticalsおよびEscrow New York REIT、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している３つの証券であるBrilliance China Automotive Holdings、NMC HealthおよびSeazen Group、ならびにMSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している１つの証券であるSeazen Groupはレベル３に分類されている。

2020年12月31日現在、MSCI World UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している５つの証券であるAchillion Pharmaceuticals、Alder Biopharmaceuticals、Escrow New York REIT、NewStar FinancialおよびStemline Therapeutics、ならびにMSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFで保有している２つの証券であるLegend HoldingsとNMC Healthはレベル３に分類されている。

2021年12月31日現在、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有しているMapletree Commercial Trustはレベル２に分類されている。2020年12月31日現在、レベル２に分類されている証券はない。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つ投資は、レベル１に分類され、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。2021年12月31日および2020年12月31日現在、ファンドの投資明細表に記載されているとおり、ファンドが保有する先物契約はレベル１に分類されている。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル２に分類される。レベル２に分類される投資には、活発な市場で取引されていないおよび／または譲渡制限が課せられるポジションが含まれるため、評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいて、流動性が低いことおよび／または譲渡不可能性を反映するように調整される場合がある。レベル３に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。

2021年12月31日に終了した会計年度において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

- レベル１からレベル３：MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるBrilliance China Automotive Holdings。これは、取引停止により市場価額が評価減されてゼロとなったことに起因する。
- レベル１からレベル２：MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるMapletree Commercial Trust

2020年12月31日に終了した会計年度において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

- レベル２からレベル３：MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している２つの証券であるAlder BiopharmaceuticalsとEscrow New York REIT
- レベル１からレベル３：MSCI World UCITS ETF、MSCI United MSCI Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFおよびMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health
- レベル２からレベル３：MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるLegend Holdings

この振替は主に、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源が入手可能となったためである。これらのポジションについては、投資明細表において別途識別されており、2021年12月31日に終了した会計年度および2020年12月31日に終了した会計年度において本投資法人にとって重要性がなかったため、公正価値算定のために使用した仮定の感応度分析は作成されていない。公正価値ヒエラルキーのレベル間の他の証券の振替はなかった。

以下の表は、2021年12月31日に終了した会計年度においてレベル３に分類された金融商品の公正価値のすべての変動の調整を示している。

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
公正価値、期首残高	―
レベル１からレベル３への振替	20,031
実現利益	―
未実現損失	(196,434)
購入	176,403
売却	―
公正価値、期末残高	―

注記４　報酬および費用

ファンドが支払うすべての報酬および費用は、単一の報酬として支払われる。これを定率報酬という。前述の定率報酬の中から、本投資法人は、本投資法人の資産に関連して発生したすべての費用を負担する。これには、投資運用会社または副投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、取締役、販売会社または副販売会社ならびに会社秘書役の報酬および経費が含まれるが、これらに限定されない。本投資法人は、本投資法人に投資、または業務を提供している者に、またはあらゆるファンドに関する、報酬の一部または全額を支払う場合がある。

以下の報酬および費用も定率報酬から支出される。

（ｉ）証券取引所における投資証券の上場および維持に係る費用
（ii）取締役会および投資主総会の招集および開催に係る費用
（iii）弁護士およびその他のコンサルティング業務に係る報酬および費用
（iv）現在および潜在投資主に対する目論見書、補遺、年次および半期報告書ならびにその他の書類の作成、印刷、公表および配布に係る費用および経費
（ｖ）インデックス・プロバイダーまたは本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのその他のライセンサーに支払う使用許諾から生じる費用および経費またはその他の支払報酬
（vi）投資運用会社によって任命された投資顧問に係る費用および経費
（vii）本投資法人またはファンドの継続的な運営のために必要ないし適切なものとして取締役により承認された随時発生するその他の費用および経費（非経常的および特別費用および経費を除く）
（viii）上記以外の本投資法人およびファンドのあらゆる設定費用

定率報酬には、特別費用および経費が含まれない（これらには、本投資法人の投資に係る取引手数料、印紙税またはポートフォリオ・リバランシングに係る諸税を含むその他の税、源泉徴収税、本投資法人の投資に関連して発生した手数料および仲介手数料、借入金の利息および借入条件の交渉、効力発生または変更において発生した銀行手数料、ファンドへの投資に関連して仲介業者から請求される手数料、ならびに本投資法人に関連した重要な訴訟等の随時発生する特別または例外的な費用（ある場合）が含まれるが、これらに限定されない。これらはすべて関連するファンドの資産とは別に支払われる）。定率報酬は、各ファンドの純資産価額から日々計算および計上され、月次後払いで支払われる。各ファンドの定率報酬は、以下および関連する補遺に記載のとおりである。ファンドの運用に関連したファンドの費用が以下に記載した定率報酬を上回る場合、販売会社またはその関連会社は、自らの資産から不足分を補う。

2021年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[18]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[18]	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[18]	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	0.35%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[18]	0.38%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[18]	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[19]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[18]	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[19]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc[3]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-acc	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-dis	0.28%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドル) A-dis	0.28%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[4]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[5]	0.15%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	0.20%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	0.12%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.16%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	0.20%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[10]	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[11]	0.17%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[12]	0.15%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	0.22%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[15]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[16]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[17]	0.28%

1 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
2 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
3 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
5 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。
12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。
13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。
14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。
15 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。
16 当該投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。
17 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。
18 当該投資証券クラスは、2021年10月19日に運用を終了した。
19 2021年11月１日より、定率報酬は0.35%から0.30%に変更された。

2020年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.38%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc	0.40%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc	0.40%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis	0.40%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-dis[10]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-dis[10]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (米ドルヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc[1,11]	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis[11]	0.28%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-dis[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (日本円ヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (米ドルヘッジ) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis[11]	0.28%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[2,7]	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[2,7]	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[3,9]	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[3,9]	0.22%

1 当該投資証券クラスは、2020年１月７日に運用を開始した。

2 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2020年４月30日に運用を開始した。

3 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2020年５月７日に運用を開始した。

4 当該投資証券クラスは、2020年５月７日に運用を開始した。

5 2020年６月24日より、定率報酬は0.22%から0.17%に変更された。

6 2020年６月24日より、定率報酬は0.33%から0.25%に変更された。

7 2020年６月24日より、定率報酬は0.28%から0.22%に変更された。

8 2020年６月24日より、定率報酬は0.35%から0.27%に変更された。

9 2020年６月24日より、定率報酬は0.25%から0.22%に変更された。

10 2020年６月24日より、定率報酬は0.35%から0.27%に変更された。

11 2020年６月24日より、定率報酬は0.25%から0.22%に変更された。

12 2020年11月２日より、定率報酬は0.48%から0.33%に変更された。

13 2020年11月２日より、定率報酬は0.38%から0.23%に変更された。

監査報酬

2021年12月31日および2020年12月31日に終了した会計年度に関して、法定監査法人が実施したすべての業務の報酬は以下のとおりである。

	2021年度 米ドル	2020年度 米ドル
本投資法人財務書類の法定監査*	243,273	136,343**
税務アドバイザリーサービス	132,948***	423,789****
合計	376,221	560,132

2021年12月31日に終了した会計年度の監査人の立替経費は、ゼロ米ドルであった（2020年12月31日：ゼロ米ドル）。

* VATを含む。

** 当該報酬は、前任監査人であるプライスウォーターハウスクーパースに支払われた。

*** 欧州の投資家の税務報告に関して提供された税務アドバイザリーサービス。

**** 2020年度の税務アドバイザリーサービスの報酬のうち、17,186米ドルは2020年度の法定監査法人であるプライスウォーターハウスクーパースに支払われ、残りの金額は関連会社に支払われた。

取引費用

2021年12月31日および2020年12月31日に終了した会計年度においてファンドが支払った取引費用は以下のとおりである。

ファンド	2021年度 に係る取引費用	2020年度 に係る取引費用
MSCI USA UCITS ETF	20,501米ドル	94,239米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF	84,027米ドル	58,713米ドル
MSCI World UCITS ETF	15,599米ドル	22,674米ドル
S&P 500 UCITS ETF	4,009米ドル	10,567米ドル

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	45,622米ドル	43,993米ドル
MSCI Australia UCITS ETF	26,400豪ドル	48,147豪ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	26,501ユーロ	55,201ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	7,454スイスフラン	24,066スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	228,355米ドル	32,986米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	2,358,045英ポンド	1,410,109英ポンド
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	3,043米ドル	11,259米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	56,120米ドル	31,990米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	21,011米ドル	41,455米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	10,437米ドル	67,293米ドル

ファンド	2021年度に係る取引費用	2020年度に係る取引費用
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	1,276,371米ドル	964,543米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	1,495,656米ドル	391,422米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF	962,749米ドル	330,920米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF	54,218米ドル	41,306米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	53,120米ドル	21,412米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	321,136米ドル	66,821米ドル
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF[1]	877米ドル	n.a.
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	17,782米ドル	n.a.
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	24,313ユーロ	n.a.
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	14,964ユーロ	n.a.
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	155米ドル	n.a.
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	251,152日本円	n.a.
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	5,605米ドル	n.a.
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	23,712ユーロ	n.a.
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	356米ドル	n.a.
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6]	192,349日本円	n.a.
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	63,158ユーロ	n.a.
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	8,801米ドル	n.a.
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	10,768米ドル	n.a.
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	42,833米ドル	n.a.

1 当該ファンドは、2021年２月18日に運用を開始した。
2 当該ファンドは、2021年２月26日に運用を開始した。
3 当該ファンドは、2021年３月９日に運用を開始した。
4 当該ファンドは、2021年３月11日に運用を開始した。
4 当該ファンドは、2021年３月11日に運用を開始した。
5 当該ファンドは、2021年７月20日に運用を開始した。
6 当該ファンドは、2021年７月21日に運用を開始した。
7 当該ファンドは、2021年７月22日に運用を開始した。
8 当該ファンドは、2021年８月４日に運用を開始した。
9 当該ファンドは、2021年８月５日に運用を開始した。
10 当該ファンドは、2021年８月19日に運用を開始した。

注記５　資本

本投資法人の授権資本は、無額面の投資口500,000,300,002（５千億30万２）口であり、無額面の引受人投資口300,002（30万２）口と無額面の投資口500,000,000,000（５千億）口に分けられている。取締役クレメンス・ロイターおよびイアン・アッシュメントはそれぞれ引受人投資口を１口ずつ保有している。取締役は、適切と見なす条件で本投資法人のすべての投資口を発行する権限が与えられている。投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利、および投資口が関連するファンドの利益や資産に平等に（投資証券クラスによって適用される手数料、経費、費用の違いを考慮した上で）参加する権利を与える。本投資法人は、適宜、通常決議によって増資、投資口の併合ないし投資口数の減少、投資口の再分割ないし投資口数の増加、何人にも保有されていないあるいは保有することが認められていない投資口の消却を行うことができる。本投資法人は、適宜、特別決議により、法律で認められている方法によって資本を減額することができる。投資主総会において、各投資主は、挙手の場合には１議決権を有し、投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資口ごとに１議決権を有する。

引受人投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利を与えるが、本投資法人の解散時に資本が返還される場合を除き、保有者に対して本投資法人の利益や資産に参加する権利を与えていない。引受人投資口は、ファンドまたは本投資法人の純資産の一部を形成しておらず、本注記においてのみ開示するものである。

各ファンドの発行済の償還可能参加型投資証券資本は常にファンドの純資産価額と等しい。償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は市場が存在する場合、流通市場で売買することもできる。

2021年12月31日および2020年12月31日に終了した会計年度の資本取引（投資証券口数）は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書に示される。

2021年12月31日に終了した会計年度の資本取引（投資証券取引額）は、以下の表のとおりである。すべての現金額は、投資証券クラスの通貨ではなく、関連するファンドの機能通貨建てである。

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	7,533,223	(83,311,127)
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	2,599,519	(10,146,598)
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	830,246	(166,492)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	187,337,692	(273,773,961)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	26,151,503	(41,821,884)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	132,589	(12,246,867)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,646,257,563	(1,463,163,834)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	20,319,577	(28,124,645)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	23,365,965	(37,006,791)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	10,630,831	—
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	7,967,169	(4,630,208)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	—	(4,210,614)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	6,540,120	(1,502,913)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	103,174,121	(37,455,233)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	33,564,701	(36,195,056)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	52,380,216	(119,901,408)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	35,467,232	(11,119,104)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	9,322,586	(6,193,942)

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	15,079,116	(23,861,054)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	—	(2,063,348)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	1,971,060	(2,854,239)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	11,881,787	(10,678,885)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	176,103,889	(453,192,121)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	9,501,471	(103,862,070)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	11,987,402	(222,692,447)
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	1,192,377	—
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	207,686,626	(134,185,626)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	312,570,716	(36,821,848)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	108,244,532	(107,546,529)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21,203,651	(13,979,753)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	2,716,321	(4,991,343)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	1,496,385	(9,242,623)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	1,505,917	(2,995,830)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	12,335,743	(30,449,720)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	4,832,014	(12,211,623)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	208,632,247	(161,141,423)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,013,260	(1,498,904)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	411,533,750	(393,045,412)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	7,480,947	(29,933,457)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	14,150,765	(38,398,041)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	—	—
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	548,391,038	(171,239,947)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	—	(4,822,927)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	—	(4,452,156)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	—	(3,121,210)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	112,069,557	(4,911,613)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	7,204,584	(20,157,103)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（スイスフランヘッジ）A-acc	370,140,491	(223,623,215)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（スイスフランヘッジ）A-dis	14,078,182	(13,569,562)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（ユーロヘッジ）A-acc	666,435,773	(428,219,805)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（英ポンドヘッジ）A-dis	315,396,630	(78,045,767)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（日本円ヘッジ）A-acc[4]	5,523,585	—
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（米ドルヘッジ）A-acc	521,877,598	(240,101,235)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（米ドル）A-acc	426,879,465	(67,758,108)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class（米ドル）A-dis	48,002,386	(16,998,754)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（スイスフランヘッジ）A-acc	691,741,756	(96,776,347)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（スイスフランヘッジ）A-dis	116,649,877	(125,360,964)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（ユーロヘッジ）A-acc	580,274,577	(145,183,713)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（英ポンドヘッジ）A-acc	122,954,789	(17,450,204)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（日本円ヘッジ）A-acc	33,673,823	(8,853,624)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（米ドルヘッジ）A-acc	725,501,971	(134,223,123)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class（米ドル）A-dis	514,793,832	(21,940,697)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	58,965,323	(2,414,701)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	1,901,713	(1,717,445)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	94,602,975	(25,903,337)

ファンド	償還可能参加型投資証券の申込による収入	償還可能参加型投資証券の償還による支払
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	37,112,597	－
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	141,163,698	(3,012,636)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	109,986,824	(33,835,091)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	33,304,788	(2,818,196)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	70,725,293	(77,483,680)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	204,403,750	(39,615,488)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	5,805,024	(7,096,767)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	920,043,117	(610,568,633)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	349,597,489	(136,909,915)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	18,270,162	(2,353,587)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	244,147,850	(51,171,776)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	40,445,730	(17,634,238)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	317,782,381	(38,110,758)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	141,334,995	(39,293,724)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	266,410,531	(129,064,060)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	27,418,238	(3,019,380)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	121,885,228	(1,523,279)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,001,282	(3,364,428)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	580,136,072	(115,756,495)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	205,479,126	(47,083,862)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	3,130,401	(2,384,290)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	126,065	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	857,742	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	35,710,540	(2,209,830)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	32,305,884	(2,994,564)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	14,838,841	(2,109,824)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	7,372,040	－
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	5,548,560	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	17,317,060,890	－
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	12,338,600	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	13,169,313	－
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	16,802,371	－
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	1,785,218,150	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	43,657,233	(2,373,812)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	16,968,490	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	10,671,440	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	10,694,979	(2,994,157)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	57,219,580	(7,080,805)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	20,581,416	(6,697,187)

1 当該投資証券クラスは、2021年10月29日に運用を終了した。

2 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。

3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。

4 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。

5 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。

6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。

7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。

8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。

9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。

10 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。**

11 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。**

12 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。**

13 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。**

14 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。**

15 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。**

16 **当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。**

17 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。**

注記６　関連当事者

当事者は、財務上または業務上の意思決定に当たり、一方の当事者が他方の当事者に対して重要な影響力を行使できる場合、関連するものと見なされる。

取締役の見解において、投資運用会社、取締役、販売会社、管理会社、英国のコンプライアンス管理代行会社、支払代行会社兼情報エージェントおよび代理人ならびに配信サービス提供会社はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。

取締役アンドレアス・ハーバーツェト、クレメンス・ロイターおよびフランク・ミューゼルは、販売会社であるＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの従業員である。取締役イアン・アッシュメントは、投資運用会社の従業員である。

2021年12月31日現在、本投資法人の取締役のいずれもファンドの投資証券を有していない（2020年12月31日現在：ゼロ）。

2021年12月31日に終了した会計年度において取締役の報酬108,422米ドル（2020年12月31日に終了した会計年度：68,744米ドル）が定率報酬から支払われた。独立取締役のみが取締役の報酬を受ける権利を有する。ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーの従業員である取締役は、本投資法人の取締役としての職務に関して一切の追加報酬を得ていない。

管理会社であるＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、2021年12月31日に終了した会計年度に報酬1,004,060米ドル（2020年12月31日に終了した会計年度：521,568米ドル）を受け取った。これは、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、本投資法人の投資運用会社および英国のコンプライアンス管理代行会社である。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドに対する報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。本投資法人の報酬体系の説明については、注記４「報酬および費用」を参照のこと。すべての取引は、通常の業務で締結された。2021年12月31日に終了した会計年度の投資運用会社の報酬18,346,659米ドル（2020年12月31日に終了した会計年度：9,650,552米ドル）は、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社兼貸付サービス提供会社である。販売会社に対する報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。販売会社に対する手数料および報酬は、16,458,251米ドル（2020年12月31日に終了した会計年度：8,341,340米ドル）であった。当該サービス提供会社は、貸付収益の20%を得る。

Baader Baader Bank、Bank Julius Baer & Co AG、Citigroup London、Credit Suisse Sec (Europe) Limited、DRW Global Markets Limited、Flow Traders B. V. 、Goldman Sachs International、HSBC London、Intesa Sanpaolo S.p.A、Jane Street Financial Limited、Morgan Stanley & Co International plc、Optiver V.O.F. 、 RBC Europe Ltd、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limited、ユービーエス・エイ・ジー、Unicredit Bank AGおよびVirtuは、指定参加者である。これらの銀行の数行は、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所XETRA、ロンドン証券取引所、イタリア証券取引所およびユーロネクスト・アムステルダムのマー

ケット・メーカーでもある。Flow Traders B. V.、Optiver V.O.F.、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limitedおよびユービーエス・エイ・ジーは合同の指定参加者であり、2021年12月31日現在、投資証券発行登録におけるファンドの100%（2020年12月31日：100%）を保有しており、その大半を流通市場で転売している。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、借手に対するデュー・デリジェンス・チェックの実施およびウェブサイト管理に関して貸付収益の一部を受け取っている。

Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt, GermanyにあるＵＢＳヨーロッパＳＥは、ドイツ連邦共和国における本投資法人の支払代行会社兼情報エージェント（以下「ドイツの支払代行会社兼情報エージェント」という。）としての機能を果たしている。

2021年12月31日および2020年12月31日現在、MSCI World UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI Europe ESG Universalは、親会社に関連しているＵＢＳグループに対する株式投資をそれぞれ１つ保有していた。詳細については、当該ファンドの投資明細表および以下の表を参照のこと。

2021年12月31日に終了した会計年度	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	1,122,039
購入	3,539,561
売却	(854,454)
投資に係る実現損益および未実現損益	704,763
期末公正価値	4,511,909
受取配当金	30,017

2020年12月31日に終了した会計年度	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	1,158,809
購入	676,659
売却	(675,925)
投資に係る実現損益および未実現損益	(37,504)
期末公正価値	1,122,039
受取配当金	23,007

注記７　コミッション取引

2021年12月31日に終了した会計年度に、本投資法人に代わって締結されたコミッション・シェアリング・アグリーメント（CSA）はなかった（2020年12月31日に終了した会計年度：なし）。

次へ

注記８　分配

取締役は、以下を原資とした分配金を宣言する予定である。

（ｉ）純収益および／または
（ii）クラス（米ドル）A-dis 投資証券に帰属する実現および未実現損失を控除した実現および未実現利益。

６月30日および12月31日に終了した６ヶ月間における期末30暦日以内のもの。当該分配金は、分配宣言後２ヶ月以内に支払う。

以下の表に記載されている分配金の１口当たりレートは、各投資証券クラスの通貨ではなくファンドの機能通貨建てである。

2021年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWIソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（スイスフランヘッジ）A-dis	2021年２月１日	0.0603	スイスフラン	106,056	米ドル	118,429
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（英ポンドヘッジ）A-dis	2021年２月１日	0.0794	英ポンド	1,246,359	米ドル	1,703,286
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（米ドル）A-dis	2021年２月１日	0.0831	米ドル	132,328	米ドル	132,328
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（スイスフランヘッジ）A-dis	2021年８月２日	0.0910	スイスフラン	155,611	米ドル	172,061
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（英ポンドヘッジ）A-dis	2021年８月２日	0.1263	英ポンド	2,539,880	米ドル	3,529,009
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（米ドル）A-dis	2021年８月２日	0.1219	米ドル	307,111	米ドル	307,111
						5,962,224

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF (スイスフランヘッジ) A-dis	2021年２月１日	0.0716	スイスフラン	334,303	米ドル	373,418
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF (米ドル) A-dis	2021年２月１日	0.0772	米ドル	37,709	米ドル	37,709
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (スイスフランヘッジ) A-dis	2021年８月２日	0.1131	スイスフラン	156,431	米ドル	172,946
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (米ドル) A-dis	2021年８月２日	0.1179	米ドル	167,949	米ドル	167,949
						752,022

2020年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たりレート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis	2020年２月３日	0.0907	米ドル	108,918	米ドル	108,918
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-dis	2020年２月３日	0.0631	スイスフラン	112,555	米ドル	116,621
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-dis	2020年２月３日	0.0857	英ポンド	637,844	米ドル	829,488
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis	2020年８月３日	0.1044	米ドル	87,410	米ドル	87,410
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-dis	2020年８月３日	0.0747	スイスフラン	115,613	米ドル	125,528
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-dis	2020年８月３日	0.1013	英ポンド	1,155,368	米ドル	1,506,291
						2,774,256

ファンド	権利落ち日	１口当たりレート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	2020年２月３日	0.0821	米ドル	48,111	米ドル	48,111
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2020年２月３日	0.0731	スイスフラン	74,958	米ドル	77,612
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	2020年８月３日	0.0925	米ドル	30,226	米ドル	30,226
MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2020年８月３日	0.0842	スイスフラン	43,849	米ドル	47,578
						203,527

次へ

注記９　有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（本投資法人）から第三者である借手への、任命された貸付機関を通じた一時譲渡である。この貸付有価証券の対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。

本投資法人は、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型ファンドに関する有価証券貸付を実施している。本投資法人との有価証券貸付は常に、すべての資産クラスについて少なくとも105%の委託証拠金で超過担保されている。2014年４月１日に追加的なセーフガードが導入され、貸付残高の上限が各ファンドの運用資産の50%に設定された。「社会的責任投資（socially responsible）」インデックスであるESG、Gender Equalityインデックスまたはパリ協定準拠（Paris Aligned）インデックスに追随するファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではない。

2021年12月31日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象である。

MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

2021年12月31日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなかった。

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクのみ実施可能であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）が提供する借手の債務不履行に対する補償が付されている。担保は、当該貸付代行会社の貸借対照表とは別の預託勘定にて保有される。委託証拠金の必要水準を常に確実に維持できるよう、日次で時価評価を実施している。ステート・ストリートが借手に係る補償を提供し、可能性のある借手のリストを慎重に選定する一方で、UBS Credit & Riskが付加的レベルの監視を行い、あらかじめ承認された借手のリストを作成する。

有価証券貸付取引に関連する権利移転担保契約によって受け取った非現金担保は、売却、再投資または担保に供することができない。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリートが借手の債務不履行を補償する条項に従い、代替有価証券の購入費用を負担する。

本注記に記載されている金額は、機能通貨が米ドル以外のファンドの金額を含め、すべて米ドル建てで表示されている。

注記10　店頭（Over the Counter）デリバティブ契約

2021年12月31日現在、本投資法人は以下の店頭（以下「OTC」という。）デリバティブ契約を締結している。

2021年12月31日または2020年12月31日現在、OTCデリバティブ契約に関してファンドが受領または差し入れている担保はない。

金額はすべて、ファンドの表示通貨ではなく、本投資法人の表示通貨である米ドル建てである。

2021年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	1,319,861	870,402
－未実現利益	24,520	14,417
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	33,343	(1,433)
シティバンク	(8,350)	3,307
ゴールドマン・サックス・インターナショナル	3,370	359,980
モルガン・スタンレー	1,470,669	566,910
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	(179,171)	(58,362)

2020年12月31日現在、本投資法人は以下の店頭（OTC）デリバティブ契約を締結している。

2020年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	681,940	217,115
－未実現利益	16,292	5,131
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	(110,088)	(4,045)
バークレイズ・バンク	(144)	－
カナダ帝国商業銀行	－	(1)
シティバンク	592,919	124,049
ゴールドマン・サックス・インターナショナル	264,384	142,935
HSBCバンク	(3)	(106)
JPモルガン・チェース銀行	(927)	－
モルガン・スタンレー	1,650	(77)
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	(68,452)	(46,342)
ユービーエス・エイ・ジー	(2,124)	(178)
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	4,725	880

注記11　為替レート

MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETF、S&P 500 ESG UCITS ETF、MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF、MSCI World Socially Responsible UCITS ETF、S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETFの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、会計年度の末日における以下の為替レートが使用されている。

	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在
豪ドル	1.3754	1.2959
ブラジルレアル	5.5700	5.1942
英ポンド	0.7383	0.7316
カナダドル	1.2632	1.2740
チリペソ	852.0000	710.5000
コロンビアペソ	4070.0000	3,420.5000
チェココルナ	21.8519	21.4638
デンマーククローネ	6.5403	6.0835
エジプトポンド	15.7100	15.7300
ユーロ	0.8794	0.8173
香港ドル	7.7963	7.7539
ハンガリーフォリント	324.0987	296.4203
インドルピー	74.3357	73.0675
インドネシアルピア	14,252.5000	14,050.0000
イスラエルシェケル	3.1124	3.2108
日本円	115.1550	103.2450
クウェートディナール	0.3023	0.3042
マレーシアリンギット	4.1660	4.0225
メキシコペソ	20.4650	19.9255
ニュージーランドドル	1.4606	1.3889
ノルウェークローネ	8.8183	8.5620
パキスタンルピー	―	159.8000
フィリピンペソ	50.9925	48.0235
ポーランドズロチ	4.0304	3.7260
ロシアルーブル	―	73.9644
カタールリアル	3.6410	3.6410
サウジリアル	3.7544	3.7516
シンガポールドル	1.3482	1.3217
南アフリカランド	15.9600	14.6888
韓国ウォン	1,188.7500	1,086.3000
スウェーデンクローナ	9.0539	8.2126
スイスフラン	0.9112	0.8840
台湾ドル	27.6670	28.0980

	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在
タイバーツ	33.4050	29.9600
トルコリラ	13.2798	7.4325
アラブ首長国連邦ディルハム	3.6731	3.6732
人民元	6.3734	6.5398

各ファンドの財務書類の合算については、以下の対米ドル平均為替レートを用いて財務書類が作成された。

	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在
豪ドル	1.3381	1.4487
英ポンド	0.7274	0.7746
ユーロ	0.8479	0.8728
日本円	110.4446	―
スイスフラン	0.9148	0.9340

注記12　事業セグメント

投資運用会社はファンドに代わり、戦略的な資源配分を行う。投資運用会社は、各ファンドのポートフォリオ全体について責任を負い、各ファンドが単一の事業セグメントを有するとみなしている。

投資運用会社は、各ファンドに関連する参照指数のパフォーマンスを上げるために単一の統合的な投資戦略に基づいて資産配分を決定し、各ファンドのパフォーマンスは、関連する参照指数を参照して評価される。

ファンドには、非流動に分類される資産はない。各ファンドの投資は、関連する参照指数のパフォーマンスの影響を受ける。

ファンドは極めて幅広い分散投資のポートフォリオを有しており、本投資法人の収入の大半を占める単一の投資はない。

商品およびサービス
本投資法人のすべての収益は、１つの商品グループ、すなわちそれぞれのインデックスのパフォーマンスに追随するためにファンドが投資するポートフォリオ証券から得ている。

地域
本投資法人は、異なる地域からの収益を個別にモニタリングしていない。しかしながら、特定の地域における特定の市場を表すインデックスを追随する性質上、各ファンドの収益は、投資目的に掲げられた地域に帰属するものと見なすことができる。

主要な顧客
本投資法人は投資会社であるため、注目すべき主要な顧客は、ファンドの投資証券の発行市場を構成している指定参加者である。本投資法人は、指定参加者との間でのみ申込および償還を認めている。投資家（最終受益者であるか最終投資家であるかを問わない）は、取引所または指定参加者からETFの投資証券を売買することができるが、本投資法人はかかる投資家または関連する最終投資家を直接の顧客とみなしていない。

注記13　効率的ポートフォリオ管理

ファンドを代理する本投資法人は、効率的ポートフォリオ管理を目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券、短期金融市場証券および／またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。

ファンドは、レポ契約および有価証券貸付契約を効率的なポートフォリオ管理のために使用することができる。保管銀行と同じグループに属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店は、ファンドの代理で締結する有価証券貸付取引の証券貸付代理人である。

2021年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記９を参照のこと。

2020年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記９を参照のこと。

注記14　償還可能参加型投資証券に帰属する純資産合計

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	158,676,646英ポンド	178,842,088英ポンド	199,125,760英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－	4,648,751英ポンド	4,895,442英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	544,713英ポンド	－	－
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,032,241,975米ドル	894,055,685米ドル	1,250,788,087米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,098,594,544米ドル	892,071,648米ドル	236,056,186米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	30,953,707米ドル	35,580,735米ドル	82,049,642米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,205,168,569米ドル	755,041,643米ドル	536,275,499米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	34,657,430米ドル	37,757,916米ドル	10,025,591米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	196,450,737米ドル	175,819,784米ドル	129,546,597米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	47,684,520スイスフラン	29,507,397スイスフラン	23,137,968スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	25,272,124ユーロ	17,232,180ユーロ	22,042,803ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	－	3,147,888ユーロ	5,066,260ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	49,341,028英ポンド	35,330,162英ポンド	17,765,939英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	689,788,428米ドル	482,057,888米ドル	384,160,230米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	84,581,626米ドル	102,012,093米ドル	65,671,588米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	252,568,675豪ドル	280,017,229豪ドル	145,453,101豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	52,741,712豪ドル	25,135,815豪ドル	20,665,726豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	45,498,568スイスフラン	37,817,619スイスフラン	47,446,821スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	37,241,263ユーロ	37,651,311ユーロ	41,163,897ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	6,897,622英ポンド	6,913,227英ポンド	6,731,124英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－	370,193英ポンド	383,485英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	44,985,388米ドル	38,403,115米ドル	42,977,437米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	1,072,714,323ユーロ	1,122,713,683ユーロ	1,622,679,148ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	168,167,748ユーロ	215,750,674ユーロ	77,677,495ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	215,490,779スイスフラン	376,091,149スイスフラン	580,754,782スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	1,027,161ユーロ	－	－
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	130,135,438米ドル	47,341,976米ドル	41,803,404米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	745,424,283英ポンド	401,886,319英ポンド	280,882,890英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	10,602,207スイスフラン	9,630,937スイスフラン	4,431,645スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	20,376,180ユーロ	9,829,930ユーロ	2,487,828ユーロ
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	－	2,592,821米ドル	4,455,266米ドル
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	6,201,081スイスフラン	23,287,543スイスフラン
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	12,812,911ユーロ	11,853,788ユーロ	23,727,537ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	99,258,380米ドル	99,241,073米ドル	83,381,204米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	5,576,805スイスフラン	3,793,097スイスフラン
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	58,824,743ユーロ	7,857,901ユーロ	3,509,949ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	10,989,308英ポンド	7,690,161英ポンド	7,506,776英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	520,209,755米ドル	385,107,425米ドル	24,949,143米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	18,072,384スイスフラン	9,965,117スイスフラン

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	31,150,105ユーロ	44,096,288ユーロ	21,716,055ユーロ
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	12,422,679英ポンド	9,899,578英ポンド	8,623,079英ポンド
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	644,198,487米ドル	197,884,969米ドル	148,013,238米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc	33,459,642スイスフラン	31,416,999スイスフラン	223,793,826スイスフラン
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc	13,322,798ユーロ	14,312,354ユーロ	154,957,448ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis 1	―	1,925,842英ポンド	7,568,480英ポンド
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-Acc	133,295,152米ドル	8,469,278米ドル	638,039,827米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	48,497,105米ドル	50,598,630米ドル	518,642,875米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	744,209,146スイスフラン	474,403,089スイスフラン	265,531,781スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	27,230,880スイスフラン	21,821,320スイスフラン	18,587,852スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	1,156,960,187ユーロ	742,831,989ユーロ	289,633,194ユーロ
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	488,308,841英ポンド	239,419,729 英ポンド	96,048,333英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc[4]	662,228,022日本円	―	―
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	1,177,272,114米ドル	681,529,584米ドル	300,252,429米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc	621,297,496米ドル	195,096,858米ドル	―
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	51,795,722米ドル	13,744,967米ドル	16,048,960米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	892,395,404スイスフラン	222,864,256スイスフラン	215,083,357スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	15,686,146スイスフラン	17,693,333スイスフラン	11,560,748スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	670,294,811ユーロ	198,977,751ユーロ	174,963,948ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	127,646,264英ポンド	30,019,951英ポンド	16,959,190英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc	3,856,343,934日本円	784,469,219日本円	484,617,948日本円
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	1,031,251,879米ドル	273,449,749米ドル	253,737,893米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドル） A-dis	501,674,527米ドル	6,212,269米ドル	7,061,793米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	161,060,323スイスフラン	89,280,314スイスフラン	45,357,107スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	9,816,100スイスフラン	8,378,714スイスフラン	9,422,499スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	199,806,715ユーロ	117,458,510ユーロ	66,364,760ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	50,773,467英ポンド	18,371,994英ポンド	5,144,536英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	308,513,708米ドル	134,975,985米ドル	57,176,369米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	109,984,889米ドル	27,824,033米ドル	7,590,928米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	59,131,170米ドル	24,800,095米ドル	11,201,909米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	229,791,748スイスフラン	181,853,085スイスフラン	75,449,810スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	262,715,550ユーロ	83,797,924ユーロ	23,493,995ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	5,414,978英ポンド	5,019,490英ポンド	580,589英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,230,369,369米ドル	686,637,887米ドル	180,883,680米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	725,529,335米ドル	391,898,570米ドル	42,812,455米ドル

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	22,528,887 スイスフラン	5,184,299 スイスフラン	－
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	227,285,801ユーロ	32,179,159ユーロ	－
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	20,807,347ユーロ	－	－
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	303,696,439英ポンド	58,603,164英ポンド	－
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	423,668,539米ドル	232,284,384米ドル	－
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	571,881,905米ドル	314,855,065米ドル	－
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	34,064,712 スイスフラン	7,176,417 スイスフラン	－
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	132,017,261ユーロ	10,444,855ユーロ	－
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	6,650,846英ポンド	5,503,449英ポンド	－
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	587,531,987米ドル	55,280,187米ドル	－
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	287,315,204米ドル	84,309,705米ドル	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	771,799 スイスフラン	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	132,796ユーロ	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	707,431英ポンド	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	36,064,818米ドル	－	－
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	35,714,298米ドル	－	－
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	14,207,076ユーロ	－	－
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	8,969,046ユーロ	－	－
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	6,932,253米ドル	－	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	17,517,251,904日本円	－	－
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	14,542,963米ドル	－	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	14,220,062ユーロ	－	－
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	18,149,739米ドル	－	－
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	1,898,869,504日本円	－	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	42,382,731ユーロ	－	－
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	17,667,474米ドル	－	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	10,243,582米ドル	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	6,600,531ユーロ	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	51,465,999米ドル	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	14,055,327米ドル	－	－

1 当該投資証券クラスは、2021年10月29日に運用を終了した。

2 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。

3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。

4 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。

5 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。

6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。

7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。

8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。

9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。

10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。

11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。

12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。

13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。

14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。

15 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。

16 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。

17 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。

注記15　償還可能参加型投資証券１口当たりの純資産価額

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	19.94英ポンド	15.83英ポンド	13.44英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－	15.22英ポンド	13.09英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	13.62英ポンド	－	－
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	26.80米ドル	21.18米ドル	17.52米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	117.19米ドル	93.60米ドル	78.55米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	25.31米ドル	20.10米ドル	16.83米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	102.43米ドル	82.54米ドル	84.28米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	27.80米ドル	22.86米ドル	19.74米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	81.19米ドル	67.61米ドル	59.29米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	24.33スイスフラン	19.23スイスフラン	16.72スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	23.57ユーロ	18.56ユーロ	16.12ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	－	17.83ユーロ	15.71ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	24.68英ポンド	19.54英ポンド	17.24英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	77.09米ドル	60.78米ドル	52.34米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	15.86米ドル	18.45米ドル	14.93米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	37.66豪ドル	32.53豪ドル	32.93豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	33.41豪ドル	29.62豪ドル	31.01豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	22.17スイスフラン	19.32スイスフラン	19.35スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	17.03ユーロ	14.80ユーロ	14.81ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	18.99英ポンド	16.40英ポンド	16.45英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－	13.74英ポンド	14.24英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	19.76米ドル	17.01米ドル	16.71米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	38.63ユーロ	30.83ユーロ	26.11ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	35.00ユーロ	28.22ユーロ	24.24ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	38.74スイスフラン	31.02スイスフラン	26.29スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	10.70ユーロ	－	－
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	10.79米ドル	9.48米ドル	10.29米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	17.33英ポンド	15.40英ポンド	16.79英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	11.03スイスフラン	9.89スイスフラン	10.78スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	20.14ユーロ	17.57ユーロ	18.57ユーロ
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	－	19.98米ドル	20.75米ドル

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	18.59スイスフラン	18.18スイスフラン
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	27.52ユーロ	22.54ユーロ	22.02ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	30.43米ドル	24.99米ドル	24.31米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	18.06スイスフラン	17.18スイスフラン
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	27.39ユーロ	21.47ユーロ	20.42ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	15.70英ポンド	12.49英ポンド	12.14英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	31.90米ドル	25.20米ドル	23.91米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－	23.73スイスフラン	19.86スイスフラン
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	35.81ユーロ	28.46ユーロ	23.81ユーロ
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	25.47英ポンド	20.30英ポンド	17.15英ポンド
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	43.14米ドル	34.28米ドル	28.33米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc	22.25スイスフラン	18.20スイスフラン	16.21スイスフラン

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc	23.02ユーロ	18.78ユーロ	16.72ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis[1]	―	18.93英ポンド	17.14英ポンド
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	31.86米ドル	25.71米ドル	22.37米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	30.12米ドル	24.60米ドル	21.71米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	14.34スイスフラン	11.59スイスフラン	10.14スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	13.59スイスフラン	11.11スイスフラン	9.85スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	15.24ユーロ	12.22ユーロ	10.68ユーロ
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	15.04英ポンド	12.24英ポンド	10.79英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc[4]	1,169.47日本円	―	―
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	16.94米ドル	13.62米ドル	11.56米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc	19.65米ドル	16.15米ドル	―
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	19.11米ドル	15.90米ドル	13.48米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	15.71スイスフラン	12.95スイスフラン	11.55スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	14.87スイスフラン	12.41スイスフラン	11.22スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	16.86ユーロ	13.80ユーロ	12.30ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	17.85英ポンド	14.65英ポンド	13.00英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc	1,845.90日本円	1,495.51日本円	1,315.63日本円
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	19.27米ドル	15.77米ドル	13.67米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドル） A-dis	16.43米ドル	13.90米ドル	12.05米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16.89スイスフラン	14.35スイスフラン	13.50スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	15.45スイスフラン	13.42スイスフラン	12.90スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	19.83ユーロ	16.82ユーロ	15.82ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	18.57英ポンド	15.68英ポンド	14.78英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	20.40米ドル	17.13米ドル	15.78米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	17.83米ドル	15.36米ドル	13.85米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	16.84米ドル	14.85米ドル	13.69米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	26.65スイスフラン	20.57スイスフラン	17.68スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	27.66ユーロ	21.27ユーロ	18.26ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	28.69英ポンド	22.18英ポンド	19.35英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	32.97米ドル	25.11米ドル	21.06米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	31.97米ドル	24.63米ドル	20.98米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16.38スイスフラン	12.74スイスフラン	―
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	17.26ユーロ	13.36ユーロ	―
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	12.08ユーロ	―	―
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	18.63英ポンド	14.48英ポンド	―
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	16.99米ドル	13.04米ドル	―
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	16.78米ドル	13.01米ドル	―
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	12.94スイスフラン	10.23スイスフラン	―
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	13.74ユーロ	10.82ユーロ	―
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	14.67英ポンド	11.63英ポンド	―

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	19.71米ドル	15.80米ドル	－

ファンド	2021年12月31日現在	2020年12月31日現在	2019年12月31日現在
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	19.41米ドル	15.76米ドル	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	12.88スイスフラン	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	13.28ユーロ	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc[6]	14.15英ポンド	－	－
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	15.86米ドル	－	－
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	15.56米ドル	－	－
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	13.66ユーロ	－	－
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	13.80ユーロ	－	－
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	17.33米ドル	－	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	1,883.58日本円	－	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	17.11米ドル	－	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	17.56ユーロ	－	－
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	15.41米ドル	－	－
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	999.41日本円	－	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	17.49ユーロ	－	－
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	16.06米ドル	－	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	12.80米ドル	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	9.87ユーロ	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	10.23米ドル	－	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	10.23米ドル	－	－

1 当該投資証券クラスは、2021年10月29日に運用を終了した。
2 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
5 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。
12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。
13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。
14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。
15 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。
16 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。
17 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。

注記16　ポートフォリオ回転率

パーセンテージで表示されるポートフォリオ回転率（以下「PTR」という。）は、ファンドの取引高を反映している。これは当会計年度（関連する会計年度中に運用を開始したサブファンドの場合は当該サブファンドの運用開始日からそれぞれの会計年度末まで）のファンドの平均純資産に対する、申込および償還の価額と相殺した有価証券の売買合計額に相当する。2021年12月31日に終了した会計年度および2020年12月31日に終了した会計年度におけるPTRは以下のとおりである。

ファンド	2021年12月31日	2020年12月31日
MSCI USA UCITS ETF	0.56%	(10.57%)
MSCI USA Value UCITS ETF	20.68%	47.60%
MSCI World UCITS ETF	0.89%	3.22%
S&P 500 UCITS ETF	3.51%	5.24%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	69.90%	71.46%
MSCI Australia UCITS ETF	7.45%	7.95%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	16.12%	(0.01%)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	28.88%	17.02%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	84.47%	166.81%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	18.91%	88.39%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	33.24%	71.50%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	66.97%	154.73%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	49.17%	30.90%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	72.70%	9.51%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	25.08%	52.17%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	33.59%	(1.15%)
Global Gender Equality UCITS ETF	109.59%	133.49%
S&P 500 ESG UCITS ETF	7.43%	(19.85%)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	93.79%	119.24%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	44.48%	32.23%
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF	(58.85%)	－
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	23.27%	－
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	31.92%	－
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	43.80%	－
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	29.01%	－
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	35.56%	－
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	31.08%	－
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	33.28%	－
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	30.96%	－
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	16.39%	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	40.33%	－
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.39%	－
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	45.27%	－
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	(209.56%)	－

注記17　当会計年度における重要な事象

2021年２月１日付で、DJ Global Select Dividend UCITS ETFはS&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETFに名称変更された。ファンドのインデックスは、Dow Jones Global Select Dividend Total Return Net IndexからS&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net Indexに変更された。

2021年６月23日付で、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFはMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFに名称変更された。ファンドのインデックスは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル５％イシュアー・キャップド・インデックスからMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト５％イシュアー・キャップド・インデックスに変更された。

欧州連合（法定監査）（指令2006/43/EC（指令2014/56/EUにより改正済）および規則（EU）第537/2014）規則2016（以下「2016年のS.I. No.312」という。）に基づき、社会的影響度の高い事業体（以下「PIE」という。）の法定監査法人強制ローテーション制度に従って、本投資法人の独立監査人であったプライスウォーターハウスクーパースは、2021年４月に10回目の年次監査を終了して退任した。金銭的価値、経験および専門知識を含む様々な要素を考慮した競争入札により、2014年会社法第383条に従ってアーンスト・アンド・ヤングが後任の独立監査人に任命された。

ブレグジットがもたらす潜在的影響

2015年欧州連合国民投票法に基づき、2016年６月23日に英国のEU加盟に関する国民投票が行われ、過半数がEU離脱に投票した。英国とEUは離脱協定に合意・批准し、英国は2020年１月31日の終わりにEUから離脱した。離脱協定には2020年12月31日までの移行期間が含まれており、その間、英国にはEUの法律がEU加盟国と同様に引き続き適用された。EUと英国の将来の経済関係をカバーする、EU英国間貿易・協力協定という協定（以下「TCA」という。）が2020年12月24日に締結され、2021年１月１日に暫定適用、2021年５月１日に発効となった。TCAの重要な要素は自由貿易に関するものであり、規則に準拠した物品の国境を越える貿易に関税や数量割当を設けないことを保証している。TCAはまた、エネルギー、輸送、社会保障および基準設定（気候変動、労働者の権利および税の透明性に関するものを含む）に関する協力の枠組みも導入している。

EU離脱の決定が中長期的にもたらす影響は依然として不透明であるが、短期的な変動が英国の一般的な経済状況、英国の企業および消費者の信頼感にマイナスの影響を及ぼし、ひいてはEU域内やより広範囲にマイナスの影響を及ぼす可能性がある。特に、英国のEU離脱の決定は、英ポンドまたはユーロの価値のボラティリティを含む、外国為替市場の不安定化につながる可能性がある。

企業、消費者または投資家の信頼感が悪化すると、（ｉ）事業活動の縮小、（ii）デフォルト率の上昇および減損、ならびに（iii）取引相手の信用格付け、株価および支払能力の変化に起因する取引ポートフォリオの時価評価損失が生じる可能性がある。

このような事項が流通市場におけるファンドの有価証券の市場価額および／または流動性、および／またはファンドの債務履行能力に不利な影響を及ぼさないという保証はない。

サステナブル・ファイナンス開示規則

2021年３月10日、サステナブル・ファイナンス開示規則（EU）2019/2088（SFDR）が施行された。ESGインテグレーションの水準を反映するためのファンドの分類と合わせて英文目論見書およびKIIDが改訂された。ファンドはパッシブ運用されており、インデックスのパフォーマンスに追随することを目指している。サステナビリティに関する特性とリスクは、インデックス選定プロセスの一環として考慮される。インデックス・プロバイダーが環境、社会またはガバナンスの基準に照らしてスクリーニングされることを言明しているインデックスと、インデックス・プロバイダーがインデックスの構成銘柄のサステナビリティに関する特性とリスクを評価するために使用する手法は、各インデックス・プロバイダーのウェブサイトに掲載されている。各ファンドの他の開示情報は本投資法人のウェブサイト（https://clicktime.symantec.com/3UW8kNpWJLzkC2HvJgReFYN7VN?u=www.ubs.com%2Fetf）に、更新後の方針は（https://clicktime.symantec.com/3AssGFi1xNme6Conzbgzg9p7VN?u=www.ubs.com%2Ffml-policies）に掲載されている。

2021年12月31日に終了した会計年度において、以下のファンドが運用を開始した。

ファンド	運用開始日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	2021年２月18日
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	2021年２月26日
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年３月９日
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年３月９日
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年３月11日
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年３月11日
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年３月11日
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年７月20日
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年７月20日
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年７月21日
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年７月22日
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年８月４日
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年８月５日
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	2021年８月19日

2021年12月31日に終了した会計年度において、以下の投資証券が運用を開始／終了した。

ファンド	運用開始日
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	2021年１月20日
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年２月26日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年２月18日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2021年３月５日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	2021年３月５日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2021年３月５日
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	2021年３月９日
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	2021年３月９日
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年３月９日
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	2021年３月11日
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年３月11日
MSCI USA UCITS ETF Class (ir- hedged to GBP) A-acc	2021年４月30日
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF クラス (日本円ヘッジ) A-acc	2021年５月18日
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	2021年７月20日
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年７月20日
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	2021年７月21日
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	2021年７月22日
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年８月４日
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年８月５日
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	2021年８月19日
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	2021年８月19日
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc	2021年９月13日
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	2021年９月15日

ファンド	運用終了日
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2021年10月29日
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2021年10月29日
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	2021年10月29日
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2021年10月29日
MSCI United Kingdom Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	2021年10月29日
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2021年10月29日
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	2021年10月29日
S&P 500 Class (USD) (hedged to EUR) A-dis	2021年10月29日

本投資法人の改訂英文目論見書は2021年７月23日に公表され、各ファンドの英文目論見書補遺は2021年12月20日に公表された。

当会計年度において、以下の英文目論見書補遺が発行された。

ファンド	発行日
MSCI USA UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA Value UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World UCITS ETF	2021年12月20日
S&P 500 UCITS ETF	2021年12月20日
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	2021年12月20日
Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Australia UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI EMU Defensive UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI EMU Defensive UCITS ETF	2021年12月20日
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	2021年12月20日
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	2021年12月20日
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	2021年12月20日
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	2021年12月20日
Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	2021年12月20日
Global Gender Equality UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World Select Factor Mix UCITS ETF	2021年12月20日
S&P 500 ESG UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	2021年12月20日
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	2021年12月20日
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	2021年12月20日
MSCI Emerging Markets ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	2021年12月20日

2021年12月31日に終了した会計年度において、以下のファンドのベンチマークが変更された。

ファンド	旧インデックス	現在のインデックス	変更日
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	Dow Jones Global Select Dividend Total Return Net Index	S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net Index	2021年２月１日
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	MSCI ACWI ESG ユニバーサル５%イシュアー・キャップド・インデックス	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト５%イシュアー・キャップド・インデックス	2021年６月23日

2021年８月２日に、EUクロスボーダーのファンド販売に関する指令（EU 2019/1160）が発効した。主な変更として、プレマーケティングの新概念、クロスボーダーのファンド販売中止のための事前通知プロセス、および個人投資家向けの地域のコンプライアンス管理の変更などがある。該当がある場合、ＵＢＳアセット・マネジメントは当該指令に従って内部プロセスを修正した。2019年８月１日付で、クロスボーダーのファンド販売に関するEU規則（EU 2019/1156）が発効し、マーケティング・コミュニケーションに関する要件が定められた。2022年２月２日、マーケティング・コミュニケーションに関するESMAガイドラインの適用が開始された。ＵＢＳは、改定後の要件に沿って、マーケティング資料の内容および形式、ならびにそれに伴う作成プロセスを更新した。

当会計年度において本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記18　当会計年度終了後の重要な事象

証券集中保管機関規則

欧州連合は、規則（EU）No 909/2014に基づく決済規律制度および決済規律に関する規制上のテクニカル基準を採用しており、2022年２月以降段階適用日が設けられている（以下「CSDR」という。）。CSDRは、EEA証券集中保管機関（以下「CSD」という。）で発生する決済フェイル件数の低減、および決済フェイルが生じた場合の対応を目的としている。本投資法人では、CSDR決済規律制度の導入により、対象範囲の取引を行う際に直接的または間接的に発生する業務コストおよびコンプライアンス・コストが増大する可能性がある。また、CSDRにより流動性に影響が生じ、関連証券の取引コストが増大する可能性がある。

ロシア／ウクライナ情勢

ウクライナにおける戦争は、金融市場、とりわけロシアおよびウクライナの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼし、現在もなお影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、ファンドの管理会社は、本投資法人のファンドの投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、注意深く監視している。管理会社は、特に、EU、スイス、英国および米国で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置を講じている。本投資法人は、制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格（入手可能な場合）が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。今後の金融市場の動向によっては、投資戦略にさらなる影響が及ぶ可能性がある。このことによって一部のファンドに流動性上の措置の適用が必要になるかどうかは、現時点では不明である。これらの措置には、各ファンドの英文目論見書に記載されているすべての措置が含まれる可能性がある。

2021年12月31日現在、ファンドのうちSolactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFは、ロシアの有価証券を保有しており、公正価値に関する意思決定の影響を受ける。2022年２月28日から2022年３月３日の間に価格算定のヘアカットが適用され、2022年３月３日の純資産価額算定において、ロシアのすべての株式、GDR、ADRの価格を０とする最終決定がなされた。

本投資法人の経営者は、これらの事象をファンドおよびそのいずれかのファンドの報告期間後の修正不要後発事象とみなしている。

申込および償還活動

下表は、会計年度末後から、本財務書類の発行準備が整った日である2022年４月12日までに行われた償還可能参加型投資証券の申込および償還を示している。

	申込		償還	
	金額	投資証券口数	金額	投資証券口数
MSCI USA UCITS ETF	180,596,906米ドル	7,107,530	(323,696,122)米ドル	(13,565,980)
MSCI USA Value UCITS ETF	240,992,221米ドル	2,453,546	(273,240,485)米ドル	(2,741,201)
MSCI World UCITS ETF	15,064,227米ドル	457,652	(1,578,138)米ドル	(20,553)
S&P 500 UCITS ETF	29,986,187米ドル	550,170	(26,060,224)米ドル	(653,443)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	12,419,284米ドル	790,000	(10,826,612)米ドル	(680,000)
MSCI Australia UCITS ETF	729,475,873豪ドル	21,883,761	(148,516,103)豪ドル	(5,050,786)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	173,979,469ユーロ	4,856,793	(220,269,599)ユーロ	(6,184,977)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	5,093,877 スイスフラン	140,000	(5,969,037) スイスフラン	(166,232)
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	32,536,117米ドル	3,021,781	(8,124,340)米ドル	(780,000)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	230,619,878 英ポンド	14,040,453	(7,670,610) 英ポンド	(574,498)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	9,130,451米ドル	311,879	(27,763,701)米ドル	(941,836)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	228,004,272米ドル	7,326,218	(29,163,065)米ドル	(982,506)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	50,613,240米ドル	1,292,073	(206,744,055)米ドル	(5,208,327)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	32,528,280米ドル	1,082,318	(20,225,078)米ドル	(721,682)
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	469,917,721米ドル	29,998,964	(331,202,626)米ドル	(20,717,670)
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	614,875,100米ドル	39,174,166	(217,813,368)米ドル	(13,327,829)
Global Gender Equality UCITS ETF	51,080,689米ドル	2,746,072	(40,343,987)米ドル	(2,103,829)
S&P 500 ESG UCITS ETF	803,562,443米ドル	27,919,176	(180,757,378)米ドル	(6,028,243)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	231,549,425米ドル	13,786,143	(151,674,401)米ドル	(9,275,853)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	111,742,768米ドル	6,655,111	(133,486,186)米ドル	(7,700,039)
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF	7,424,330米ドル	513,000	(1,533,146)米ドル	(113,425)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	－米ドル	－	(1,716,144)米ドル	(120,000)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	74,923,020米ドル	5,100,000	(4,737,140)米ドル	(298,995)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	193,174,619日本円	110,000	－日本円	－
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	1,394,647ユーロ	87,786	(3,846,888)ユーロ	(230,000)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	17,440,602米ドル	1,771,587	(3,224,386)米ドル	(317,400)

上記の他に、当会計年度終了後に本投資法人に影響を及ぼす事象はなかった。

注記19　財務書類の承認日

本財務書類は2022年４月14日に取締役により承認された。

（５）【投資有価証券明細表等】

①【投資株式明細表】

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.09%）（2020年12月31日：0.10%）			
Interpublic Group	109,368	4,095,832	0.09
航空宇宙・防衛（0.12%）（2020年12月31日：0.11%）			
Teledyne Technologies	12,676	5,538,018	0.12
農業（0.07%）（2020年12月31日：0.07%）			
Bunge	36,842	3,439,569	0.07
自動車製造（5.45%）（2020年12月31日：4.52%）			
BYD - Class A	31,400	1,320,965	0.03
BYD - Class H	212,500	7,266,588	0.16
Eicher Motors	33,839	1,179,882	0.02
Geely Automobile Holdings	1,545,000	4,221,041	0.09
Guangzhou Automobile Group	846,000	834,465	0.02
Li Auto	149,100	4,786,110	0.10
Mahindra & Mahindra	229,790	2,587,839	0.06
NIO	367,200	11,632,896	0.25
Tesla	203,644	215,206,906	4.60
XPeng	105,200	5,294,716	0.11
Yadea Group Holdings	288,000	561,497	0.01
自動車部品・装置（0.62%）（2020年12月31日：0.83%）			
Aptiv	73,876	12,185,846	0.26
Cie Generale des Etablissements Michelin	43,770	7,175,100	0.15
Hankook Tire & Technology	23,736	792,697	0.02
Magna International	78,049	6,324,122	0.13
Stanley Electric	33,800	845,037	0.02
Valeo	58,455	1,766,906	0.04
銀行（5.78%）（2020年12月31日：5.66%）			
Absa Group	200,677	1,918,125	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank	693,151	1,609,719	0.03
AMMB Holdings	217,500	165,500	0.00
Axis Bank	635,720	5,802,973	0.12

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（5.78%）（2020年12月31日：5.66%）（続き）			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,755,747	10,482,334	0.22
Banco do Brasil	240,400	1,245,160	0.03
Banco Santander Brasil	114,100	614,133	0.01
Bank Leumi Le-Israel	393,159	4,225,411	0.09
Bank of New York Mellon	222,644	12,931,164	0.28
Bank of Nova Scotia	330,521	23,432,020	0.50
BOC Hong Kong Holdings	1,011,000	3,313,245	0.07
CaixaBank	1,183,074	3,247,775	0.07
Canadian Imperial Bank of Commerce	122,551	14,305,621	0.31
Commercial Bank	686,524	1,272,549	0.03
DBS Group Holdings	497,183	12,044,651	0.26
DNB Bank	255,543	5,853,700	0.13
First Abu Dhabi Bank	1,175,054	6,027,148	0.13
FirstRand	1,395,815	5,317,390	0.11
Grupo Financiero Banorte	728,000	4,731,911	0.10
Hang Seng Bank	203,900	3,732,095	0.08
Huntington Bancshares	400,176	6,170,714	0.13
Intesa Sanpaolo	4,534,645	11,726,557	0.25
KBC Groep	68,281	5,859,404	0.13
KeyCorp	255,736	5,915,174	0.13
Malayan Banking	1,183,952	2,358,810	0.05
Moneta Money Bank	136,959	587,588	0.01
National Bank of Canada	93,298	7,123,191	0.15
Nedbank Group	119,555	1,311,060	0.03
Northern Trust	52,033	6,223,667	0.13
Oversea-Chinese Banking	900,136	7,611,579	0.16
PNC Financial Services Group	115,360	23,131,987	0.49
Public Bank	4,066,000	4,060,144	0.09
Qatar National Bank	1,208,943	6,703,806	0.14
Regions Financial	259,584	5,658,931	0.12
Resona Holdings	524,200	2,036,621	0.04
RHB Bank	422,575	544,702	0.01
Santander Bank Polska	11,251	972,850	0.02
Shanghai Commercial & Savings Bank	1,007,000	1,719,765	0.04
Shizuoka Bank	132,400	945,098	0.02
Siam Commercial Bank (Non-voting rights)	36,100	137,246	0.00
Siam Commercial Bank (Voting rights)	179,600	682,808	0.02
Standard Bank Group	336,773	2,954,360	0.06

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（5.78%）（2020年12月31日：5.66%）（続き）			
State Street	98,542	9,164,406	0.20
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	91,100	3,040,227	0.07
SVB Financial Group	15,717	10,659,898	0.23
Truist Financial	359,790	21,065,704	0.45
飲料（3.01%）（2020年12月31日：1.96%）			
Coca-Cola	1,108,141	65,613,029	1.40
Coca-Cola Europacific Partners	57,832	3,234,544	0.07
Coca-Cola HBC	56,163	1,943,588	0.04
Fomento Economico Mexicano	517,800	4,031,072	0.09
PepsiCo	373,074	64,806,685	1.38
Suntory Beverage & Food	37,000	1,336,633	0.03
バイオテクノロジー（0.02%）（2020年12月31日：0.02%）			
3SBio	391,500	326,405	0.01
CanSino Biologics - Class A	657	30,879	0.00
CanSino Biologics - Class H	21,400	494,630	0.01
建築・建設資材（1.12%）（2020年12月31日：0.88%）			
Carrier Global	225,027	12,205,465	0.26
China Lesso Group Holdings	317,000	455,396	0.01
Daikin Industries	67,440	15,279,489	0.33
Fortune Brands Home & Security	36,229	3,872,880	0.08
HAP Seng Consolidated	104,900	193,886	0.00
Johnson Controls	191,937	15,606,397	0.33
Lennox International	9,536	3,093,097	0.07
TOTO	38,700	1,777,804	0.04
化学（2.69%）（2020年12月31日：2.98%）			
Akzo Nobel	51,325	5,632,394	0.12
Asahi Kasei	325,400	3,054,643	0.06
Asian Paints	99,988	4,550,366	0.10
Croda International	35,877	4,917,673	0.10
Ecolab	69,754	16,363,591	0.35
Givaudan	2,528	13,295,479	0.28
International Flavors & Fragrances	66,908	10,079,690	0.22
Johnson Matthey	50,531	1,400,317	0.03

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（2.69%）（2020年12月31日：2.98%）（続き）			
Kansai Paint	40,500	879,250	0.02
Koninklijke DSM	47,652	10,729,589	0.23
LG Chem	12,519	6,476,707	0.14
Lonza Group	20,134	16,829,341	0.36
LyondellBasell Industries	72,489	6,685,660	0.14
Nitto Denko	37,470	2,892,695	0.06
Novozymes	55,004	4,517,893	0.10
PPG Industries	64,870	11,186,183	0.24
Sumitomo Chemical	399,400	1,879,856	0.04
Toray Industries	361,400	2,139,747	0.05
Umicore	58,090	2,361,642	0.05
商業サービス（2.26%）（2020年12月31日：1.05%）			
Ashtead Group	119,860	9,646,504	0.21
Automatic Data Processing	113,696	28,035,160	0.60
Brambles	389,768	3,012,339	0.06
Bureau Veritas	71,343	2,367,410	0.05
Dai Nippon Printing	59,600	1,497,311	0.03
Info Edge India	21,943	1,646,175	0.03
Localiza Rent a Car	174,815	1,663,410	0.04
Moody's	45,554	17,792,481	0.38
RELX	510,197	16,598,694	0.35
Ritchie Bros Auctioneers	27,500	1,685,291	0.04
Robert Half International	29,667	3,308,464	0.07
Secom	58,700	4,070,845	0.09
SGS	1,611	5,387,386	0.11
Sohgo Security Services	19,100	757,996	0.02
Transurban Group	842,403	8,464,324	0.18
コンピュータ（0.62%）（2020年12月31日：2.03%）			
Computershare	152,638	2,219,509	0.05
Fujitsu	53,000	9,080,717	0.20
IHS Markit	103,002	13,691,026	0.29
Nomura Research Institute	89,100	3,818,406	0.08

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
耐久消費財・アパレル（0.75%）（2020年12月31日：1.01%）			
adidas	52,130	15,010,259	0.32
Burberry Group	100,821	2,481,924	0.05
Gildan Activewear	57,507	2,441,595	0.05
Puma	29,442	3,599,254	0.08
VF	90,827	6,650,353	0.14
Zalando	62,862	5,085,560	0.11
化粧品・パーソナルケア（1.54%）（2020年12月31日：4.76%）			
Amorepacific	8,985	1,262,246	0.03
AMOREPACIFIC Group	7,199	268,581	0.01
Beiersdorf	27,402	2,816,381	0.06
Colgate-Palmolive	216,748	18,497,274	0.40
Colgate-Palmolive India	31,024	618,221	0.01
Dabur India	155,471	1,213,159	0.03
Essity	165,220	5,390,634	0.11
Kao	128,500	6,716,525	0.14
LG Household & Health Care	2,397	2,211,995	0.05
L'Oreal	67,291	31,906,393	0.68
Natura & Co Holding	242,518	1,107,223	0.02
流通・卸売（0.84%）（2020年12月31日：0.65%）			
Fastenal	155,486	9,960,433	0.21
Ferguson	59,377	10,539,458	0.23
LKQ	77,681	4,663,191	0.10
Pool	10,753	6,086,198	0.13
Toromont Industries	22,700	2,055,157	0.04
WW Grainger	11,449	5,933,330	0.13
各種金融サービス（5.07%）（2020年12月31日：5.53%）			
Ally Financial	100,123	4,766,856	0.10
American Express	183,098	29,954,833	0.64
Ameriprise Financial	30,327	9,148,443	0.20
Amundi	15,667	1,292,588	0.03
ASX	52,313	3,533,375	0.08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,733,700	3,467,400	0.07
BlackRock	40,929	37,472,955	0.80
Chailease Holding	336,550	3,205,296	0.07

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（5.07%）（2020年12月31日：5.53%）（続き）			
CME Group	96,736	22,100,307	0.47
CTBC Financial Holding	5,179,000	4,857,594	0.10
Deutsche Boerse	52,443	8,772,774	0.19
E.Sun Financial Holding	3,168,434	3,212,295	0.07
First Financial Holding	2,665,803	2,360,653	0.05
Fubon Financial Holding	2,091,783	5,768,715	0.12
Hong Kong Exchanges and Clearing	323,286	18,883,886	0.40
Invesco	97,260	2,238,925	0.05
Isracard	1	4	0.00
Macquarie Group	96,097	14,350,751	0.31
Mega Financial Holding	3,092,000	3,972,986	0.08
Old Mutual	1,123,436	922,119	0.02
Piramal Enterprises	28,906	1,028,101	0.02
S&P Global	65,095	30,720,283	0.66
Schroders	31,788	1,532,767	0.03
Shinhan Financial Group	121,294	3,754,885	0.08
Singapore Exchange	205,900	1,420,369	0.03
SinoPac Financial Holdings	2,314,000	1,350,746	0.03
Standard Life Aberdeen	512,498	1,672,215	0.04
T Rowe Price Group	60,359	11,868,994	0.25
Taishin Financial Holding	2,677,956	1,834,216	0.04
TMX Group	13,000	1,319,914	0.03
Tokyo Century	6,700	324,658	0.01
電気部品・設備（0.84%）（2020年12月31日：0.70%）			
Contemporary Amperex Technology	38,387	3,541,553	0.08
Energy Absolute	372,600	1,070,786	0.02
Generac Holdings	17,186	6,048,097	0.13
Schneider Electric	144,502	28,339,944	0.60
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	32,300	83,470	0.00
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	183,600	358,425	0.01
電子機器（1.20%）（2020年12月31日：1.27%）			
Agilent Technologies	82,616	13,189,644	0.28
Allegion	24,093	3,190,877	0.07
Azbil	34,300	1,560,783	0.03
Fortive	93,608	7,141,354	0.15

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.20%）（2020年12月31日：1.27%）（続き）			
Havells India	67,343	1,265,586	0.03
Ibiden	29,700	1,764,127	0.04
Mettler-Toledo International	6,157	10,449,722	0.22
Omron	50,500	5,025,661	0.11
Shenzhen Inovance Technology	52,550	565,626	0.01
Trimble	69,001	6,016,197	0.13
Waters	16,161	6,021,589	0.13
エネルギー－代替（0.21%）（2020年12月31日：0.36%）			
Ballard Power Systems	73,100	919,573	0.02
Sungrow Power Supply	28,500	651,981	0.01
Vestas Wind Systems	270,537	8,272,986	0.18
土木・建設（0.26%）（2020年12月31日：0.21%）			
Airports of Thailand	1,095,500	2,000,464	0.04
Lendlease	194,186	1,509,246	0.03
Obayashi	140,800	1,088,203	0.02
Shimizu	145,800	902,743	0.02
Sydney Airport	335,157	2,115,107	0.05
WSP Global	30,646	4,455,152	0.10
娯楽（0.08%）（2020年12月31日：0.08%）			
Vail Resorts	11,022	3,614,114	0.08
環境管理（0.03%）（2020年12月31日：なし）			
Kurita Water Industries	27,400	1,299,153	0.03
食品（2.05%）（2020年12月31日：2.22%）			
Aeon	176,800	4,159,187	0.09
Ajinomoto	128,500	3,902,258	0.08
Associated British Foods	96,279	2,618,534	0.06
Campbell Soup	50,993	2,216,156	0.05
Carrefour	164,717	3,016,726	0.06
CJ CheilJedang	2,082	678,675	0.01
Coles Group	367,287	4,790,627	0.10
Danone	174,396	10,826,457	0.23
General Mills	162,226	10,930,788	0.23

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.05%）（2020年12月31日：2.22%）（続き）			
George Weston	18,982	2,203,935	0.05
Hormel Foods	81,808	3,993,049	0.09
J Sainsbury	447,428	1,671,400	0.04
Jeronimo Martins	84,723	1,936,574	0.04
Kellogg	69,844	4,499,351	0.10
Kerry Group	41,054	5,287,257	0.11
Kesko	74,062	2,471,111	0.05
Kikkoman	39,800	3,342,156	0.07
Kobe Bussan	39,000	1,508,793	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	288,148	9,874,692	0.21
Marico	140,405	968,292	0.02
Metro	62,309	3,320,779	0.07
Mowi	115,023	2,722,214	0.06
Nestle India	9,348	2,478,069	0.05
Nestle Malaysia	23,800	766,673	0.02
Orkla	210,226	2,106,480	0.05
PPB Group	161,800	664,133	0.01
Shoprite Holdings	137,132	1,794,745	0.04
SPAR Group	44,517	466,145	0.01
Woolworths Holdings	255,881	831,453	0.02
林産品・紙製品（0.37%）（2020年12月31日：0.17%）			
International Paper	102,600	4,820,148	0.10
Mondi	124,434	3,077,534	0.07
Smurfit Kappa Group	59,750	3,291,386	0.07
Stora Enso	168,552	3,093,671	0.07
Svenska Cellulosa	169,664	3,012,364	0.06
フルライン保険（3.26%）（2020年12月31日：3.91%）			
Allianz	111,178	26,253,520	0.56
AXA	511,381	15,227,686	0.33
Cathay Financial Holding	2,177,000	4,917,862	0.11
CNP Assurances	45,046	1,114,172	0.02
Insurance Australia Group	689,630	2,135,945	0.05
Intact Financial	47,488	6,181,354	0.13
Marsh & McLennan	136,397	23,708,527	0.51
MS&AD Insurance Group Holdings	118,900	3,664,418	0.08

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.26%）（2020年12月31日：3.91%）（続き）			
NN Group	72,119	3,904,673	0.08
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	195,700	1,547,889	0.03
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	1,714,000	12,344,458	0.26
Prudential Financial	105,937	11,466,621	0.24
Sompo Holdings	87,800	3,704,748	0.08
St James's Place	141,150	3,218,526	0.07
Sun Life Financial	159,436	8,887,217	0.19
Swiss Life Holding	8,725	5,352,878	0.11
Swiss Re	83,003	8,222,412	0.18
Travelers	68,276	10,680,415	0.23
ヘルスケア製品（3.60%）（2020年12月31日：3.68%）			
ABIOMED	12,042	4,325,125	0.09
Align Technology	19,991	13,137,685	0.28
Ambu	46,423	1,227,962	0.03
Aspen Pharmacare Holdings	104,961	1,476,030	0.03
Becton Dickinson	78,043	19,626,254	0.42
China Medical System Holdings	304,000	507,687	0.01
Cochlear	18,583	2,919,948	0.06
Coloplast	32,848	5,780,826	0.12
Cooper	13,435	5,628,459	0.12
DENTSPLY SIRONA	61,147	3,411,391	0.07
Edwards Lifesciences	168,813	21,869,724	0.47
EssilorLuxottica	77,139	16,425,152	0.35
Fisher & Paykel Healthcare	156,253	3,504,620	0.08
GN Store Nord	35,157	2,210,936	0.05
Henry Schein	38,907	3,016,460	0.06
Hologic	68,825	5,269,242	0.11
IDEXX Laboratories	22,482	14,803,498	0.32
Insulet	18,291	4,866,686	0.10
Microport Scientific	159,000	579,198	0.01
ResMed	39,249	10,223,580	0.22
Sonova Holding	14,872	5,840,094	0.13
STERIS	26,220	6,382,210	0.14
Sysmex	45,400	6,130,607	0.13
West Pharmaceutical Services	19,723	9,250,284	0.20

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（1.98%）（2020年12月31日：2.18%）			
Bangkok Dusit Medical Services	2,510,300	1,728,391	0.04
Bumrungrad Hospital	163,900	691,810	0.01
Centene	158,667	13,074,161	0.28
DaVita	19,483	2,216,386	0.05
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	13,611	585,131	0.01
Genscript Biotech	306,000	1,354,104	0.03
HCA Healthcare	68,922	17,707,440	0.38
Humana	34,248	15,886,277	0.34
IHH Healthcare	559,500	985,773	0.02
IQVIA Holdings	51,654	14,573,659	0.31
Jinxin Fertility Group	276,000	308,346	0.01
Quest Diagnostics	33,388	5,776,458	0.12
Ryman Healthcare	120,812	1,013,246	0.02
Teladoc Health	38,980	3,579,144	0.08
WuXi AppTec	93,728	1,622,985	0.03
Wuxi Biologics Cayman	968,000	11,491,143	0.25
住宅建設（0.23%）（2020年12月31日：0.47%）			
Barratt Developments	277,994	2,816,437	0.06
Berkeley Group Holdings	29,397	1,901,251	0.04
Sekisui House	172,900	3,707,091	0.08
Taylor Wimpey	1,027,819	2,443,187	0.05
住宅用家具（1.19%）（2020年12月31日：1.37%）			
Coway	17,212	1,077,243	0.02
Electrolux	63,833	1,547,556	0.03
Hangzhou Robam Appliances	16,800	94,948	0.00
LG Electronics	29,546	3,429,946	0.07
Panasonic	603,100	6,625,170	0.14
Sony	340,900	42,851,179	0.92
TCL Technology Group	237,100	229,535	0.01
家庭用品（0.66%）（2020年12月31日：0.87%）			
Clorox	33,660	5,868,958	0.13
Henkel	29,209	2,281,971	0.05
Hindustan Unilever	213,727	6,785,812	0.14
Kimberly-Clark	91,519	13,079,895	0.28
Newell Brands	104,796	2,288,745	0.05
Unilever Indonesia	1,948,700	561,948	0.01

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（2.57%）（2020年12月31日：2.72%）			
eBay	173,495	11,537,417	0.25
HengTen Networks Group	684,000	258,815	0.01
Kakao	81,420	7,705,363	0.16
Meituan	1,103,000	31,888,999	0.68
Naspers	58,747	9,099,159	0.19
NAVER	33,534	10,677,282	0.23
SEEK	89,352	2,129,500	0.05
Shopify	30,540	42,109,973	0.90
Tongcheng-Elong Holdings	257,600	477,117	0.01
Z Holdings	732,300	4,244,167	0.09
鉄・鉄鋼（0.22%）（2020年12月31日：0.10%）			
Fortescue Metals Group	459,224	6,413,813	0.14
Kumba Iron Ore	14,521	418,607	0.01
Steel Dynamics	53,627	3,328,628	0.07
レジャー（0.10%）（2020年12月31日：0.10%）			
Hero MotoCorp	33,531	1,110,593	0.02
Yamaha	36,100	1,777,491	0.04
Yamaha Motor	78,200	1,873,595	0.04
宿泊施設（0.07%）（2020年12月31日：0.11%）			
City Developments	102,100	515,745	0.01
Minor International	744,600	640,840	0.01
Whitbread	55,768	2,262,272	0.05
機械－各種（1.23%）（2020年12月31日：2.07%）			
CNH Industrial	268,542	5,212,937	0.11
Cummins	38,518	8,402,317	0.18
Husqvarna	120,070	1,920,966	0.04
IDEX	19,939	4,711,984	0.10
Miura	20,300	698,085	0.01
Rockwell Automation	31,222	10,891,795	0.23
Roper Technologies	28,431	13,984,072	0.30
WEG	435,000	2,575,637	0.06
Xylem	48,835	5,856,293	0.13
Yaskawa Electric	64,700	3,168,842	0.07

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械ー建設・鉱業（0.79%）（2020年12月31日：0.95%）			
Caterpillar	147,796	30,555,345	0.65
Hitachi Construction Machinery	31,200	900,873	0.02
Komatsu	236,900	5,541,141	0.12
メディア（2.30%）（2020年12月31日：3.02%）			
Cable One	1,433	2,527,024	0.05
FactSet Research Systems	10,287	4,999,585	0.11
Informa	370,981	2,595,787	0.06
Liberty Global - Class A	44,371	1,230,851	0.03
Liberty Global - Class C	89,520	2,514,617	0.05
MultiChoice Group	110,034	841,319	0.02
Thomson Reuters	45,517	5,450,941	0.12
Vivendi	211,562	2,860,594	0.06
Walt Disney	490,376	75,954,339	1.62
Wolters Kluwer	72,003	8,482,954	0.18
鉱業（0.99%）（2020年12月31日：1.12%）			
Agnico Eagle Mines	67,842	3,608,680	0.08
Antofagasta	110,058	1,995,276	0.04
Boliden	73,179	2,828,924	0.06
China Molybdenum	504,000	265,695	0.01
China Molybdenum	274,700	240,506	0.00
Evolution Mining	401,895	1,186,323	0.03
Franco-Nevada	52,074	7,211,990	0.15
Gold Fields	237,237	2,588,500	0.05
Newcrest Mining	227,740	4,053,359	0.09
Newmont	213,849	13,262,915	0.28
Northern Star Resources	311,689	2,132,433	0.05
Polymetal International	102,825	1,837,997	0.04
Wheaton Precious Metals	124,447	5,347,728	0.11
その他製造（1.26%）（2020年12月31日：1.76%）			
A O Smith	35,240	3,025,354	0.07
Dover	39,368	7,149,229	0.15
FUJIFILM Holdings	99,800	7,389,126	0.16
Hartalega Holdings	482,700	663,915	0.01
Hiwin Technologies	76,220	844,379	0.02

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
その他製造（1.26%）（2020年12月31日：1.76%）（続き）			
Illinois Tool Works	85,074	20,996,263	0.45
Orica	110,759	1,102,419	0.02
Pentair	42,792	3,125,100	0.07
Trane Technologies	63,561	12,841,229	0.27
Wartsila	130,437	1,833,395	0.04
石油・ガス（0.64%）（2020年12月31日：0.64%）			
Ampol	59,858	1,290,796	0.03
Cosan	228,000	887,849	0.02
DCC	23,164	1,898,156	0.04
Neste	116,084	5,723,984	0.12
Parkland	45,200	1,244,194	0.03
Petronas Dagangan	79,900	395,089	0.01
Phillips 66	118,606	8,594,191	0.18
S-Oil	13,054	941,096	0.02
Ultrapar Participacoes	207,600	541,922	0.01
Valero Energy	110,930	8,331,952	0.18
包装・容器（0.20%）（2020年12月31日：0.27%）			
Ball	88,174	8,488,511	0.18
Klabin	191,200	880,824	0.02
医薬品（7.07%）（2020年12月31日：7.60%）			
AmerisourceBergen	40,399	5,368,623	0.11
Amgen	153,268	34,480,702	0.74
Amplifon	34,587	1,866,319	0.04
Astellas Pharma	500,000	8,121,662	0.17
Biogen	39,940	9,582,405	0.21
Cardinal Health	79,836	4,110,756	0.09
China National Medicines	16,800	83,112	0.00
Chugai Pharmaceutical	181,200	5,877,140	0.13
DexCom	26,138	14,034,799	0.30
Eisai	65,600	3,720,495	0.08
Genmab	17,994	7,235,843	0.15
Gilead Sciences	340,998	24,759,865	0.53
Illumina	39,497	15,026,239	0.32

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（7.07%）（2020年12月31日：7.60%）（続き）			
Jazz Pharmaceuticals	17,058	2,173,189	0.05
Kalbe Farma	4,167,600	472,245	0.01
Merck (Germany listed)	34,997	9,034,277	0.19
Novo Nordisk	454,902	51,122,353	1.09
Orion	26,226	1,089,180	0.02
Roche Holding (Non-voting rights)	189,348	78,781,569	1.68
Shionogi	70,700	4,988,385	0.11
Vertex Pharmaceuticals	69,735	15,313,806	0.33
Vifor Pharma	13,464	2,397,557	0.05
Zoetis	128,696	31,405,685	0.67
パイプライン（なし）(2020年12月31日：0.16%)			
プライベート・エクイティ（0.04%）（2020年12月31日：なし）			
Capitaland Investment	677,901	1,714,677	0.04
不動産（0.55%）（2020年12月31日：0.38%）			
A-Living Smart City Services	141,500	241,390	0.00
Asset World	2,209,000	306,833	0.00
CBRE Group	90,211	9,788,796	0.21
Central Pattana	595,500	1,007,207	0.02
Country Garden Services Holdings	471,000	2,821,300	0.06
FirstService	11,200	2,204,267	0.05
Greentown Service Group	382,000	352,783	0.01
Hulic	102,200	969,149	0.02
Mitsui Fudosan	241,200	4,772,474	0.10
NEPI Rockcastle	132,799	881,998	0.02
REA Group	14,431	1,758,889	0.04
Swire Properties	324,400	813,049	0.02
不動産投資信託（2.21%）（2020年12月31日：1.56%）			
British Land	255,895	1,840,430	0.04
Crown Castle International	117,250	24,474,765	0.52
Gecina	12,973	1,813,130	0.04
GPT Group	497,099	1,958,874	0.04
Growthpoint Properties	808,444	778,558	0.02
Healthpeak Properties	149,559	5,397,584	0.11

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（2.21%）（2020年12月31日：1.56%）（続き）			
Mirvac Group	1,049,794	2,221,066	0.05
Orix JREIT	723	1,128,873	0.02
Prologis	199,733	33,627,048	0.72
Scentre Group	1,374,195	3,157,183	0.07
Segro	320,074	6,227,576	0.13
Stockland	671,809	2,070,981	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	26,708	1,871,543	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	6,453	452,189	0.01
Ventas	109,099	5,577,141	0.12
Vicinity Centres	1,008,101	1,238,669	0.03
Welltower	113,715	9,753,336	0.21
小売（5.36%）（2020年12月31日：5.85%）			
Best Buy	61,509	6,249,314	0.13
Bidvest Group	72,193	856,953	0.02
Canadian Tire	15,980	2,295,382	0.05
Clicks Group	59,212	1,170,624	0.02
Fast Retailing	15,900	9,017,663	0.19
Home Depot	285,235	118,375,377	2.53
Home Product Center	1,541,800	669,244	0.01
Hotai Motor	83,000	1,841,978	0.04
Industria de Diseno Textil	281,729	9,140,503	0.19
JD Sports Fashion	736,690	2,173,230	0.05
Kingfisher	570,843	2,615,662	0.06
Lojas Renner	281,655	1,235,843	0.03
Lowe's	186,619	48,237,279	1.03
Pandora	26,476	3,300,872	0.07
President Chain Store	170,000	1,680,522	0.04
Shanghai Pharmaceuticals Holding	199,200	377,638	0.01
Shanghai Pharmaceuticals Holding	91,800	286,202	0.01
Suning.com	95,600	61,800	0.00
Target	131,787	30,500,783	0.65
Titan	94,110	3,193,395	0.07
Tractor Supply	30,986	7,393,260	0.16
半導体（12.57%）（2020年12月31日：8.10%）			
Applied Materials	243,988	38,393,952	0.82

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
半導体（12.57%）（2020年12月31日：8.10%）（続き）			
ASML Holding	111,565	89,660,222	1.91
Lam Research	38,133	27,423,347	0.59
NVIDIA	674,664	198,425,429	4.24
NXP Semiconductors	71,522	16,291,281	0.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,647,000	147,753,822	3.16
Texas Instruments	250,361	47,185,538	1.01
Tokyo Electron	40,300	23,195,554	0.49
ソフトウェア（9.19%）（2020年12月31日：8.24%）			
Adobe	128,557	72,899,532	1.56
ANSYS	22,809	9,149,146	0.20
Capcom	48,100	1,131,126	0.02
Cerner	79,302	7,364,777	0.16
Electronic Arts	76,417	10,079,402	0.22
HubSpot	11,684	7,701,508	0.16
Microsoft	693,844	233,353,614	4.99
SAP	282,820	40,170,691	0.86
ServiceNow	53,551	34,760,490	0.74
Take-Two Interactive Software	32,154	5,714,409	0.12
Xero	37,470	3,853,189	0.08
ZoomInfo Technologies	59,558	3,823,624	0.08
電気通信（3.31%）（2020年12月31日：1.65%）			
Advanced Info Service	323,800	2,229,427	0.05
Axiata Group	571,832	571,008	0.01
BT Group	2,335,701	5,363,868	0.11
Chunghwa Telecom	1,044,000	4,396,068	0.09
Cisco Systems	1,140,634	72,281,977	1.54
DiGi.Com	760,600	796,019	0.02
Elisa	36,647	2,255,449	0.05
Far EasTone Telecommunications	458,000	1,069,390	0.02
Globe Telecom	9,810	639,090	0.01
Indus Towers	155,457	519,266	0.01
Intouch Holdings	313,600	753,372	0.02
KDDI	433,600	12,659,139	0.27
Maxis	472,300	549,845	0.01
Motorola Solutions	45,240	12,291,708	0.26

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（3.31%）（2020年12月31日：1.65%）（続き）			
MTN Group	444,210	4,751,321	0.10
Ooredoo	208,494	401,985	0.01
Orange Polska	192,394	403,367	0.01
Rogers Communications	98,210	4,682,887	0.10
Singapore Telecommunications	2,241,900	3,858,034	0.08
SK Telecom	9,408	458,232	0.01
Spark New Zealand	430,456	1,332,097	0.03
Swisscom	7,055	3,984,528	0.08
Taiwan Mobile	491,000	1,774,677	0.04
Tele2	148,176	2,112,860	0.05
Telefonica Brasil	154,600	1,337,554	0.03
Telefonica Deutschland Holding	259,278	719,731	0.02
Telekom Malaysia	276,800	365,435	0.01
Telenor	188,836	2,967,995	0.06
Telia	746,705	2,919,983	0.06
Telkom Indonesia Persero	14,067,800	3,987,645	0.09
TIM	132,200	312,106	0.01
TRUE	2,587,600	370,266	0.01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	338,899	471,099	0.01
Vodacom Group	160,711	1,355,571	0.03
繊維（0.01%）（2020年12月31日：0.03%）			
Far Eastern New Century	654,000	692,601	0.01
玩具・ゲーム・趣味（0.07%）（2020年12月31日：0.65%）			
Hasbro	34,204	3,481,283	0.07
輸送（1.37%）（2020年12月31日：0.94%）			
BTS Group Holdings	1,417,900	396,868	0.01
CH Robinson Worldwide	34,538	3,717,325	0.08
Deutsche Post	269,218	17,309,983	0.37
East Japan Railway	83,700	5,140,985	0.11
Expeditors International of Washington	44,276	5,945,824	0.13
Hankyu Hanshin Holdings	58,100	1,647,314	0.04
Keio	26,000	1,144,718	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	41,841	2,549,790	0.05
Kuehne Nagel International	15,189	4,907,690	0.11

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
輸送（1.37%）（2020年12月31日：0.94%）（続き）			
MTR	411,592	2,209,397	0.05
Nippon Express	22,200	1,313,820	0.03
Odakyu Electric Railway	87,400	1,621,175	0.04
Old Dominion Freight Line	26,499	9,496,712	0.20
SG Holdings	89,100	2,083,681	0.04
Sinotrans	149,133	104,830	0.00
Tokyu	143,800	1,908,093	0.04
West Japan Railway	61,200	2,556,311	0.05
公益事業－電気（0.49%）（2020年12月31日：0.57%）			
Adani Green Energy	110,709	1,981,158	0.04
AusNet Services	491,074	917,581	0.02
Elia Group	7,577	996,936	0.02
Energisa	45,300	360,855	0.01
Eversource Energy	93,081	8,468,509	0.18
Hydro One	87,455	2,278,545	0.05
Mercury	200,202	838,858	0.02
Meridian Energy	419,140	1,391,777	0.03
Red Electrica	113,751	2,461,029	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	377,673	3,055,389	0.07
公益事業－電気・ガス（0.27%）（2020年12月31日：0.14%）			
Atmos Energy	37,229	3,900,482	0.08
Enagas	68,567	1,590,677	0.03
ENN Energy Holdings	209,800	3,950,418	0.09
Snam	536,826	3,235,536	0.07
水道（0.16%）（2020年12月31日：0.11%）			
Severn Trent	62,461	2,493,171	0.06
Suez	86,380	1,945,963	0.04
United Utilities Group	192,038	2,832,553	0.06
普通株式		**4,635,414,473**	**99.05**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式			
銀行（なし）（2020年12月31日：0.18%）			
化学（0.06%）（2020年12月31日：0.06%）			
LG Chem	2,145	517,867	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	41,648	2,125,857	0.05
化粧品・パーソナルケア（0.01%）（2020年12月31日：0.01%）			
LG Household & Health Care	565	292,778	0.01
電子機器（なし）（2020年12月31日：0.12%）			
家庭用品（0.08%）（2020年12月31日：0.16%）			
Henkel	49,074	3,970,106	0.08
公益事業－電気（0.01%）（2020年12月31日：0.02%）			
Cia Energetica de Minas Gerais	299,122	704,038	0.01
優先株式合計		**7,610,646**	**0.16**
ワラント			
輸送（0.00%）（2020年12月31日：0.00%）			
BTS Group Holdings	141,790	2,716	0.00
BTS Group Holdings	283,580	4,245	0.00
ワラント		**6,961**	**0.00**
預託証券			
自動車製造（なし）（2020年12月31日：0.54%）			
銀行（なし）（2020年12月31日：0.03%）			
不動産（なし）（2020年12月31日：0.03%）			
半導体（なし）（2020年12月31日：0.04%）			
通信（なし）（2020年12月31日：0.05%）			

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	AUD	52,000	CHF	33,554	981	0.00
04/01/2022	AUD	36,000	CHF	23,871	(25)	(0.00)
04/01/2022	AUD	441,000	EUR	276,338	6,378	0.00
04/01/2022	AUD	170,000	EUR	107,502	1,347	0.00
04/01/2022	AUD	155,000	EUR	98,138	1,090	0.00
04/01/2022	AUD	81,000	EUR	51,861	(86)	(0.00)
04/01/2022	AUD	491,000	USD	353,103	3,879	0.00
04/01/2022	AUD	105,000	USD	74,016	2,324	0.00
04/01/2022	AUD	63,000	USD	45,182	622	0.00
04/01/2022	CAD	70,000	CHF	50,124	405	0.00
04/01/2022	CAD	100,000	CHF	71,883	275	0.00
04/01/2022	CAD	850,000	EUR	585,179	7,455	0.00
04/01/2022	CAD	299,000	EUR	205,269	3,278	0.00
04/01/2022	CAD	155,000	EUR	106,928	1,110	0.00
04/01/2022	CAD	68,000	EUR	46,931	463	0.00
04/01/2022	CAD	68,000	EUR	47,018	365	0.00
04/01/2022	CAD	328,000	EUR	230,416	(2,361)	(0.00)
04/01/2022	CAD	945,000	USD	740,378	7,752	0.00
04/01/2022	CAD	203,000	USD	158,746	1,963	0.00
04/01/2022	CAD	121,000	USD	95,220	572	0.00
04/01/2022	CHF	23,843	AUD	36,000	(5)	0.00
04/01/2022	CHF	23,121	AUD	35,000	(71)	(0.00)
04/01/2022	CHF	23,708	AUD	36,000	(154)	(0.00)
04/01/2022	CHF	22,998	AUD	35,000	(206)	(0.00)
04/01/2022	CHF	62,668	AUD	95,000	(290)	(0.00)
04/01/2022	CHF	448,397	AUD	684,100	(5,253)	(0.00)
04/01/2022	CHF	12,192,643	AUD	18,601,800	(142,843)	(0.00)
04/01/2022	CHF	50,485	CAD	69,000	782	0.00
04/01/2022	CHF	48,748	CAD	67,000	459	0.00
04/01/2022	CHF	49,788	CAD	69,000	18	0.00
04/01/2022	CHF	48,879	CAD	68,000	(189)	(0.00)
04/01/2022	CHF	950,099	CAD	1,318,500	(1,072)	(0.00)
04/01/2022	CHF	131,605	CAD	184,000	(1,230)	(0.00)
04/01/2022	CHF	25,835,205	CAD	35,852,800	(29,142)	(0.00)
04/01/2022	CHF	12,994,058	DKK	92,799,900	72,118	0.00
04/01/2022	CHF	477,868	DKK	3,412,800	2,652	0.00
04/01/2022	CHF	66,527	DKK	475,000	387	0.00
04/01/2022	CHF	24,568	DKK	175,000	206	0.00
04/01/2022	CHF	24,945	DKK	178,000	161	0.00
04/01/2022	CHF	25,067	DKK	179,000	142	0.00
04/01/2022	CHF	24,505	DKK	175,000	137	0.00
04/01/2022	CHF	73,352,937	EUR	70,430,900	411,884	0.01
04/01/2022	CHF	2,697,636	EUR	2,590,200	15,119	0.00
04/01/2022	CHF	376,101	EUR	361,000	2,247	0.00
04/01/2022	CHF	507,000	EUR	487,402	2,167	0.00
04/01/2022	CHF	137,839	EUR	132,000	1,170	0.00
04/01/2022	CHF	196,000	EUR	188,195	1,097	0.00
04/01/2022	CHF	179,000	EUR	171,813	1,069	0.00
04/01/2022	CHF	140,706	EUR	135,000	905	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	CHF	141,640	EUR	136,000	793	0.00
04/01/2022	CHF	138,514	EUR	133,000	774	0.00
04/01/2022	CHF	93,000	EUR	89,374	432	0.00
04/01/2022	CHF	41,000	EUR	39,330	272	0.00
04/01/2022	CHF	40,000	EUR	38,407	224	0.00
04/01/2022	CHF	29,481	GBP	24,000	(151)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,401	GBP	24,000	(239)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,333	GBP	24,000	(314)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,317	GBP	24,000	(331)	(0.00)
04/01/2022	CHF	79,544	GBP	65,000	(738)	(0.00)
04/01/2022	CHF	571,359	GBP	467,000	(5,454)	(0.00)
04/01/2022	CHF	15,536,930	GBP	12,699,100	(148,297)	(0.00)
04/01/2022	CHF	4,536,367	HKD	38,277,100	69,077	0.00
04/01/2022	CHF	166,832	HKD	1,407,700	2,540	0.00
04/01/2022	CHF	23,232	HKD	196,000	358	0.00
04/01/2022	CHF	618,074	ILS	2,104,500	2,178	0.00
04/01/2022	CHF	22,732	ILS	77,400	80	0.00
04/01/2022	CHF	42,966,504	JPY	5,276,342,600	1,336,862	0.03
04/01/2022	CHF	1,580,148	JPY	194,044,200	49,165	0.00
04/01/2022	CHF	218,986	JPY	27,009,000	5,795	0.00
04/01/2022	CHF	80,922	JPY	9,926,000	2,616	0.00
04/01/2022	CHF	82,740	JPY	10,160,000	2,579	0.00
04/01/2022	CHF	80,843	JPY	9,955,000	2,278	0.00
04/01/2022	CHF	82,155	JPY	10,141,000	2,102	0.00
04/01/2022	CHF	76,537	NOK	754,900	(1,606)	(0.00)
04/01/2022	CHF	2,081,059	NOK	20,525,900	(43,656)	(0.00)
05/01/2022	CHF	1,229,731	NZD	1,961,700	6,603	0.00
05/01/2022	CHF	45,197	NZD	72,100	243	0.00
04/01/2022	CHF	3,176,046	SEK	31,146,600	45,606	0.00
04/01/2022	CHF	116,808	SEK	1,145,500	1,677	0.00
04/01/2022	CHF	21,666	SGD	32,000	43	0.00
04/01/2022	CHF	154,082	SGD	228,700	(532)	(0.00)
04/01/2022	CHF	4,189,124	SGD	6,217,800	(14,476)	(0.00)
04/01/2022	CHF	431,539,641	USD	467,076,200	6,544,654	0.14
04/01/2022	CHF	15,870,468	USD	17,177,300	240,763	0.01
04/01/2022	CHF	2,210,915	USD	2,391,000	35,510	0.00
04/01/2022	CHF	831,607	USD	899,000	13,701	0.00
04/01/2022	CHF	812,614	USD	879,000	12,855	0.00
04/01/2022	CHF	813,144	USD	881,000	11,437	0.00
04/01/2022	CHF	827,047	USD	898,000	9,696	0.00
04/01/2022	CHF	565,000	USD	613,472	6,624	0.00
04/01/2022	CHF	121,000	USD	130,822	1,977	0.00
04/01/2022	CHF	72,000	USD	78,189	832	0.00
04/01/2022	DKK	258,000	CHF	36,008	(71)	(0.00)
04/01/2022	DKK	181,000	CHF	25,373	(172)	(0.00)
04/01/2022	DKK	774,000	EUR	104,063	4	0.00
04/01/2022	DKK	402,000	EUR	54,052	(2)	0.00
04/01/2022	DKK	849,000	EUR	114,166	(18)	0.00
04/01/2022	DKK	2,200,000	EUR	295,864	(78)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	DKK	2,447,000	USD	372,334	1,811	0.00
04/01/2022	DKK	526,000	USD	79,792	633	0.00
04/01/2022	DKK	313,000	USD	47,608	249	0.00
04/01/2022	EUR	43,656	AUD	69,000	(520)	(0.00)
04/01/2022	EUR	62,131	AUD	98,000	(595)	(0.00)
04/01/2022	EUR	45,481	AUD	72,000	(627)	(0.00)
04/01/2022	EUR	43,516	AUD	70,000	(1,408)	(0.00)
04/01/2022	EUR	392,725	AUD	618,000	(2,711)	(0.00)
04/01/2022	EUR	340,375	AUD	537,000	(3,352)	(0.00)
04/01/2022	EUR	362,480	AUD	576,000	(6,568)	(0.00)
04/01/2022	EUR	18,408,771	AUD	29,251,500	(332,857)	(0.01)
04/01/2022	EUR	96,117	CAD	138,000	54	0.00
04/01/2022	EUR	47,052	CAD	68,000	(326)	(0.00)
04/01/2022	EUR	93,496	CAD	135,000	(552)	(0.00)
04/01/2022	EUR	720,556	CAD	1,036,000	(755)	(0.00)
04/01/2022	EUR	131,330	CAD	190,000	(1,069)	(0.00)
04/01/2022	EUR	90,793	CAD	132,000	(1,250)	(0.00)
04/01/2022	EUR	824,563	CAD	1,191,000	(5,188)	(0.00)
04/01/2022	EUR	759,003	CAD	1,111,000	(16,409)	(0.00)
04/01/2022	EUR	39,005,343	CAD	56,378,900	(276,709)	(0.01)
04/01/2022	EUR	77,076	CHF	80,000	(150)	(0.00)
04/01/2022	EUR	38,427	CHF	40,000	(201)	(0.00)
04/01/2022	EUR	196,000	CHF	203,436	(382)	(0.00)
04/01/2022	EUR	108,672	CHF	113,000	(437)	(0.00)
04/01/2022	EUR	75,815	CHF	79,000	(486)	(0.00)
04/01/2022	EUR	79,393	CHF	83,000	(808)	(0.00)
04/01/2022	EUR	137,000	CHF	142,853	(987)	(0.00)
04/01/2022	EUR	637,593	CHF	663,000	(2,582)	(0.00)
04/01/2022	EUR	593,141	CHF	618,000	(3,743)	(0.00)
04/01/2022	EUR	682,166	CHF	711,000	(4,573)	(0.00)
04/01/2022	EUR	32,326,463	CHF	33,667,300	(188,692)	(0.00)
04/01/2022	EUR	414,404	DKK	3,082,000	24	0.00
04/01/2022	EUR	48,134	DKK	358,000	1	0.00
04/01/2022	EUR	45,983	DKK	342,000	1	0.00
04/01/2022	EUR	23,528	DKK	175,000	(1)	0.00
04/01/2022	EUR	66,008	DKK	491,000	(9)	0.00
04/01/2022	EUR	360,439	DKK	2,681,000	(32)	(0.00)
04/01/2022	EUR	386,519	DKK	2,875,000	(37)	(0.00)
04/01/2022	EUR	19,619,004	DKK	145,928,700	(1,678)	(0.00)
04/01/2022	EUR	28,148	GBP	24,000	(497)	(0.00)
04/01/2022	EUR	55,181	GBP	47,000	(908)	(0.00)
04/01/2022	EUR	56,228	GBP	48,000	(1,071)	(0.00)
04/01/2022	EUR	78,793	GBP	67,000	(1,145)	(0.00)
04/01/2022	EUR	57,120	GBP	49,000	(1,411)	(0.00)
04/01/2022	EUR	497,354	GBP	422,000	(5,987)	(0.00)
04/01/2022	EUR	429,288	GBP	367,000	(8,897)	(0.00)
04/01/2022	EUR	460,048	GBP	393,000	(9,133)	(0.00)

04/01/2022	EUR	23,457,267	GBP	19,969,500	(372,093)	(0.01)
04/01/2022	EUR	6,849,264	HKD	60,191,100	68,511	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	EUR	134,568	HKD	1,186,000	907	0.00
04/01/2022	EUR	125,351	HKD	1,106,000	687	0.00
04/01/2022	EUR	143,949	HKD	1,271,000	673	0.00
04/01/2022	EUR	23,063	HKD	203,000	189	0.00
04/01/2022	EUR	16,734	HKD	148,000	46	0.00
04/01/2022	EUR	933,188	ILS	3,309,300	(2,041)	(0.00)
04/01/2022	EUR	64,871,539	JPY	8,297,102,300	1,720,295	0.04
04/01/2022	EUR	1,276,402	JPY	163,441,000	32,211	0.00
04/01/2022	EUR	1,188,029	JPY	152,408,000	27,523	0.00
04/01/2022	EUR	1,361,743	JPY	175,206,000	27,095	0.00
04/01/2022	EUR	218,013	JPY	27,939,000	5,303	0.00
04/01/2022	EUR	154,912	JPY	19,796,000	4,258	0.00
04/01/2022	EUR	151,845	JPY	19,456,000	3,723	0.00
04/01/2022	EUR	157,678	JPY	20,362,000	2,489	0.00
04/01/2022	EUR	77,883	JPY	9,978,000	1,920	0.00
04/01/2022	EUR	58,561	NOK	593,000	(651)	(0.00)
04/01/2022	EUR	67,059	NOK	682,000	(1,079)	(0.00)
04/01/2022	EUR	62,100	NOK	636,000	(1,503)	(0.00)
04/01/2022	EUR	3,142,082	NOK	32,277,100	(87,066)	(0.00)
05/01/2022	EUR	1,856,617	NZD	3,084,800	(624)	(0.00)
04/01/2022	EUR	4,795,331	SEK	48,978,300	43,583	0.00
04/01/2022	EUR	101,075	SEK	1,034,000	737	0.00
04/01/2022	EUR	87,892	SEK	900,000	545	0.00
04/01/2022	EUR	93,425	SEK	965,000	(342)	(0.00)
04/01/2022	EUR	21,420	SGD	33,000	(119)	(0.00)
04/01/2022	EUR	116,611	SGD	180,000	(906)	(0.00)
04/01/2022	EUR	133,484	SGD	206,000	(1,004)	(0.00)
04/01/2022	EUR	124,954	SGD	193,000	(1,061)	(0.00)
04/01/2022	EUR	6,324,864	SGD	9,777,600	(59,972)	(0.00)
04/01/2022	EUR	651,539,116	USD	734,482,000	6,448,111	0.14
04/01/2022	EUR	12,809,038	USD	14,468,000	98,434	0.00
04/01/2022	EUR	13,705,426	USD	15,510,000	75,807	0.00
04/01/2022	EUR	11,923,690	USD	13,492,000	67,617	0.00
04/01/2022	EUR	2,191,826	USD	2,473,000	19,544	0.00
04/01/2022	EUR	1,529,045	USD	1,722,000	16,830	0.00
04/01/2022	EUR	1,551,551	USD	1,752,000	12,423	0.00
04/01/2022	EUR	1,857,000	USD	2,101,603	10,177	0.00
04/01/2022	EUR	782,371	USD	883,000	6,713	0.00
04/01/2022	EUR	1,588,574	USD	1,802,000	4,525	0.00
04/01/2022	EUR	399,000	USD	450,197	3,545	0.00
04/01/2022	EUR	238,000	USD	269,289	1,365	0.00
04/01/2022	GBP	40,099	AUD	74,000	510	0.00
04/01/2022	GBP	44,752	AUD	83,000	270	0.00
04/01/2022	GBP	18,965	AUD	35,000	241	0.00
04/01/2022	GBP	21,600	AUD	40,000	174	0.00
04/01/2022	GBP	19,405	AUD	36,000	109	0.00
04/01/2022	GBP	38,705	AUD	72,000	76	0.00
04/01/2022	GBP	21,325	AUD	40,000	(198)	(0.00)
04/01/2022	GBP	7,879,908	AUD	14,708,100	(20,584)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	GBP	16,696,517	CAD	28,348,100	172,214	0.00
04/01/2022	GBP	85,440	CAD	143,000	2,515	0.00
04/01/2022	GBP	83,016	CAD	139,000	2,398	0.00
04/01/2022	GBP	40,430	CAD	68,000	927	0.00
04/01/2022	GBP	93,397	CAD	159,000	626	0.00
04/01/2022	GBP	45,102	CAD	77,000	130	0.00
04/01/2022	GBP	40,328	CAD	69,000	(3)	0.00
04/01/2022	GBP	45,391	CAD	78,000	(271)	(0.00)
04/01/2022	GBP	13,836,417	CHF	16,928,400	161,579	0.00
04/01/2022	GBP	70,573	CHF	86,000	1,202	0.00
04/01/2022	GBP	35,000	CHF	42,552	704	0.00
04/01/2022	GBP	67,754	CHF	83,000	675	0.00
04/01/2022	GBP	32,820	CHF	40,000	552	0.00
04/01/2022	GBP	77,339	CHF	95,000	487	0.00
04/01/2022	GBP	37,626	CHF	46,000	476	0.00
04/01/2022	GBP	33,503	CHF	41,000	380	0.00
04/01/2022	GBP	25,000	CHF	30,716	149	0.00
04/01/2022	GBP	37,298	CHF	46,000	32	0.00
04/01/2022	GBP	8,397,860	DKK	73,375,000	155,492	0.00
04/01/2022	GBP	42,791	DKK	371,000	1,233	0.00
04/01/2022	GBP	41,268	DKK	361,000	698	0.00
04/01/2022	GBP	47,118	DKK	413,000	671	0.00
04/01/2022	GBP	20,112	DKK	175,000	484	0.00
04/01/2022	GBP	22,769	DKK	199,000	413	0.00
04/01/2022	GBP	20,602	DKK	180,000	383	0.00
04/01/2022	GBP	22,797	DKK	201,000	144	0.00
04/01/2022	GBP	47,408,564	EUR	55,688,300	883,814	0.02
04/01/2022	GBP	241,911	EUR	282,000	6,967	0.00
04/01/2022	GBP	301,000	EUR	353,737	5,420	0.00
04/01/2022	GBP	232,947	EUR	274,000	3,923	0.00
04/01/2022	GBP	265,577	EUR	313,000	3,768	0.00
04/01/2022	GBP	113,702	EUR	133,000	2,756	0.00
04/01/2022	GBP	128,488	EUR	151,000	2,314	0.00
04/01/2022	GBP	115,794	EUR	136,000	2,178	0.00
04/01/2022	GBP	106,000	EUR	124,497	1,994	0.00
04/01/2022	GBP	116,000	EUR	136,443	1,953	0.00
04/01/2022	GBP	129,068	EUR	153,000	825	0.00
04/01/2022	GBP	24,000	EUR	28,164	478	0.00
04/01/2022	GBP	55,000	EUR	65,198	351	0.00
04/01/2022	GBP	2,931,822	HKD	30,264,900	89,050	0.00
04/01/2022	GBP	14,839	HKD	153,000	474	0.00
04/01/2022	GBP	14,431	HKD	149,000	434	0.00
04/01/2022	GBP	16,336	HKD	170,000	321	0.00
04/01/2022	GBP	399,464	ILS	1,664,000	6,419	0.00
04/01/2022	GBP	27,768,256	JPY	4,171,897,200	1,382,180	0.03
04/01/2022	GBP	140,093	JPY	21,089,000	6,613	0.00
04/01/2022	GBP	136,453	JPY	20,529,000	6,546	0.00
04/01/2022	GBP	154,721	JPY	23,460,000	5,837	0.00
04/01/2022	GBP	75,094	JPY	11,290,000	3,669	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	GBP	66,346	JPY	9,955,000	3,413	0.00
04/01/2022	GBP	67,612	JPY	10,206,000	2,949	0.00
04/01/2022	GBP	74,683	JPY	11,455,000	1,680	0.00
04/01/2022	GBP	1,344,966	NOK	16,229,400	(18,734)	(0.00)
05/01/2022	GBP	794,764	NZD	1,551,100	14,508	0.00
04/01/2022	GBP	2,052,650	SEK	24,627,000	60,154	0.00
04/01/2022	GBP	10,370	SEK	124,000	350	0.00
04/01/2022	GBP	2,707,453	SGD	4,916,300	20,410	0.00
04/01/2022	GBP	13,875	SGD	25,000	249	0.00
04/01/2022	GBP	13,260	SGD	24,000	158	0.00
04/01/2022	GBP	278,898,130	USD	369,307,700	8,445,904	0.18
04/01/2022	GBP	1,411,909	USD	1,867,000	45,361	0.00
04/01/2022	GBP	1,371,966	USD	1,817,000	41,259	0.00
04/01/2022	GBP	1,557,256	USD	2,077,000	32,226	0.00
04/01/2022	GBP	682,341	USD	903,000	21,196	0.00
04/01/2022	GBP	665,643	USD	881,000	20,580	0.00
04/01/2022	GBP	750,222	USD	999,000	17,138	0.00
04/01/2022	GBP	756,206	USD	1,014,000	10,244	0.00
04/01/2022	GBP	335,000	USD	446,808	6,933	0.00
04/01/2022	GBP	72,000	USD	95,360	2,161	0.00
04/01/2022	GBP	43,000	USD	56,912	1,329	0.00
04/01/2022	HKD	350,000	EUR	39,873	(450)	(0.00)
04/01/2022	HKD	907,000	EUR	102,723	(480)	(0.00)
04/01/2022	HKD	1,009,000	USD	129,315	105	0.00
04/01/2022	JPY	2,903,279	AUD	35,900	(889)	(0.00)
04/01/2022	JPY	7,968,836	AUD	99,000	(2,777)	(0.00)
04/01/2022	JPY	6,208,496	CAD	69,100	(790)	(0.00)
04/01/2022	JPY	16,883,014	CAD	190,800	(4,440)	(0.00)
04/01/2022	JPY	5,071,400	CHF	41,300	(1,288)	(0.00)
04/01/2022	JPY	10,296,000	CHF	82,922	(1,598)	(0.00)
04/01/2022	JPY	14,690,000	CHF	119,317	(3,385)	(0.00)
04/01/2022	JPY	13,987,068	CHF	113,900	(3,544)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,077,384	DKK	178,900	(630)	(0.00)
04/01/2022	JPY	8,490,891	DKK	493,800	(1,767)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,961,000	EUR	77,670	(1,826)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,986,000	EUR	77,938	(1,913)	(0.00)
04/01/2022	JPY	22,875,000	EUR	176,790	(2,400)	(0.00)
04/01/2022	JPY	17,369,064	EUR	135,800	(3,600)	(0.00)
04/01/2022	JPY	44,004,000	EUR	342,432	(7,285)	(0.00)
04/01/2022	JPY	47,924,167	EUR	374,700	(9,938)	(0.00)
04/01/2022	JPY	48,274,000	EUR	377,430	(10,005)	(0.00)
04/01/2022	JPY	125,064,000	EUR	977,710	(25,802)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,685,953	GBP	24,500	(1,175)	(0.00)
04/01/2022	JPY	10,156,210	GBP	67,600	(3,365)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,075,280	HKD	73,800	(128)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,963,672	HKD	203,700	(391)	(0.00)
04/01/2022	JPY	148,906	ILS	4,100	(24)	(0.00)

04/01/2022	JPY	403,964	ILS	11,200	(91)	(0.00)
04/01/2022	JPY	498,092	NOK	39,600	(165)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	JPY	1,359,627	NOK	109,200	(576)	(0.00)
05/01/2022	JPY	292,714	NZD	3,800	(60)	(0.00)
05/01/2022	JPY	800,549	NZD	10,400	(168)	(0.00)
04/01/2022	JPY	749,639	SEK	60,100	(128)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,074,911	SEK	165,700	(283)	(0.00)
04/01/2022	JPY	997,404	SGD	12,000	(240)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,738,594	SGD	33,100	(770)	(0.00)
04/01/2022	JPY	17,809,000	USD	157,091	(2,439)	(0.00)
04/01/2022	JPY	29,899,000	USD	263,690	(4,048)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,302,576	USD	900,600	(12,210)	(0.00)
04/01/2022	JPY	139,133,000	USD	1,223,922	(15,699)	(0.00)
04/01/2022	JPY	281,973,277	USD	2,485,200	(36,559)	(0.00)
04/01/2022	NOK	487,000	EUR	47,272	1,469	0.00
04/01/2022	NOK	541,000	USD	60,200	1,149	0.00
04/01/2022	SEK	738,000	EUR	72,139	(524)	(0.00)
04/01/2022	SEK	821,000	USD	90,829	(149)	(0.00)
04/01/2022	SGD	147,000	EUR	94,858	1,166	0.00
04/01/2022	SGD	57,000	EUR	37,043	155	0.00
04/01/2022	SGD	164,000	USD	120,245	1,404	0.00
04/01/2022	USD	42,004	AUD	59,000	(892)	(0.00)
04/01/2022	USD	53,622	AUD	75,000	(907)	(0.00)
04/01/2022	USD	61,283	AUD	86,000	(1,243)	(0.00)
04/01/2022	USD	35,801	AUD	51,000	(1,279)	(0.00)
04/01/2022	USD	144,094	AUD	202,000	(2,770)	(0.00)
04/01/2022	USD	19,452,150	AUD	27,417,900	(482,037)	(0.01)
04/01/2022	USD	89,378	CAD	113,000	(81)	(0.00)
04/01/2022	USD	53,843	CAD	69,000	(782)	(0.00)
04/01/2022	USD	76,646	CAD	98,000	(938)	(0.00)
04/01/2022	USD	113,006	CAD	144,000	(994)	(0.00)
04/01/2022	USD	128,588	CAD	166,000	(2,830)	(0.00)
04/01/2022	USD	300,117	CAD	388,000	(7,052)	(0.00)
04/01/2022	USD	41,213,860	CAD	52,844,700	(621,789)	(0.01)
04/01/2022	USD	44,576	CHF	41,000	(422)	(0.00)
04/01/2022	USD	64,194	CHF	59,000	(560)	(0.00)
04/01/2022	USD	93,634	CHF	86,000	(752)	(0.00)
04/01/2022	USD	73,511	CHF	68,000	(1,120)	(0.00)
04/01/2022	USD	106,996	CHF	99,000	(1,658)	(0.00)
04/01/2022	USD	250,897	CHF	232,000	(3,726)	(0.00)
04/01/2022	USD	911,000	CHF	838,478	(9,241)	(0.00)
04/01/2022	USD	1,300,000	CHF	1,194,821	(11,333)	(0.00)
04/01/2022	USD	34,155,301	CHF	31,556,800	(478,733)	(0.01)
04/01/2022	USD	56,772	DKK	372,000	(107)	(0.00)
04/01/2022	USD	38,719	DKK	255,000	(271)	(0.00)
04/01/2022	USD	44,511	DKK	294,000	(441)	(0.00)
04/01/2022	USD	65,266	DKK	431,000	(633)	(0.00)
04/01/2022	USD	152,235	DKK	1,005,000	(1,429)	(0.00)
04/01/2022	USD	20,729,419	DKK	136,781,100	(184,323)	(0.00)

04/01/2022	USD	320,069	EUR	282,000	(621)	(0.00)
04/01/2022	USD	153,849	EUR	136,000	(810)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.53%）（2020年12月31日：0.60%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	USD	217,934	EUR	193,000	(1,545)	(0.00)
04/01/2022	USD	884,000	EUR	778,856	(1,715)	(0.00)
04/01/2022	USD	251,091	EUR	223,000	(2,505)	(0.00)
04/01/2022	USD	368,265	EUR	327,000	(3,599)	(0.00)
04/01/2022	USD	882,000	EUR	781,646	(6,888)	(0.00)
04/01/2022	USD	859,703	EUR	763,000	(7,981)	(0.00)
04/01/2022	USD	2,025,000	EUR	1,790,065	(10,661)	(0.00)
04/01/2022	USD	3,895,000	EUR	3,456,876	(36,158)	(0.00)
04/01/2022	USD	11,071,000	EUR	9,770,774	(40,321)	(0.00)
04/01/2022	USD	4,273,000	EUR	3,794,957	(42,624)	(0.00)
04/01/2022	USD	117,026,001	EUR	103,810,600	(1,027,386)	(0.02)
04/01/2022	USD	32,182	GBP	24,000	(325)	(0.00)
04/01/2022	USD	67,974	GBP	51,000	(1,103)	(0.00)
04/01/2022	USD	46,296	GBP	35,000	(1,110)	(0.00)
04/01/2022	USD	52,975	GBP	40,000	(1,203)	(0.00)
04/01/2022	USD	78,013	GBP	59,000	(1,900)	(0.00)
04/01/2022	USD	182,627	GBP	138,000	(4,287)	(0.00)
04/01/2022	USD	24,785,117	GBP	18,717,700	(567,074)	(0.01)
04/01/2022	USD	7,236,914	HKD	56,417,900	417	0.00
04/01/2022	USD	22,815	HKD	178,000	(16)	0.00
04/01/2022	USD	53,195	HKD	415,000	(35)	(0.00)
04/01/2022	USD	986,029	ILS	3,101,900	(10,597)	(0.00)
04/01/2022	USD	68,543,290	JPY	7,776,990,200	1,008,313	0.02
04/01/2022	USD	501,220	JPY	57,169,000	4,768	0.00
04/01/2022	USD	187,343	JPY	21,149,000	3,686	0.00
04/01/2022	USD	215,239	JPY	24,488,000	2,587	0.00
04/01/2022	USD	127,869	JPY	14,470,000	2,212	0.00
04/01/2022	USD	146,980	JPY	16,696,000	1,993	0.00
04/01/2022	USD	88,844	JPY	10,162,000	598	0.00
04/01/2022	USD	24,735	NOK	222,000	(440)	(0.00)
04/01/2022	USD	3,319,913	NOK	30,253,800	(110,885)	(0.00)
05/01/2022	USD	1,961,714	NZD	2,891,400	(17,884)	(0.00)
04/01/2022	USD	36,799	SEK	337,000	(423)	(0.00)
04/01/2022	USD	5,066,747	SEK	45,908,000	(3,803)	(0.00)
04/01/2022	USD	49,058	SGD	67,000	(640)	(0.00)
04/01/2022	USD	6,682,933	SGD	9,164,600	(114,975)	(0.00)
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					30,374,340	0.62
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(5,853,912)	(0.09)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					**24,520,428**	**0.53**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

先物契約（0.00%）（2020年12月31日：0.01%）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現利益（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	3,479,479	72	31,057	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	1,086,316	11	4,883	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	6,373,707	27	50,267	0.00
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	2,751,531	16	16,217	0.00
先物契約に係る未実現利益		13,691,033	126	**102,424**	**0.00**
先物契約に係る未実現純利益				**102,424**	**0.00**
金融デリバティブ商品合計				**24,622,852**	**0.53**

	公正価値（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**4,667,654,932**	**99.74**
その他純資産	**12,212,269**	**0.26**
純資産合計	**4,679,867,201**	**100.00**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2021年12月31日現在（続き）

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能有価証券	98.89
取引所で取引される金融デリバティブ商品	0.00
店頭金融デリバティブ商品	0.60
流動資産	0.51
	100.00

* 未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、シティバンク、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、モルガン・スタンレーおよびステート・ストリート・バンク・ロンドンである。

次へ

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.11%）（2020年12月31日：0.08%）			
Dentsu Group	7,300	259,911	0.01
Focus Media Information Technology	1,200	1,542	0.00
Hakuhodo DY Holdings	15,800	262,888	0.01
Interpublic Group	17,325	648,821	0.02
Omnicom Group	6,155	450,977	0.01
Publicis Groupe	13,529	910,802	0.03
WPP	80,600	1,222,143	0.03
航空宇宙・防衛（0.22%）（2020年12月31日：0.63%）			
CAE	20,857	526,895	0.02
HEICO (Restricted voting rights)	3,504	450,334	0.01
HEICO (Voting rights)	3,609	520,490	0.02
Howmet Aerospace	14,991	477,164	0.01
L3Harris Technologies	8,913	1,900,608	0.05
MTU Aero Engines	3,262	665,492	0.02
Rolls-Royce Holdings	425,061	707,450	0.02
Teledyne Technologies	2,315	1,011,400	0.03
TransDigm Group	2,347	1,493,349	0.04
農業（0.14%）（2020年12月31日：0.61%）			
Archer-Daniels-Midland	38,456	2,599,241	0.07
Bunge	10,268	958,621	0.03
Charoen Pokphand Indonesia	362,100	151,166	0.00
Guangdong Haid Group	12,800	147,213	0.00
IOI	207,000	185,336	0.01
Kuala Lumpur Kepong	45,200	236,307	0.01
Muyuan Foods	26,000	217,682	0.01
QL Resources	94,100	103,225	0.00
Tongwei	28,800	203,166	0.01
航空（0.04%）（2020年12月31日：0.05%）			
Air Canada	17,360	290,399	0.01
ANA Holdings	7,300	152,428	0.00
Delta Air Lines	4,524	176,798	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
航空（0.04%）（2020年12月31日：0.05%）（続き）			
Deutsche Lufthansa	27,362	192,297	0.01
InterGlobe Aviation	1,727	46,873	0.00
Qantas Airways	68,146	248,223	0.01
Southwest Airlines	5,668	242,817	0.01
自動車製造（2.42%）（2020年12月31日：1.63%）			
Bayerische Motoren Werke	17,936	1,804,914	0.05
Brilliance China Automotive Holdings	230,000	0	0.00
BYD - Class A	6,000	252,414	0.01
BYD - Class H	40,000	1,367,828	0.04
Daimler	46,567	3,579,295	0.10
Daimler	23,283	854,956	0.02
Dongfeng Motor Group	206,000	171,220	0.01
Eicher Motors	2,280	79,498	0.00
Ferrari	6,871	1,777,617	0.05
Ford Motor	91,541	1,901,307	0.05
Geely Automobile Holdings	284,000	775,906	0.02
General Motors	74,727	4,381,244	0.13
Great Wall Motor - Class A	8,700	66,260	0.00
Great Wall Motor - Class H	152,500	524,223	0.02
GT Capital Holdings	14,220	150,587	0.00
Guangzhou Automobile Group	200,000	197,273	0.01
Honda Motor	64,000	1,795,146	0.05
Hyundai Motor	2,925	514,259	0.02
Isuzu Motors	10,100	125,510	0.00
Li Auto	43,300	1,389,930	0.04
Mahindra & Mahindra	26,060	293,481	0.01
Maruti Suzuki India	8,145	813,720	0.02
Mazda Motor	34,800	267,448	0.01
NIO	48,200	1,526,976	0.04
PACCAR	17,007	1,501,038	0.04
Renault	10,255	356,215	0.01
Stellantis NV	112,801	2,140,434	0.06
Subaru	6,100	108,964	0.00
Suzuki Motor	11,800	453,842	0.01
Tata Motors	45,447	294,928	0.01
Tesla	39,313	41,545,192	1.19
Toyota Motor	490,200	8,962,842	0.26

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
自動車製造（2.42%）（2020年12月31日：1.63%）（続き）			
Volkswagen	1,014	297,966	0.01
Volvo	102,929	2,383,413	0.07
Volvo - Class A	21,949	515,400	0.02
XPeng	27,600	1,389,108	0.04
Yadea Group Holdings	74,000	144,274	0.00
自動車部品・装置（0.42%）（2020年12月31日：0.43%）			
Aisin	6,370	243,947	0.01
Aptiv	18,471	3,046,791	0.09
Balkrishna Industries	5,601	175,062	0.01
BorgWarner	10,662	480,536	0.01
Bridgestone	22,400	962,682	0.03
Cheng Shin Rubber Industry	133,000	173,539	0.01
Cie Generale des Etablissements Michelin	13,587	2,227,281	0.06
Continental	6,893	729,863	0.02
Denso	18,400	1,522,588	0.04
Faurecia	399	18,640	0.00
Faurecia (France listed)	7,184	341,736	0.01
Fuyao Glass Industry Group - Class A	8,000	59,171	0.00
Fuyao Glass Industry Group - Class H	28,000	144,735	0.00
Hanon Systems	13,706	155,075	0.01
Hyundai Mobis	1,437	307,648	0.01
Koito Manufacturing	5,100	269,715	0.01
Lear	2,419	442,556	0.01
Magna International	11,412	924,687	0.03
Minth Group	32,000	140,990	0.00
Motherson Sumi Systems	77,981	234,250	0.01
MRF	128	126,282	0.00
NGK Insulators	13,600	229,590	0.01
Stanley Electric	16,400	410,018	0.01
Sumitomo Electric Industries	23,400	304,705	0.01
Toyota Industries	4,600	367,105	0.01
Valeo	16,439	496,898	0.01
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）			
ABN AMRO Group	20,555	301,913	0.01
Absa Group	36,889	352,595	0.01
Abu Dhabi Commercial Bank	125,816	292,185	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）（続き）			
Abu Dhabi Islamic Bank	155,837	291,474	0.01
Agricultural Bank of China - Class A	351,400	162,099	0.00
Agricultural Bank of China - Class H	1,569,000	539,348	0.02
Akbank	13,637	7,394	0.00
Al Rajhi Bank	55,552	2,098,144	0.06
Alinma Bank	23,409	149,393	0.00
Alpha Services and Holdings	238,329	291,897	0.01
AMMB Holdings	200,200	152,337	0.00
Arab National Bank	39,891	242,891	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	192,315	3,846,521	0.11
Axis Bank	136,961	1,250,206	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	514,279	3,070,399	0.09
Banco Bradesco	149,222	433,735	0.01
Banco de Chile	3,023,878	236,232	0.01
Banco de Credito e Inversiones	6,395	186,821	0.01
Banco do Brasil	84,600	438,189	0.01
Banco Inter	39,400	202,093	0.01
Banco Santander	806,265	2,696,098	0.08
Banco Santander Brasil	5,800	31,218	0.00
Banco Santander Chile	6,246,728	251,116	0.01
Bandhan Bank	49,178	167,178	0.00
Bank AlBilad	21,039	259,737	0.01
Bank Central Asia	2,399,500	1,229,002	0.04
Bank Hapoalim	62,658	646,229	0.02
Bank Leumi Le-Israel	102,908	1,105,987	0.03
Bank Mandiri Persero	884,800	436,114	0.01
Bank Negara Indonesia Persero	479,600	227,139	0.01
Bank of America	426,692	18,983,527	0.54
Bank of China - Class A	297,900	142,562	0.00
Bank of China - Class H	4,066,000	1,465,498	0.04
Bank of Communications - Class A	237,300	171,645	0.00
Bank of Communications - Class H	448,000	270,651	0.01
Bank of Hangzhou	63,900	128,535	0.00
Bank of Montreal	43,777	4,719,938	0.13
Bank of New York Mellon	54,318	3,154,789	0.09
Bank of Ningbo	29,700	178,386	0.01
Bank of Nova Scotia	87,662	6,214,727	0.18
Bank of the Philippine Islands	2,970	5,367	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）（続き）			
Bank Polska Kasa Opieki	2,363	71,528	0.00
Bank Rakyat Indonesia Persero	2,264,864	653,120	0.02
Banque Saudi Fransi	22,541	283,684	0.01
Barclays	1,129,458	2,860,716	0.08
BDO Unibank	116,130	274,881	0.01
BNP Paribas	77,232	5,337,320	0.15
BOC Hong Kong Holdings	265,500	870,095	0.02
Boubyan Bank	81,989	214,297	0.01
CaixaBank	247,389	679,132	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	30,437	3,552,971	0.10
Capital One Financial	25,522	3,702,987	0.11
Chang Hwa Commercial Bank	401,212	246,525	0.01
Chiba Bank	28,200	161,381	0.00
China CITIC Bank	541,000	234,545	0.01
China Construction Bank - Class H	5,412,000	3,748,547	0.11
China Everbright Bank - Class A	60,300	31,411	0.00
China Everbright Bank - Class H	397,000	140,544	0.00
China Merchants Bank - Class A	68,300	522,001	0.01
China Merchants Bank - Class H	210,500	1,634,849	0.05
China Minsheng Banking - Class A	208,400	127,525	0.00
CIMB Group Holdings	108,975	142,562	0.00
CITIC	425,000	419,750	0.01
Citigroup	114,173	6,894,907	0.20
Citizens Financial Group	21,067	995,416	0.03
Commercial International Bank Egypt	73,794	248,908	0.01
Commerzbank	71,501	543,889	0.02
Commonwealth Bank of Australia	122,825	9,019,293	0.26
Concordia Financial	3,200	11,616	0.00
Credicorp	4,000	488,280	0.01
Credit Agricole	60,033	856,782	0.02
Credit Suisse Group	160,338	1,561,234	0.04
Danske Bank	28,816	497,652	0.01
DBS Group Holdings	134,085	3,248,315	0.09
Deutsche Bank	119,324	1,495,090	0.04
DNB Bank	73,018	1,672,617	0.05
Dubai Islamic Bank	145,982	213,823	0.01
Emirates NBD Bank	116,757	430,720	0.01
Erste Group Bank	22,719	1,068,320	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）（続き）			
Eurobank Ergasias Services and Holdings	172,524	174,888	0.00
Fifth Third Bancorp	15,173	660,784	0.02
FinecoBank Banca Fineco	25,784	452,578	0.01
First Abu Dhabi Bank	275,976	1,415,551	0.04
First Republic Bank	9,352	1,931,282	0.06
FirstRand	283,603	1,080,392	0.03
Goldman Sachs Group	19,409	7,424,913	0.21
Grupo Financiero Banorte	172,600	1,121,879	0.03
Hang Seng Bank	44,700	818,169	0.02
HSBC Holdings	1,412,338	8,582,411	0.25
Huntington Bancshares	103,425	1,594,813	0.05
ICICI Bank	295,099	2,938,261	0.08
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	3,306,000	1,865,808	0.05
Industrial Bank	66,200	197,769	0.01
ING Groep	281,261	3,915,603	0.11
Intesa Sanpaolo	1,227,141	3,173,377	0.09
Israel Discount Bank	41,452	278,886	0.01
Japan Post Bank	31,600	289,505	0.01
JPMorgan Chase	169,149	26,784,744	0.77
KBC Groep	20,214	1,734,626	0.05
KeyCorp	50,616	1,170,748	0.03
Komercni banka	2,626	112,361	0.00
Kotak Mahindra Bank	19,919	481,283	0.01
Krung Thai Bank	408,700	161,498	0.00
Kuwait Finance House	205,770	566,421	0.02
Lloyds Banking Group	5,473,445	3,543,657	0.10
M&T Bank	3,743	574,850	0.02
Malayan Banking	222,198	442,689	0.01
Masraf Al Rayan	345,536	440,343	0.01
Mediobanca	48,326	555,608	0.02
Metropolitan Bank & Trust	179,464	196,032	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	569,300	3,089,363	0.09
Mizrahi Tefahot Bank	4,205	162,126	0.00
Mizuho Financial Group	100,260	1,273,765	0.04
Moneta Money Bank	15,922	68,309	0.00
Morgan Stanley	98,421	9,661,005	0.28
National Australia Bank	145,209	3,044,761	0.09
National Bank of Canada	26,889	2,052,943	0.06

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）（続き）			
National Bank of Kuwait SAKP	278,910	920,011	0.03
Natwest Group	295,230	902,516	0.03
Nedbank Group	38,261	419,576	0.01
Nordea Bank	252,557	3,082,396	0.09
Northern Trust	12,634	1,511,153	0.04
OTP Bank Nyrt	7,365	377,228	0.01
Oversea-Chinese Banking	227,486	1,923,629	0.05
Ping An Bank	73,800	190,830	0.01
PNC Financial Services Group	19,341	3,878,257	0.11
Postal Savings Bank of China	396,000	277,839	0.01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	44,497	496,043	0.01
Public Bank	1,075,700	1,074,151	0.03
Qatar International Islamic Bank	10,206	25,816	0.00
Qatar Islamic Bank SAQ	63,362	318,985	0.01
Qatar National Bank	344,905	1,912,560	0.05
Raiffeisen Bank International	8,873	261,139	0.01
Regions Financial	77,836	1,696,825	0.05
Resona Holdings	129,600	503,522	0.01
RHB Bank	265,079	341,688	0.01
Riyad Bank	42,273	305,135	0.01
Royal Bank of Canada	67,011	7,122,057	0.20
Santander Bank Polska	3,352	289,840	0.01
Saudi British Bank	29,871	262,557	0.01
Saudi National Bank	111,355	1,910,095	0.05
Sberbank of Russia	536,187	2,095,244	0.06
Shanghai Commercial & Savings Bank	141,381	241,452	0.01
Shanghai Pudong Development Bank	129,800	173,722	0.00
Shizuoka Bank	34,100	243,413	0.01
Siam Commercial Bank (Non-voting rights)	11,600	44,101	0.00
Siam Commercial Bank (Voting rights)	81,700	310,609	0.01
Signature Bank	906	293,064	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	130,608	1,815,473	0.05
Societe Generale	56,274	1,932,962	0.06
Standard Bank Group	75,176	659,486	0.02
Standard Chartered	196,224	1,191,738	0.03
State Bank of India	103,282	639,750	0.02
State Street	24,009	2,232,837	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,500	1,934,606	0.06

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.15%）（2020年12月31日：6.22%）（続き）			
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	21,800	727,519	0.02
SVB Financial Group	2,780	1,885,507	0.05
Svenska Handelsbanken	122,167	1,320,462	0.04
Swedbank	74,592	1,500,268	0.04
TCS Group Holding	4,447	374,971	0.01
Toronto-Dominion Bank	126,462	9,709,286	0.28
Truist Financial	76,729	4,492,483	0.13
Turkiye Is Bankasi	354,232	191,790	0.01
UBS Group	250,367	4,511,909	0.13
UniCredit	103,235	1,590,050	0.05
United Overseas Bank	66,600	1,328,888	0.04
US Bancorp	79,488	4,464,841	0.13
Westpac Banking	170,057	2,639,713	0.08
Woori Financial Group	10,499	112,166	0.00
Yes Bank	931,278	171,634	0.00
飲料（1.99%）（2020年12月31日：2.27%）			
Ambev	356,251	986,246	0.03
Anheuser-Busch InBev	53,253	3,219,938	0.09
Anhui Gujing Distillery	1,900	27,051	0.00
Arca Continental	37,100	236,613	0.01
Asahi Group Holdings	29,400	1,142,248	0.03
Becle	71,100	178,436	0.01
Brown-Forman	21,880	1,594,177	0.05
Budweiser Brewing	135,700	355,946	0.01
Carlsberg	7,013	1,211,144	0.03
China Resources Beer Holdings	90,000	737,080	0.02
Cia Cervecerias Unidas	19,239	156,486	0.00
Coca-Cola	290,273	17,187,064	0.49
Coca-Cola Europacific Partners	18,318	1,024,526	0.03
Coca-Cola Femsa	42,630	232,679	0.01
Coca-Cola HBC	14,775	511,307	0.01
Constellation Brands	7,183	1,802,718	0.05
Davide Campari-Milano	28,450	415,902	0.01
Diageo	161,505	8,828,769	0.25
Endeavour Group	112,747	552,496	0.02
Fomento Economico Mexicano	107,969	840,539	0.02
Fraser & Neave Holdings	17,300	102,737	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
飲料（1.99%）（2020年12月31日：2.27%）（続き）			
Heineken	20,657	2,322,334	0.07
Heineken Holding	6,623	611,195	0.02
Ito En	500	26,226	0.00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock	6,400	165,419	0.01
Keurig Dr Pepper	30,941	1,140,485	0.03
Kirin Holdings	57,100	915,841	0.03
Luzhou Laojiao	4,000	159,332	0.00
Molson Coors Beverage	17,162	795,459	0.02
Nongfu Spring	41,000	270,571	0.01
PepsiCo	96,594	16,779,344	0.48
Pernod Ricard	14,696	3,534,649	0.10
Remy Cointreau	122	29,690	0.00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	3,780	187,287	0.01
Suntory Beverage & Food	3,300	119,213	0.00
Tata Consumer Products	28,183	281,865	0.01
Treasury Wine Estates	32,461	292,178	0.01
Tsingtao Brewery	24,000	224,722	0.01
United Spirits	8,159	98,591	0.00
Wuliangye Yibin	5,900	206,123	0.01
バイオテクノロジー（0.53%）（2020年12月31日：0.32%）			
Akeso	44,000	191,886	0.01
Argenx (Belgium listed)	376	134,818	0.00
Argenx (Netherlands listed)	1,590	570,109	0.02
BeiGene	3,100	839,883	0.02
Biocon	34,469	169,086	0.00
Bio-Rad Laboratories	529	399,696	0.01
CanSino Biologics - Class H	8,800	203,399	0.01
Charles River Laboratories International	2,683	1,010,901	0.03
Corteva	35,649	1,685,485	0.05
CSL	22,995	4,860,407	0.14
Exact Sciences	8,860	689,574	0.02
Hutchmed China	2,000	70,160	0.00
Innovent Biologics	26,000	160,910	0.00
Moderna	19,200	4,876,416	0.14
Novavax	3,400	486,438	0.01
Oneness Biotech	25,000	259,786	0.01
Royalty Pharma	4,700	187,295	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
バイオテクノロジー（0.53%）（2020年12月31日：0.32%）（続き）			
Samsung Biologics	586	445,138	0.01
Seagen	6,250	966,250	0.03
SK Biopharmaceuticals	1,544	126,248	0.00
Zai Lab	3,800	238,830	0.01
建築・建設資材（0.87%）（2020年12月31日：0.94%）			
AGC	9,300	443,376	0.01
Carrier Global	55,120	2,989,709	0.09
China Lesso Group Holdings	21,000	30,168	0.00
Cie de Saint-Gobain	22,098	1,554,783	0.04
Daikin Industries	18,200	4,123,468	0.12
Fortune Brands Home & Security	9,058	968,300	0.03
Geberit	2,378	1,944,889	0.06
Grasim Industries	11,971	261,247	0.01
HAP Seng Consolidated	77,800	143,798	0.00
Investment AB Latour	10,372	422,379	0.01
James Hardie Industries	26,173	1,052,308	0.03
Johnson Controls	50,661	4,119,246	0.12
Kingspan Group	12,366	1,476,574	0.04
Lennox International	2,249	729,486	0.02
Lixil	9,400	250,193	0.01
Martin Marietta Materials	4,099	1,805,692	0.05
Masco	9,104	639,283	0.02
Nibe Industrier	104,488	1,578,194	0.05
Owens Corning	5,338	483,089	0.01
Rinnai	400	36,056	0.00
ROCKWOOL International	389	170,107	0.00
Sika	6,239	2,603,378	0.07
Taiwan Cement	325,669	565,009	0.02
TOTO	14,100	647,727	0.02
Vulcan Materials	6,750	1,401,165	0.04
化学（1.82%）（2020年12月31日：2.47%）			
Akzo Nobel	13,540	1,485,877	0.04
Albemarle	6,663	1,557,610	0.04
Arkema	3,116	438,864	0.01
Asahi Kasei	79,500	746,294	0.02
Asian Paints	13,703	623,611	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（1.82%）（2020年12月31日：2.47%）（続き）			
BASF	32,012	2,249,041	0.06
Berger Paints India	18,216	189,118	0.01
Brenntag	9,108	824,259	0.02
Clariant	11,644	242,810	0.01
Covestro	7,537	464,552	0.01
Croda International	11,048	1,514,353	0.04
Dow	44,221	2,508,215	0.07
DuPont de Nemours	25,089	2,026,689	0.06
Ecolab	18,163	4,260,858	0.12
EMS-Chemie Holding	527	590,536	0.02
Evonik Industries	9,905	320,685	0.01
FMC	6,293	691,538	0.02
Formosa Chemicals & Fibre	129,000	376,738	0.01
Givaudan	618	3,250,240	0.09
Hanwha Solutions	5,112	152,661	0.00
Hengli Petrochemical	24,800	89,381	0.00
ICL Group	32,510	313,464	0.01
International Flavors & Fragrances	19,525	2,941,441	0.08
Johnson Matthey	7,495	207,702	0.01
JSR	15,400	585,081	0.02
Kansai Paint	12,400	269,202	0.01
Kingboard Holdings	52,000	253,120	0.01
Kingboard Laminates Holdings	26,500	45,071	0.00
Koninklijke DSM	11,979	2,697,258	0.08
Kumho Petrochemical	1,054	147,183	0.00
LANXESS	4,694	290,922	0.01
LG Chem	2,676	1,384,429	0.04
Lonza Group	5,279	4,412,541	0.13
Lotte Chemical	856	156,258	0.00
LyondellBasell Industries	11,987	1,105,561	0.03
Mitsubishi Chemical Holdings	83,700	619,273	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	9,600	162,397	0.01
Mitsui Chemicals	2,500	67,084	0.00
Mosaic	15,409	605,420	0.02
Nan Ya Plastics	242,000	746,984	0.02
Nippon Paint Holdings	30,500	332,135	0.01
Nissan Chemical	8,500	493,075	0.01
Nitto Denko	13,400	1,034,484	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（1.82%）（2020年12月31日：2.47%）（続き）			
Novozymes	16,203	1,330,874	0.04
Nutrien	28,777	2,166,106	0.06
PPG Industries	15,776	2,720,413	0.08
PTT Global Chemical	173,100	304,434	0.01
RPM International	5,332	538,532	0.02
SABIC Agri-Nutrients	14,490	681,583	0.02
Saudi Arabian Mining	23,759	496,772	0.01
Shanghai Putailai New Energy Technology	7,733	194,874	0.01
Sherwin-Williams	14,630	5,152,101	0.15
Shin-Etsu Chemical	16,400	2,836,942	0.08
Sk Chemicals	253	31,711	0.00
Solvay	6,527	758,580	0.02
Sumitomo Chemical	120,800	568,569	0.02
Symrise	7,535	1,116,515	0.03
Toray Industries	88,000	521,023	0.02
Umicore	12,173	494,892	0.01
UPL	11,937	119,971	0.00
Yanbu National Petrochemical	10,296	188,402	0.01
石炭（なし）（2020年12月31日：0.02%）			
商業サービス（2.09%）（2020年12月31日：2.07%）			
Adecco	8,940	457,229	0.01
Adyen	1,057	2,778,470	0.08
Aramark	10,040	369,974	0.01
Ashtead Group	31,051	2,499,029	0.07
Automatic Data Processing	30,472	7,513,786	0.22
Avalara	6,100	787,571	0.02
Bangkok Expressway & Metro	531,100	134,345	0.00
Booz Allen Hamilton Holding	6,921	586,832	0.02
Brambles	78,576	607,278	0.02
Bunzl	12,048	470,786	0.01
Bureau Veritas	18,347	608,817	0.02
CCR	86,000	178,948	0.01
China Conch Venture Holdings	54,000	263,894	0.01
China Education Group Holdings	83,000	134,779	0.00
Cintas	4,686	2,076,695	0.06
CoStar Group	8,560	676,497	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
商業サービス（2.09%）（2020年12月31日：2.07%）（続き）			
Dai Nippon Printing	16,900	424,573	0.01
Edenred	14,516	669,713	0.02
Equifax	7,210	2,111,016	0.06
Experian	32,733	1,610,255	0.05
FleetCor Technologies	3,644	815,673	0.02
Gartner	5,131	1,715,396	0.05
Global Payments	13,061	1,765,586	0.05
GMO Payment Gateway	900	112,153	0.00
Hangzhou Tigermed Consulting	10,600	134,602	0.00
IDP Education	10,330	260,236	0.01
Info Edge India	6,352	476,530	0.01
International Container Terminal Services	18,380	72,089	0.00
Intertek Group	11,419	870,762	0.03
Live Nation Entertainment	9,654	1,155,487	0.03
Localiza Rent a Car	47,075	447,931	0.01
MarketAxess Holdings	1,925	791,695	0.02
Moody's	8,086	3,158,230	0.09
New Oriental Education & Technology Group	49,900	104,790	0.00
Nexi	14,983	238,371	0.01
Nihon M&A Center	17,800	436,054	0.01
Nuvei	2,200	142,818	0.00
PayPal Holdings	52,405	9,882,535	0.28
Persol Holdings	3,900	113,117	0.00
Randstad Holding	7,734	528,058	0.02
Recruit Holdings	64,000	3,874,847	0.11
RELX	131,099	4,265,161	0.12
Rentokil Initial	130,275	1,030,474	0.03
Ritchie Bros Auctioneers	7,800	478,010	0.01
Robert Half International	7,061	787,443	0.02
Rollins	18,018	616,396	0.02
S-1	2,933	182,333	0.01
Secom	13,000	901,550	0.03
Securitas	14,465	199,149	0.01
SEI Investments	3,278	199,761	0.01
SGS	369	1,233,982	0.04
Sohgo Security Services	5,900	234,145	0.01
Square	21,659	3,498,145	0.10
TAL Education Group	7,600	29,868	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
商業サービス（2.09%）（2020年12月31日：2.07%）（続き）			
Toppan Printing	20,800	389,430	0.01
TransUnion	10,907	1,293,352	0.04
Transurban Group	218,918	2,199,651	0.06
TravelSky Technology	116,000	195,211	0.01
United Rentals	3,248	1,079,278	0.03
Verisk Analytics	7,395	1,691,458	0.05
Western Union	17,666	315,161	0.01
Zhejiang Expressway	172,000	153,329	0.00
コンピュータ（5.25%）（2020年12月31日：5.22%）			
Accenture	24,210	10,036,255	0.29
Acer	100,000	110,059	0.00
Advantech	21,399	306,672	0.01
Apple	620,792	110,234,037	3.15
Asustek Computer	55,000	747,461	0.02
Bechtle	1,534	109,797	0.00
BOE Technology Group	321,300	254,586	0.01
Cadence Design Systems	19,546	3,642,397	0.10
Capgemini	12,254	3,003,045	0.09
CGI	12,975	1,148,916	0.03
Cognizant Technology Solutions	23,670	2,100,002	0.06
Compal Electronics	282,000	246,662	0.01
Computershare	41,604	604,964	0.02
Crowdstrike Holdings	10,000	2,047,500	0.06
CyberArk Software	2,700	467,856	0.01
Dell Technologies	11,448	643,034	0.02
EPAM Systems	3,480	2,326,206	0.07
Fortinet	6,510	2,339,694	0.07
Foxconn Technology	74,000	173,586	0.01
Fujitsu	14,300	2,450,080	0.07
Hewlett Packard	86,062	1,357,198	0.04
HP	80,525	3,033,377	0.09
IHS Markit	27,593	3,667,662	0.11
Infosys	153,593	3,900,486	0.11
Innolux	560,000	396,718	0.01
International Business Machines	63,182	8,444,906	0.24
Inventec	212,000	191,181	0.01
Itochu Techno-Solutions	6,000	192,784	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
コンピュータ（5.25%）（2020年12月31日：5.22%）（続き）			
Lenovo Group	372,000	427,526	0.01
Lite-On Technology	128,000	295,168	0.01
Logitech International	14,170	1,195,620	0.03
NetApp	12,020	1,105,720	0.03
Nomura Research Institute	25,700	1,101,381	0.03
NTT Data	45,700	978,648	0.03
Obic	2,700	506,448	0.01
Otsuka	4,000	190,699	0.01
Quanta Computer	128,000	438,125	0.01
Samsung SDS	506	66,615	0.00
Sangfor Technologies	3,444	103,212	0.00
SCSK	15,900	316,053	0.01
Seagate Technology Holdings	10,069	1,137,596	0.03
Synopsys	8,458	3,116,773	0.09
Tata Consultancy Services	65,935	3,315,880	0.09
TDK	19,200	748,626	0.02
Teleperformance	4,734	2,110,333	0.06
Unisplendour	2,940	10,541	0.00
Western Digital	16,452	1,072,835	0.03
Wipro	87,164	838,800	0.02
Wistron	79,000	83,235	0.00
Wiwynn	9,000	362,706	0.01
耐久消費財・アパレル（1.00%）（2020年12月31日：0.95%）			
adidas	13,183	3,795,899	0.11
Burberry Group	36,443	897,122	0.02
Eclat Textile	2,000	45,614	0.00
Feng TAY Enterprise	29,000	242,654	0.01
Gildan Activewear	9,298	394,768	0.01
Hermes International	1,696	2,962,469	0.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	13,294	10,990,738	0.31
Moncler	6,634	482,979	0.01
NIKE	60,244	10,040,867	0.29
Pou Chen	175,000	209,681	0.01
Puma	6,285	768,335	0.02
Shenzhou International Group Holdings	35,900	690,252	0.02
Topsports International Holdings	207,000	209,488	0.01
VF	26,875	1,967,787	0.06
Zalando	16,479	1,333,158	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化粧品・パーソナルケア（1.43%）（2020年12月31日：1.92%）			
Amorepacific	1,566	219,998	0.01
AMOREPACIFIC Group	4,040	150,725	0.00
Beiersdorf	5,465	561,693	0.02
Colgate-Palmolive	58,361	4,980,528	0.14
Colgate-Palmolive India	8,308	165,555	0.00
Dabur India	39,000	304,322	0.01
Essity	47,260	1,541,952	0.04
Estee Lauder	11,406	4,222,501	0.12
Kao	30,900	1,615,102	0.05
Kose	1,600	181,321	0.01
LG Household & Health Care	375	346,057	0.01
Lion	13,600	181,522	0.01
L'Oreal	17,593	8,341,817	0.24
Natura & Co Holding	69,125	315,592	0.01
Pola Orbis Holdings	700	11,653	0.00
Procter & Gamble	92,109	15,067,190	0.43
Shiseido	19,500	1,086,127	0.03
Unicharm	20,100	872,562	0.03
Unilever (Netherlands listed)	16,104	861,740	0.02
Unilever (UK listed)	164,019	8,765,147	0.25
Vinda International Holdings	47,000	114,542	0.00
流通・卸売（0.56%）（2020年12月31日：0.56%）			
Fastenal	37,775	2,419,867	0.07
Ferguson	14,668	2,603,580	0.07
Genuine Parts	6,141	860,968	0.03
IMCD	1,926	426,441	0.01
ITOCHU	77,400	2,364,580	0.07
LG	2,928	199,264	0.01
LKQ	18,926	1,136,128	0.03
Marubeni	63,700	619,271	0.02
Mitsubishi	65,400	2,074,081	0.06
Mitsui	59,300	1,402,488	0.04
Pool	3,032	1,716,112	0.05
Sime Darby	282,400	157,265	0.00
Sumitomo	42,800	632,030	0.02
Toromont Industries	6,800	615,642	0.02
Toyota Tsusho	9,300	428,032	0.01
WW Grainger	3,648	1,890,540	0.05

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.70%）（2020年12月31日：3.50%）			
Afterpay	11,217	676,973	0.02
Ally Financial	15,697	747,334	0.02
American Express	48,795	7,982,862	0.23
Ameriprise Financial	6,690	2,018,105	0.06
Amundi	5,993	494,446	0.01
ASX	11,061	747,093	0.02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	411,800	823,600	0.02
Bajaj Finance	12,897	1,210,539	0.03
Banco BTG Pactual	18,900	71,257	0.00
BlackRock	10,746	9,838,608	0.28
BOC Aviation	18,100	132,564	0.00
Capitec Bank Holdings	4,537	579,860	0.02
Cboe Global Markets	6,712	875,245	0.02
Chailease Holding	60,110	572,487	0.02
Charles Schwab	82,858	6,968,358	0.20
China Cinda Asset Management	114,000	20,764	0.00
China Development Financial Holding	1,008,000	637,583	0.02
China Galaxy Securities	420,500	241,633	0.01
China International Capital	62,400	172,082	0.00
China Merchants Securities	10,400	28,801	0.00
CITIC Securities - Class A	45,000	186,472	0.01
CITIC Securities - Class H	72,000	187,935	0.01
CME Group	20,724	4,734,605	0.14
CSC Financial	4,900	22,488	0.00
CTBC Financial Holding	1,117,000	1,047,680	0.03
Daiwa Securities Group	69,500	391,513	0.01
Deutsche Boerse	12,372	2,069,614	0.06
Discover Financial Services	16,569	1,914,714	0.05
E.Sun Financial Holding	623,093	631,719	0.02
East Money Information	9,840	57,295	0.00
Euronext	4,996	518,432	0.01
Far East Horizon	172,000	152,667	0.00
Fidelity National Financial	4,981	259,909	0.01
First Financial Holding	795,592	704,522	0.02
Founder Securities	31,500	38,749	0.00
Franklin Resources	8,371	280,345	0.01
Fubon Financial Holding	473,458	1,305,702	0.04
Futu Holdings	1,300	56,290	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.70%）（2020年12月31日：3.50%）（続き）			
GF Securities - Class A	11,900	45,913	0.00
GF Securities - Class H	120,400	229,486	0.01
Haitong Securities - Class A	17,700	34,048	0.00
Haitong Securities - Class H	223,600	198,181	0.01
Hana Financial Group	19,408	686,525	0.02
Hargreaves Lansdown	11,698	214,691	0.01
Hdfc Asset Management	3,939	129,617	0.00
Hong Kong Exchanges and Clearing	85,782	5,010,726	0.14
Hong Leong Financial Group	34,900	145,263	0.00
Housing Development Finance	79,650	2,771,359	0.08
Hua Nan Financial Holdings	83,773	64,192	0.00
Huatai Securities - Class A	57,600	160,508	0.00
Huatai Securities - Class H	13,800	22,976	0.00
IGM Financial	5,209	188,129	0.01
Intercontinental Exchange	30,908	4,227,287	0.12
Invesco	19,859	457,154	0.01
Japan Exchange Group	24,100	526,975	0.02
Julius Baer Group	8,782	589,675	0.02
KB Financial Group	19,310	893,417	0.03
London Stock Exchange Group	23,241	2,181,479	0.06
Macquarie Group	26,502	3,957,705	0.11
Magellan Financial Group	7,851	121,239	0.00
Mastercard	41,443	14,891,299	0.43
Mega Financial Holding	787,000	1,011,235	0.03
Mirae Asset Securities	3,258	23,707	0.00
Mitsubishi HC Capital	36,400	179,858	0.01
Nasdaq	6,003	1,260,690	0.04
NH Investment & Securities	20,514	215,710	0.01
Noah Holdings	1,100	33,759	0.00
Nomura Holdings	194,200	846,078	0.02
Old Mutual	536,513	440,371	0.01
Orient Securities /China	92,900	214,855	0.01
ORIX	98,600	2,010,017	0.06
Partners Group Holding	1,252	2,078,308	0.06
Piramal Enterprises	12,220	434,629	0.01
Rand Merchant Investment Holdings	16,888	47,796	0.00
Raymond James Financial	11,028	1,107,211	0.03
S&P Global	10,977	5,180,376	0.15

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.70%）（2020年12月31日：3.50%）（続き）			
Samsung Securities	5,366	202,678	0.01
SBI Cards & Payment Services	21,335	266,387	0.01
Schroders	12,609	607,986	0.02
Shinhan Financial Group	33,874	1,048,634	0.03
Shriram Transport Finance	14,338	234,737	0.01
Singapore Exchange	49,200	339,398	0.01
SinoPac Financial Holdings	595,000	347,318	0.01
Standard Life Aberdeen	155,719	508,091	0.01
Synchrony Financial	25,642	1,189,532	0.03
T Rowe Price Group	15,935	3,133,458	0.09
Taishin Financial Holding	467,640	320,301	0.01
Taiwan Cooperative Financial Holding	774,312	712,265	0.02
TMX Group	4,700	477,200	0.01
Tokyo Century	4,100	198,671	0.01
Tradeweb Markets	3,200	320,448	0.01
Visa	77,887	16,878,892	0.48
Yuanta Financial Holding	288,480	263,800	0.01
電気部品・設備（0.52%）（2020年12月31日：0.50%）			
AMETEK	6,468	951,055	0.03
Brother Industries	14,200	272,643	0.01
Contemporary Amperex Technology	6,000	553,555	0.01
Delta Electronics	93,000	924,386	0.03
Emerson Electric	27,642	2,569,877	0.07
Energy Absolute	101,400	291,406	0.01
Eve Energy	4,500	83,443	0.00
Generac Holdings	2,832	996,637	0.03
L&F	1,400	261,922	0.01
Legrand	18,166	2,125,746	0.06
Prysmian	15,366	578,571	0.02
Schneider Electric	38,875	7,624,222	0.22
Siemens	8,938	283,925	0.01
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,081	217,588	0.01
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	59,900	154,794	0.00
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	96,400	188,193	0.00
電子機器（1.43%）（2020年12月31日：1.90%）			
AAC Technologies Holdings	42,000	165,925	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.43%）（2020年12月31日：1.90%）（続き）			
Agilent Technologies	20,099	3,208,805	0.09
Allegion	5,391	713,984	0.02
Amphenol	31,654	2,768,459	0.08
Arrow Electronics	2,909	390,591	0.01
Assa Abloy	71,416	2,178,642	0.06
AU Optronics	308,000	254,932	0.01
Azbil	5,500	250,271	0.01
BYD Electronic International	38,000	139,156	0.00
Chaozhou Three-Circle Group	23,900	167,250	0.00
Corning	33,806	1,258,597	0.04
Delta Electronics Thailand	21,000	259,003	0.01
Fortive	13,789	1,051,963	0.03
Garmin	7,882	1,073,292	0.03
GoerTek	12,300	104,408	0.00
Halma	12,542	543,600	0.02
Havells India	13,128	246,716	0.01
Hirose Electric	505	84,814	0.00
Hon Hai Precision Industry	568,000	2,135,107	0.06
Hoya	20,800	3,090,513	0.09
Ibiden	10,700	635,561	0.02
Keyence	9,080	5,699,296	0.16
Keysight Technologies	12,023	2,482,870	0.07
Kyocera	13,900	867,520	0.02
LG Display	11,762	243,403	0.01
Luxshare Precision Industry	33,100	255,520	0.01
Mettler-Toledo International	1,733	2,941,265	0.08
MINEBEA MITSUMI	13,100	371,426	0.01
Murata Manufacturing	19,380	1,541,077	0.04
Nan Ya Printed Circuit Board	12,000	248,093	0.01
NEC	12,100	557,952	0.02
Nidec	19,600	2,301,177	0.07
Omron	15,400	1,532,578	0.04
Pegatron	95,000	237,268	0.01
PerkinElmer	4,585	921,860	0.03
Samsung Electro-Mechanics	4,043	671,708	0.02
Sensata Technologies Holding	7,403	456,691	0.01
Shenzhen Inovance Technology	6,450	69,425	0.00
Silergy	1,000	181,624	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.43%）（2020年12月31日：1.90%）（続き）			
Synnex Technology International	18,000	43,069	0.00
TE Connectivity	17,389	2,805,541	0.08
Trimble	18,045	1,573,344	0.04
Unimicron Technology	72,000	601,149	0.02
Venture	16,300	221,380	0.01
Waters	4,021	1,498,225	0.04
Wingtech Technology	10,400	210,991	0.01
WPG Holdings	23,000	43,727	0.00
Yageo	18,000	311,960	0.01
Yokogawa Electric	17,900	322,388	0.01
Zhejiang Chint Electrics	23,400	197,859	0.01
エネルギー代替（0.17%）（2020年12月31日：0.21%）			
Ballard Power Systems	21,000	264,173	0.01
Enphase Energy	6,800	1,243,992	0.03
LONGi Green Energy Technology	23,380	316,216	0.01
Plug Power	28,120	793,827	0.02
SolarEdge Technologies	3,235	907,644	0.03
Sungrow Power Supply	3,400	77,780	0.00
Sunrun	7,373	252,894	0.01
Vestas Wind Systems	72,678	2,222,484	0.06
土木・建設（0.38%）（2020年12月31日：0.44%）			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,395	117,803	0.00
Aena	2,361	372,668	0.01
Aeroports de Paris	309	39,813	0.00
Airports of Thailand	310,500	566,996	0.02
Airports of Thailand (Non-voting rights)	14,100	25,748	0.00
Beijing Capital International Airport	174,000	106,458	0.00
Bouygues	11,149	399,250	0.01
Cellnex Telecom	25,945	1,510,048	0.04
China Communications Services	340,000	165,720	0.00
China Tower	2,260,000	249,298	0.01
Eiffage	6,399	658,272	0.02
Ferrovial	27,420	859,376	0.02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	21,800	300,566	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste	16,940	349,942	0.01
GS Engineering & Construction	1,462	48,703	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
土木・建設（0.38%）（2020年12月31日：0.44%）（続き）			
Hyundai Engineering & Construction	4,989	186,550	0.00
Infrastrutture Wireless Italiane	25,695	312,073	0.01
Kajima	6,400	73,418	0.00
Lendlease	26,929	209,297	0.01
Malaysia Airports Holdings	143,800	206,415	0.01
Obayashi	53,400	412,713	0.01
Samsung Engineering	9,917	191,040	0.01
Shimizu	37,200	230,329	0.01
Singapore Technologies Engineering	108,900	303,723	0.01
Skanska	21,762	562,927	0.02
Sydney Airport	105,367	664,949	0.02
Taisei	9,300	282,259	0.01
Telesites	119,100	121,981	0.00
Vinci	25,142	2,656,434	0.08
WSP Global	8,014	1,165,032	0.03
娯楽（0.35%）（2020年12月31日：0.30%）			
Alibaba Pictures Group	180,000	16,392	0.00
AMC Entertainment Holdings - Class A	25,033	680,898	0.02
Aristocrat Leisure	37,443	1,186,103	0.03
Caesars Entertainment	10,600	991,418	0.03
DraftKings	11,900	326,893	0.01
Evolution	4,886	694,111	0.02
Flutter Entertainment (Ireland listed)	12,990	2,053,339	0.06
Genting Singapore	507,400	291,685	0.01
GVC Holdings	39,375	897,569	0.02
HYBE	629	184,665	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	8,408	372,328	0.01
OPAP	17,241	244,493	0.01
Oriental Land	9,800	1,650,567	0.05
Tabcorp Holdings	170,249	621,373	0.02
Toho	5,000	213,842	0.01
Universal Music Group	40,063	1,128,968	0.03
Vail Resorts	2,529	829,259	0.02
環境管理（0.10%）（2020年12月31日：0.16%）			
GFL Environmental	5,200	196,902	0.00
Kurita Water Industries	4,600	218,106	0.01
Waste Management	18,589	3,102,504	0.09

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.40%）（2020年12月31日：2.76%）			
Aeon	49,000	1,152,716	0.03
Ajinomoto	18,400	558,767	0.02
Almarai	23,649	307,077	0.01
Associated British Foods	21,486	584,362	0.02
Avenue Supermarts	2,384	149,817	0.00
Barry Callebaut	181	440,209	0.01
Bid	6,204	126,890	0.00
BRF	37,700	152,424	0.00
Britannia Industries	4,058	196,852	0.01
Campbell Soup	12,805	556,505	0.02
Carrefour	28,445	520,959	0.01
Cencosud	116,924	195,560	0.01
China Mengniu Dairy	102,000	578,274	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	43	596,049	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli (Voting rights)	7	938,814	0.03
Chr Hansen Holding	6,833	538,470	0.02
CJ	1,819	127,617	0.00
CJ CheilJedang	629	205,037	0.01
Coles Group	61,734	805,214	0.02
Colruyt	2,923	123,854	0.00
Compass Group	75,249	1,682,716	0.05
Conagra Brands	25,349	865,668	0.02
Danone	45,620	2,832,077	0.08
Dino Polska	3,126	284,880	0.01
Empire	7,612	232,250	0.01
Foshan Haitian Flavouring & Food	12,270	202,358	0.01
General Mills	40,123	2,703,488	0.08
George Weston	6,250	725,666	0.02
Gruma	16,530	212,043	0.01
GS Holdings	4,831	158,900	0.00
HelloFresh	8,917	684,883	0.02
Henan Shuanghui Investment & Development	17,400	86,135	0.00
Hershey	6,335	1,225,632	0.03
Hormel Foods	19,575	955,456	0.03
Indofood Sukses Makmur	371,800	164,998	0.00
Inner Mongolia Yili Industrial Group	28,700	186,700	0.00
J M Smucker	6,795	922,897	0.03
J Sainsbury	104,893	391,835	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.40%）（2020年12月31日：2.76%）（続き）			
Jeronimo Martins	16,460	376,238	0.01
JG Summit Holdings	46,683	48,521	0.00
Just Eat Takeaway.com	11,856	653,504	0.02
Kellogg	18,500	1,191,770	0.03
Kerry Group	12,518	1,612,167	0.05
Kesko	17,800	593,905	0.02
Kikkoman	6,200	520,637	0.01
Kobe Bussan	6,400	247,597	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	68,922	2,361,923	0.07
Kraft Heinz	34,251	1,229,611	0.03
Kroger	33,970	1,537,482	0.04
Loblaw	5,729	470,058	0.01
Magnit	20,248	303,720	0.01
Marico	41,028	282,946	0.01
McCormick	17,531	1,693,670	0.05
MEIJI Holdings	4,700	279,988	0.01
Metro	19,157	1,020,979	0.03
Mondelez International	66,563	4,413,793	0.13
Mowi	28,320	670,241	0.02
Nestle	197,584	27,635,521	0.79
Nestle India	2,141	567,559	0.02
Nestle Malaysia	6,400	206,164	0.01
Nisshin Seifun Group	13,400	192,933	0.01
Nissin Foods Holdings	3,300	240,432	0.01
Ocado Group	21,136	480,372	0.01
Orion	203	17,674	0.00
Orkla	72,894	730,403	0.02
PPB Group	49,500	203,181	0.01
Remgro	34,395	282,638	0.01
Saputo	7,787	175,695	0.00
Savola Group	18,357	156,218	0.00
Shoprite Holdings	13,764	180,139	0.00
Sodexo	3,270	286,559	0.01
SPAR Group	4,854	50,827	0.00
Sysco	22,956	1,803,194	0.05
Tingyi Cayman Islands Holding	86,000	176,715	0.00
Tyson Foods	17,038	1,485,032	0.04
Uni-President China Holdings	221,000	214,302	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.40%）（2020年12月31日：2.76%）（続き）			
Uni-President Enterprises	224,000	555,405	0.02
Universal Robina	5,950	14,936	0.00
Wesfarmers	63,417	2,734,165	0.08
WH Group	274,679	172,284	0.00
Wilmar International	34,200	105,024	0.00
Woolworths Group	65,725	1,816,322	0.05
Woolworths Holdings	61,407	199,534	0.01
Yakult Honsha	6,300	328,253	0.01
Yihai International Holding	14,000	64,736	0.00
林産品・紙製品（0.20%）（2020年12月31日：0.21%）			
Empresas CMPC	75,435	126,433	0.00
International Paper	21,075	990,104	0.03
Mondi	42,787	1,058,219	0.03
Oji Holdings	51,200	247,652	0.01
Smurfit Kappa Group	14,088	776,051	0.02
Stora Enso	48,076	882,406	0.02
Suzano	21,700	234,181	0.01
Svenska Cellulosa	38,966	691,837	0.02
UPM-Kymmene	44,168	1,680,624	0.05
West Fraser Timber	2,426	231,777	0.01
フルライン保険（3.75%）（2020年12月31日：3.84%）			
Admiral Group	15,846	677,575	0.02
Aegon	120,970	604,332	0.02
Aflac	32,953	1,924,126	0.06
Ageas	8,297	429,780	0.01
AIA Group	839,000	8,458,551	0.24
Alleghany	668	445,950	0.01
Allianz	28,344	6,693,139	0.19
Allstate	13,117	1,543,215	0.04
American Financial Group	3,573	490,644	0.01
American International Group	45,301	2,575,815	0.07
Aon	10,054	3,021,830	0.09
Arch Capital Group	28,004	1,244,778	0.04
Arthur J Gallagher	10,053	1,705,692	0.05
Assicurazioni Generali	68,679	1,455,035	0.04
Assurant	2,242	349,438	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.75%）（2020年12月31日：3.84%）（続き）			
Athene Holding	8,525	710,388	0.02
Aviva	245,302	1,363,551	0.04
AXA	136,674	4,069,820	0.12
Bajaj Finserv	1,752	386,674	0.01
Baloise Holding	1,050	171,821	0.01
Bb Seguridade Participacoes	7,900	29,430	0.00
Berkshire Hathaway	61,826	18,485,974	0.53
Brown & Brown	8,646	607,641	0.02
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	538	18,829	0.00
Cathay Financial Holding	605,166	1,367,075	0.04
China Life Insurance - Class A	35,121	165,814	0.01
China Life Insurance - Class H	250,000	414,299	0.01
China Pacific Insurance Group - Class A	31,600	134,465	0.00
China Pacific Insurance Group - Class H	120,800	327,709	0.01
Chubb	21,324	4,122,142	0.12
Cincinnati Financial	10,425	1,187,720	0.03
CNP Assurances	6,197	153,277	0.00
Dai-ichi Life Holdings	62,200	1,256,099	0.04
DB Insurance	3,681	167,213	0.01
Discovery	27,119	243,952	0.01
Equitable Holdings	19,997	655,702	0.02
Erie Indemnity	2,065	397,843	0.01
Everest Re Group	2,830	775,194	0.02
Fosun International	254,500	274,533	0.01
Gjensidige Forsikring	15,495	376,028	0.01
Great-West Lifeco	15,500	465,804	0.01
Hannover Rueck	3,033	576,522	0.02
Hartford Financial Services Group	17,165	1,185,072	0.03
HDFC Life Insurance	32,453	283,577	0.01
iA Financial	5,080	291,090	0.01
ICICI Lombard General Insurance	12,923	243,603	0.01
ICICI Prudential Life Insurance	5,556	41,915	0.00
Insurance Australia Group	210,485	651,921	0.02
Intact Financial	11,847	1,542,084	0.04
Japan Post Holdings	77,200	601,215	0.02
Japan Post Insurance	14,000	224,914	0.01
Legal & General Group	419,738	1,691,330	0.05
Lincoln National	7,250	494,885	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.75%）（2020年12月31日：3.84%）（続き）			
Loews	7,209	416,392	0.01
M&G	30,053	81,207	0.00
Manulife Financial	151,627	2,894,135	0.08
Markel	696	858,864	0.02
Marsh & McLennan	36,610	6,363,550	0.18
Medibank	204,599	498,325	0.01
MetLife	42,081	2,629,642	0.08
MS&AD Insurance Group Holdings	28,500	878,351	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	9,261	2,743,484	0.08
New China Life Insurance	7,100	18,988	0.00
NN Group	15,640	846,782	0.02
People's Insurance Co Group of China	492,000	148,932	0.00
Phoenix Group Holdings	9,386	83,040	0.00
PICC Property & Casualty	438,000	357,870	0.01
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	32,800	259,432	0.01
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	262,500	1,890,560	0.05
Poste Italiane	25,898	339,867	0.01
Power of Canada	29,949	991,069	0.03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	46,976	412,019	0.01
Principal Financial Group	14,572	1,053,993	0.03
Progressive	27,736	2,847,100	0.08
Prudential	131,514	2,270,256	0.07
Prudential Financial	17,439	1,887,597	0.05
QBE Insurance Group	100,813	831,911	0.02
Sampo	25,644	1,284,893	0.04
Samsung Fire & Marine Insurance	1,224	207,990	0.01
Samsung Life Insurance	747	40,280	0.00
Sanlam	65,932	245,221	0.01
SBI Life Insurance	28,122	452,460	0.01
Shin Kong Financial Holding	753,240	300,839	0.01
Sompo Holdings	20,100	848,126	0.02
St James's Place	40,305	919,041	0.03
Sun Life Financial	42,198	2,352,184	0.07
Suncorp Group	79,982	643,731	0.02
Swiss Life Holding	2,208	1,354,631	0.04
Swiss Re	22,790	2,257,614	0.06
T&D Holdings	18,300	233,925	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（3.75%）（2020年12月31日：3.84%）（続き）			
Tokio Marine Holdings	30,700	1,704,089	0.05
Torchmark	365	34,208	0.00
Travelers	10,644	1,665,041	0.05
Tryg	18,359	453,343	0.01
W R Berkley	9,174	755,846	0.02
Willis Towers Watson	4,897	1,162,989	0.03
ZhongAn Online P&C Insurance	38,900	135,217	0.00
Zurich Insurance Group	10,815	4,752,594	0.14
手工具・機械工具（0.21%）（2020年12月31日：0.19%）			
Disco	1,400	427,337	0.01
Fuji Electric	4,300	234,501	0.01
Makita	5,800	245,941	0.01
Sandvik	81,864	2,283,984	0.07
Schindler Holding (Non-voting rights)	1,043	279,766	0.01
Schindler Holding (Voting rights)	2,636	710,243	0.02
Snap-on	2,260	486,759	0.01
Stanley Black & Decker	8,080	1,524,050	0.04
Techtronic Industries	60,000	1,194,413	0.03
ヘルスケア製品（2.93%）（2020年12月31日：2.64%）			
10X Genomics	4,800	715,008	0.02
ABIOMED	2,866	1,029,381	0.03
Alcon	18,195	1,612,319	0.05
Align Technology	3,938	2,587,975	0.07
Ambu	18,358	485,598	0.01
Asahi Intecc	9,300	199,560	0.01
Aspen Pharmacare Holdings	17,369	244,254	0.01
Avantor	23,200	977,648	0.03
Baxter International	26,689	2,290,984	0.07
Becton Dickinson	10,127	2,546,738	0.07
Bio-Techne	1,968	1,018,125	0.03
Boston Scientific	65,545	2,784,352	0.08
Carl Zeiss Meditec	2,250	472,976	0.01
China Medical System Holdings	142,000	237,143	0.01
Cochlear	4,862	763,966	0.02
Coloplast	9,814	1,727,138	0.05
Cooper	2,076	869,719	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア製品（2.93%）（2020年12月31日：2.64%）（続き）			
Danaher	36,842	12,121,386	0.35
Demant	7,388	378,536	0.01
DENTSPLY SIRONA	14,211	792,832	0.02
DiaSorin	483	91,975	0.00
Edwards Lifesciences	42,228	5,470,637	0.16
EssilorLuxottica	19,446	4,140,623	0.12
Fisher & Paykel Healthcare	33,699	755,840	0.02
Getinge	8,907	388,692	0.01
GN Store Nord	12,143	763,643	0.02
Henry Schein	5,630	436,494	0.01
Hologic	18,104	1,386,042	0.04
IDEXX Laboratories	6,015	3,960,637	0.11
Insulet	5,427	1,443,962	0.04
Intuitive Surgical	20,471	7,355,230	0.21
Jafron Biomedical	11,900	99,519	0.00
Koninklijke Philips	46,817	1,744,418	0.05
Masimo	2,007	587,609	0.02
Medtronic	49,166	5,086,223	0.15
Microport Scientific	30,000	109,283	0.00
Novocure	4,307	323,370	0.01
Olympus	54,900	1,263,146	0.04
QIAGEN	11,438	637,227	0.02
ResMed	9,642	2,511,548	0.07
Sartorius Stedim Biotech	1,032	566,140	0.02
Shandong Weigao Group Medical Polymer	104,000	129,795	0.00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	3,000	179,246	0.00
Shimadzu	9,700	408,957	0.01
Siemens Healthineers	13,296	995,212	0.03
Smith & Nephew	42,542	745,328	0.02
Sonova Holding	4,471	1,755,719	0.05
STERIS	6,299	1,533,240	0.04
Straumann Holding	506	1,075,698	0.03
Stryker	7,400	1,978,908	0.06
Sysmex	12,100	1,633,928	0.05
Teleflex	3,253	1,068,545	0.03
Terumo	42,000	1,772,567	0.05
Thermo Fisher Scientific	18,797	12,542,110	0.36

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア製品（2.93%）（2020年12月31日：2.64%）（続き）			
West Pharmaceutical Services	4,867	2,282,672	0.07
Zimmer Biomet Holdings	10,449	1,327,441	0.04
ヘルスケア・サービス（1.62%）（2020年12月31日：1.59%）			
Aier Eye Hospital Group	19,254	127,729	0.00
Anthem	13,510	6,262,425	0.18
Apollo Hospitals Enterprise	3,853	259,857	0.01
Asymchem Laboratories Tianjin	3,000	204,759	0.01
Bangkok Dusit Medical Services	783,400	539,386	0.02
BioMerieux	1,680	238,621	0.01
Centene	26,207	2,159,457	0.06
Cigna	11,973	2,749,360	0.08
DaVita	4,145	471,535	0.01
Eurofins Scientific	8,016	991,798	0.03
Fresenius	21,465	864,114	0.02
Fresenius Medical Care	6,839	444,396	0.01
Genscript Biotech	22,000	97,354	0.00
Hapvida Participacoes e Investimentos	60,600	112,931	0.00
HCA Healthcare	10,388	2,668,885	0.08
Humana	6,228	2,888,920	0.08
IQVIA Holdings	10,181	2,872,467	0.08
Jinxin Fertility Group	66,000	73,735	0.00
Laboratory of America Holdings	5,178	1,626,979	0.05
Molina Healthcare	3,712	1,180,713	0.03
Mouwasat Medical Services	3,568	165,171	0.00
NMC Health	689	0	0.00
Notre Dame Intermedica Participacoes	19,649	212,894	0.01
Oak Street Health	8,900	294,946	0.01
Orpea	1,310	131,245	0.00
Pharmaron Beijing	8,600	132,701	0.00
Ping An Healthcare and Technology	16,600	60,363	0.00
Quest Diagnostics	10,034	1,735,982	0.05
Ramsay Health Care	11,870	617,051	0.02
Ryman Healthcare	35,131	294,643	0.01
Sonic Healthcare	30,406	1,030,835	0.03
Teladoc Health	6,954	638,516	0.02
Topchoice Medical	1,100	34,346	0.00
UnitedHealth Group	44,254	22,221,704	0.64

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（1.62%）（2020年12月31日：1.59%）（続き）			
WuXi AppTec	10,216	176,899	0.01
WuXi AppTec - Class A	10,320	192,010	0.01
Wuxi Biologics Cayman	157,000	1,863,750	0.05
持株会社－各種事業（0.18%）（2020年12月31日：0.22%）			
EXOR	4,751	426,608	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	4,813	537,263	0.02
Industrivarden - Class A	12,986	413,654	0.01
Industrivarden - Class C	8,080	253,542	0.01
Investor	16,317	430,009	0.01
Investor AB	86,189	2,168,088	0.06
Keppel	117,900	447,760	0.01
Kinnevik AB	15,844	564,804	0.02
KOC Holding	6,367	13,607	0.00
Melrose Industries	153,711	332,902	0.01
Sofina	1,035	508,465	0.01
Wendel	1,934	231,811	0.01
住宅建設（0.29%）（2020年12月31日：0.29%）			
Barratt Developments	75,526	765,176	0.02
Berkeley Group Holdings	8,425	544,887	0.02
Daiwa House Industry	19,900	571,657	0.02
DR Horton	19,571	2,122,475	0.06
Iida Group Holdings	10,600	246,325	0.01
Land & Houses	681,700	179,583	0.00
Lennar	14,365	1,668,639	0.05
NVR	138	815,424	0.02
Persimmon	15,079	583,302	0.02
PulteGroup	13,995	799,954	0.02
Sekisui Chemical	16,700	278,732	0.01
Sekisui House	39,800	853,339	0.02
Taylor Wimpey	352,077	836,908	0.02
住宅用家具（0.45%）（2020年12月31日：0.53%）			
Coway	2,633	164,791	0.01
Electrolux	18,774	455,154	0.01
Haier Smart Home - Class A	9,700	45,492	0.00
Haier Smart Home - Class H	48,200	203,711	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
住宅用家具（0.45%）（2020年12月31日：0.53%）（続き）			
Hangzhou Robam Appliances	6,800	38,431	0.00
Hoshizaki	2,800	210,325	0.01
LG Electronics	3,854	447,404	0.01
Panasonic	148,100	1,626,907	0.05
Rational	224	229,361	0.01
SEB	2,029	315,880	0.01
Sharp	13,200	151,424	0.00
Sony	86,900	10,923,342	0.31
TCL Technology Group	20,900	20,233	0.00
Whirlpool	3,672	861,672	0.02
家庭用品（0.42%）（2020年12月31日：0.44%）			
Avery Dennison	5,697	1,233,799	0.04
Church & Dwight	13,616	1,395,640	0.04
Clorox	8,749	1,525,476	0.04
Godrej Consumer Products	28,701	373,880	0.01
Henkel	8,388	655,318	0.02
Hindustan Unilever	37,042	1,176,080	0.03
Kimberly-Clark	24,434	3,492,107	0.10
Newell Brands	22,006	480,611	0.01
Nien Made Enterprise	16,000	238,551	0.01
Reckitt Benckiser Group	47,874	4,112,340	0.12
Unilever Indonesia	457,200	131,843	0.00
インターネット（8.24%）（2020年12月31日：8.76%）			
51job	400	19,572	0.00
Adevinta	11,899	158,279	0.00
Airbnb - Class A	5,800	965,642	0.03
Alibaba Group Holding	556,800	8,491,659	0.24
Allegro.eu	10,272	99,040	0.00
Alphabet - Class A	14,122	40,911,999	1.17
Alphabet - Class B	13,492	39,040,316	1.12
Amazon.com	21,375	71,271,517	2.04
Americanas	23,582	133,702	0.00
Auto Trader Group	56,406	565,353	0.02
Baidu	12,081	1,797,532	0.05
Booking Holdings	1,977	4,743,278	0.14

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（8.24%）（2020年12月31日：8.76%）（続き）			
CDW	7,834	1,604,247	0.05
Chewy	2,200	129,734	0.00
China Literature	22,600	142,042	0.00
CyberAgent	13,600	226,047	0.01
Delivery Hero	7,978	889,113	0.03
DoorDash	5,400	804,060	0.02
eBay	31,541	2,097,476	0.06
Etsy	6,208	1,359,180	0.04
Expedia Group	5,846	1,056,489	0.03
F5 Networks	3,737	914,481	0.03
Fiverr International	2,185	248,435	0.01
GoDaddy	11,958	1,014,756	0.03
iQIYI	3,600	16,416	0.00
JD.com - Class A	66,400	2,333,620	0.07
JD.com Inc	8,300	581,581	0.02
JOYY	2,961	134,518	0.00
Kakaku.com	12,100	322,583	0.01
Kakao	16,787	1,588,675	0.05
Lyft	14,800	632,404	0.02
M3	26,800	1,348,204	0.04
Mail.Ru Group	7,737	89,672	0.00
Match Group	5,375	710,844	0.02
Meituan	283,200	8,187,638	0.23
MercadoLibre	2,102	2,834,337	0.08
Mercari	8,000	407,103	0.01
Meta Platforms	55,822	18,775,730	0.54
momo.com	5,000	293,671	0.01
MonotaRO	18,100	325,833	0.01
Naspers	9,971	1,544,380	0.04
NAVER	8,183	2,605,481	0.07
NCSoft	823	445,164	0.01
Netflix	20,759	12,506,052	0.36
NortonLifeLock	28,742	746,717	0.02
Okta	5,477	1,227,779	0.04
Pinduoduo	16,300	950,290	0.03
Pinterest	17,100	621,585	0.02
Prosus	41,558	3,475,009	0.10
Rakuten Group	38,700	387,823	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（8.24%）（2020年12月31日：8.76%）（続き）			
RingCentral	4,076	763,639	0.02
Roku	5,220	1,191,204	0.03
SBI Holdings	14,800	402,918	0.01
Scout24	6,828	476,914	0.01
Sea	2,700	604,017	0.02
SEEK	20,789	495,458	0.01
Shopify	7,891	10,880,478	0.31
Snap	53,381	2,510,508	0.07
Tencent Holdings	270,900	15,872,545	0.45
Tongcheng-Elong Holdings	86,000	159,286	0.00
Trade Desk	10,173	932,254	0.03
Trend Micro	7,600	421,727	0.01
Trip.com Group	18,200	448,084	0.01
Twitter	36,131	1,561,582	0.04
Uber Technologies	46,529	1,950,961	0.06
United Internet	6,208	246,667	0.01
VeriSign	5,771	1,464,795	0.04
Vipshop Holdings	25,100	210,840	0.01
Wayfair	3,081	585,298	0.02
Weimob	74,000	74,889	0.00
Wix.com	3,900	615,381	0.02
Yandex (Switzerland listed)	5,371	324,945	0.01
Yandex (US listed)	8,688	525,624	0.01
Z Holdings	209,500	1,214,192	0.03
Zendesk	6,268	653,690	0.02
Zillow Group - Class A	1,300	80,886	0.00
Zillow Group (Class C)	3,498	223,347	0.01
ZOZO	6,700	208,875	0.01
Zscaler	3,973	1,276,644	0.04
鉄・鉄鋼（0.12%）（2020年12月31日：0.22%）			
Fortescue Metals Group	123,001	1,717,910	0.05
Kumba Iron Ore	3,871	111,592	0.00
Nucor	13,499	1,540,911	0.04
Steel Dynamics	9,634	597,982	0.02
voestalpine	6,987	254,260	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
レジャー（0.11%）（2020年12月31日：0.12%）			
Bajaj Auto	4,171	182,317	0.00
China Tourism Group Duty Free	6,200	213,442	0.01
Giant Manufacturing	21,000	261,864	0.01
Hero MotoCorp	6,081	201,411	0.01
Peloton Interactive	6,800	243,168	0.01
Royal Caribbean Cruises	8,382	644,576	0.02
Shimano	4,100	1,091,624	0.03
Yamaha	10,300	507,151	0.01
Yamaha Motor	20,820	498,827	0.01
宿泊施設（0.23%）（2020年12月31日：0.29%）			
Accor	1,257	40,668	0.00
City Developments	9,000	45,462	0.00
Crown Resorts	32,646	283,874	0.01
Galaxy Entertainment Group	155,000	803,202	0.02
Genting Malaysia	267,400	184,856	0.01
Hilton Worldwide Holdings	17,563	2,739,652	0.08
Huazhu Group	11,000	410,740	0.01
Kangwon Land	2,991	60,512	0.00
Las Vegas Sands	19,549	735,824	0.02
Melco Resorts & Entertainment	28,600	291,148	0.01
MGM Resorts International	15,953	715,971	0.02
Minor International	325,341	280,005	0.01
Sands China	171,600	399,710	0.01
Whitbread	15,172	615,464	0.02
Wynn Resorts	4,312	366,692	0.01
機械ー各種（1.19%）（2020年12月31日：1.16%）			
Atlas Copco - Class A	51,000	3,525,108	0.10
Atlas Copco - Class B	26,395	1,551,541	0.04
CNH Industrial	81,555	1,583,146	0.04
Cognex	14,267	1,109,402	0.03
Cummins	10,657	2,324,718	0.07
Daifuku	3,800	310,191	0.01
Deere	14,117	4,840,578	0.14
FANUC	10,040	2,125,615	0.06
GEA Group	11,025	602,934	0.02
Hexagon	88,058	1,397,144	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械－各種（1.19%）（2020年12月31日：1.16%）（続き）			
Husqvarna	24,306	388,865	0.01
IDEX	5,664	1,338,516	0.04
Ingersoll Rand	21,701	1,342,641	0.04
KION Group	4,939	541,892	0.01
Kone	13,743	985,223	0.03
Kubota	41,400	918,023	0.03
Mitsubishi Heavy Industries	16,100	371,759	0.01
Miura	11,000	378,273	0.01
NARI Technology	46,937	294,804	0.01
Nordson	3,240	827,075	0.02
Otis Worldwide	18,130	1,578,579	0.04
Rockwell Automation	6,219	2,169,498	0.06
Roper Technologies	4,711	2,317,152	0.07
SMC	3,000	2,021,362	0.06
Spirax-Sarco Engineering	6,228	1,353,900	0.04
WEG	51,700	306,116	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	7,635	703,260	0.02
Xylem	13,894	1,666,168	0.05
Yaskawa Electric	17,100	837,515	0.02
Zebra Technologies	3,453	2,055,226	0.06
機械－建設・鉱業（0.52%）（2020年12月31日：0.50%）			
ABB	118,748	4,548,434	0.13
Caterpillar	24,846	5,136,662	0.15
Doosan Bobcat	7,348	251,887	0.01
Doosan Heavy Industries & Construction	7,795	133,769	0.00
Epiroc - Class A	53,628	1,357,603	0.04
Epiroc - Class B	33,416	707,527	0.02
Hitachi	42,900	2,320,933	0.07
Hitachi Construction Machinery	7,400	213,669	0.01
Komatsu	58,100	1,358,971	0.04
Mitsubishi Electric	86,600	1,096,836	0.03
Sany Heavy Industry	47,600	170,284	0.00
Siemens Energy	30,126	770,491	0.02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	42,400	26,703	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
メディア（1.20%）（2020年12月31日：1.29%）			
Bollore	2,265	12,673	0.00
Cable One	204	359,744	0.01
Charter Communications	3,075	2,004,808	0.06
Comcast	215,572	10,849,739	0.31
Discovery	13,878	317,806	0.01
Discovery - Class A	8,644	203,480	0.00
FactSet Research Systems	2,495	1,212,595	0.03
Grupo Televisa	17,700	33,342	0.00
Informa	94,049	658,069	0.02
Liberty Broadband - Class A	1,300	209,170	0.01
Liberty Broadband - Class C	5,973	962,250	0.03
Liberty Global - Class A	9,446	262,032	0.01
Liberty Global - Class C	16,822	472,530	0.01
Liberty Media - Class C	5,061	257,352	0.01
Liberty Media - Formula One	4,303	272,122	0.01
Liberty Media -Liberty Sirius	3,891	197,857	0.00
MultiChoice Group	22,358	170,949	0.00
Pearson	26,240	217,936	0.01
Quebecor	10,374	234,475	0.01
Schibsted - Class B	7,752	261,087	0.01
Shaw Communications	19,215	583,988	0.02
Sirius XM Holdings	51,134	324,701	0.01
Thomson Reuters	9,489	1,136,366	0.03
Twenty-First Century Fox - Class A	20,793	767,262	0.02
Twenty-First Century Fox - Class B	6,675	228,752	0.01
ViacomCBS	37,650	1,136,277	0.03
Vivendi	54,249	733,517	0.02
Walt Disney	102,490	15,874,676	0.45
Wolters Kluwer	17,391	2,048,901	0.06
鉱業（0.70%）（2020年12月31日：0.87%）			
Agnico Eagle Mines	20,168	1,072,785	0.03
Alrosa	115,900	189,303	0.01
Anglo American Platinum	1,745	198,638	0.01
AngloGold Ashanti	21,681	446,525	0.01
Antofagasta	29,724	538,876	0.02
Boliden	19,984	772,533	0.02
Cameco	24,370	532,102	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
鉱業（0.70%）（2020年12月31日：0.87%）（続き）			
China Molybdenum	351,000	185,038	0.01
China Molybdenum	63,900	55,946	0.00
Cia de Minas Buenaventura	2,700	19,764	0.00
Evolution Mining	171,713	506,866	0.01
First Quantum Minerals	24,372	584,048	0.02
Franco-Nevada	13,268	1,837,552	0.05
Ganfeng Lithium - Class A	4,000	89,655	0.00
Ganfeng Lithium - Class H	15,800	248,664	0.01
Glencore	506,613	2,572,840	0.07
Gold Fields	34,407	375,416	0.01
Industrias Penoles	10,235	117,809	0.00
Ivanhoe Mines	26,600	217,323	0.01
KGHM Polska Miedz	7,063	244,289	0.01
Kinross Gold	45,775	265,993	0.01
Kirkland Lake Gold	18,036	756,908	0.02
Korea Zinc	104	44,706	0.00
Lundin Mining	11,745	91,866	0.00
Newcrest Mining	52,717	938,267	0.03
Newmont	34,955	2,167,909	0.06
Newmont (Canada listed)	1,823	113,206	0.00
Norsk Hydro	84,217	663,934	0.02
Northam Platinum Holdings	28,381	372,545	0.01
Northern Star Resources	106,858	731,073	0.02
Pan American Silver	6,600	164,902	0.00
Polymetal International	21,201	378,968	0.01
Polyus	1,362	237,422	0.01
Press Metal Aluminium Holdings	213,000	295,521	0.01
Rio Tinto	50,090	3,318,948	0.09
Rio Tinto (Australia listed)	14,956	1,088,572	0.03
Sumitomo Metal Mining	13,200	498,632	0.01
Wheaton Precious Metals	33,797	1,452,322	0.04
Zhejiang Huayou Cobalt	11,800	204,235	0.01
その他製造（1.23%）（2020年12月31日：1.28%）			
3M	39,913	7,089,746	0.20
A O Smith	7,301	626,791	0.02
Airtac International Group	5,232	192,888	0.00
Alfa Laval	20,985	844,606	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
その他製造（1.23%）（2020年12月31日：1.28%）（続き）			
Alstom	16,723	593,723	0.02
Dover	7,521	1,365,814	0.04
Eaton	20,583	3,557,154	0.10
FUJIFILM Holdings	23,300	1,725,116	0.05
General Electric	40,494	3,825,468	0.11
Hartalega Holdings	198,900	273,571	0.01
Hiwin Technologies	15,638	173,241	0.00
Illinois Tool Works	14,110	3,482,348	0.10
Knorr-Bremse	5,033	497,374	0.01
Largan Precision	3,000	267,286	0.01
Orica	3,228	32,129	0.00
Parker-Hannifin	4,315	1,372,688	0.04
Pentair	13,625	995,034	0.03
Siemens	53,014	9,204,696	0.26
SKC	1,629	239,125	0.01
Smiths Group	26,444	565,731	0.02
Sunny Optical Technology Group	40,300	1,274,705	0.04
Toshiba	17,700	727,029	0.02
Trane Technologies	16,995	3,433,500	0.10
Wartsila	44,453	624,822	0.02
Zhuzhou CRRC Times Electric	800	4,633	0.00
石油・ガス（1.17%）（2020年12月31日：1.97%）			
Ampol	13,040	281,199	0.01
BP	1,007,933	4,511,969	0.13
Cheniere Energy	15,847	1,607,203	0.05
China Petroleum & Chemical	618,000	287,744	0.01
Cosan	45,700	177,959	0.01
DCC	9,312	763,065	0.02
Ecopetrol	293,125	193,736	0.01
Empresas COPEC	35,033	270,807	0.01
ENEOS Holdings	179,600	671,112	0.02
Eni	105,833	1,470,717	0.04
Equinor	62,011	1,658,868	0.05
Galp Energia SGPS	37,236	360,777	0.01
Hindustan Petroleum	49,589	195,025	0.01
Hyundai Heavy Industries Holdings	5,608	253,333	0.01
Idemitsu Kosan	20,966	534,733	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
石油・ガス（1.17%）（2020年12月31日：1.97%）（続き）			
Indian Oil	122,269	183,398	0.01
Kunlun Energy	184,000	172,523	0.00
Lundin Energy	18,324	656,752	0.02
Marathon Petroleum	36,881	2,360,015	0.07
MOL Hungarian Oil & Gas	49,205	382,589	0.01
Neste	30,326	1,495,344	0.04
Novatek	5,125	1,200,275	0.03
Oil & Natural Gas	138,638	265,580	0.01
OMV	11,746	667,210	0.02
Parkland	8,000	220,211	0.01
Phillips 66	21,749	1,575,933	0.04
Polski Koncern Naftowy ORLEN	4,468	82,411	0.00
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	129,734	202,790	0.01
PTT	604,300	687,424	0.02
PTT Exploration & Production	93,300	329,573	0.01
Reliance Industries	136,896	4,361,168	0.12
Repsol	89,047	1,056,793	0.03
Santos	32,398	148,632	0.00
Saudi Arabian Oil	85,685	817,047	0.02
SK Holdings	2,250	475,079	0.01
SK Innovation	2,200	441,388	0.01
S-Oil	2,734	197,101	0.01
TotalEnergies	118,690	6,023,900	0.17
Turkiye Petrol Rafinerileri	11,370	132,196	0.00
Ultrapar Participacoes	66,600	173,854	0.00
Valero Energy	24,705	1,855,593	0.05
Vibra Energia	51,500	197,864	0.01
Woodside Petroleum	75,207	1,199,116	0.03
石油・ガスサービス（0.14%）（2020年12月31日：0.11%）			
Baker Hughes	49,850	1,199,391	0.03
China Oilfield Services	12,000	10,513	0.00
Dialog Group	493,400	310,299	0.01
Halliburton	38,647	883,857	0.03
Schlumberger	77,814	2,330,529	0.07
Tenaris	7,115	74,520	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
その他の金融（0.01%）（2020年12月31日：0.02%）			
L E Lundbergforetagen	4,426	248,337	0.01
その他の産業（0.07%）（2020年12月31日：0.05%）			
AMERCO	268	194,630	0.00
Catcher Technology	63,000	356,363	0.01
MISUMI Group	14,400	590,231	0.02
SKF	28,039	664,288	0.02
VAT Group	1,184	590,473	0.02
包装・容器（0.15%）（2020年12月31日：0.18%）			
Ball	21,278	2,048,433	0.06
CCL Industries	4,888	262,481	0.01
Crown Holdings	7,003	774,672	0.02
Klabin	45,500	209,611	0.01
Packaging of America	4,095	557,534	0.01
SCG Packaging	144,700	299,969	0.01
Sealed Air	7,715	520,531	0.01
WestRock	15,351	680,970	0.02
医薬品（6.05%）（2020年12月31日：6.15%）			
Abbott Laboratories	67,342	9,477,713	0.27
AbbVie	68,051	9,214,105	0.26
Alnylam Pharmaceuticals	6,715	1,138,730	0.03
AmerisourceBergen	6,471	859,931	0.02
Amgen	40,333	9,073,715	0.26
Amplifon	5,327	287,446	0.01
Astellas Pharma	147,500	2,395,890	0.07
AstraZeneca	109,180	12,832,928	0.37
Aurobindo Pharma	13,184	130,243	0.00
Bausch Health	24,232	670,282	0.02
Biogen	9,829	2,358,174	0.07
BioMarin Pharmaceutical	7,905	698,407	0.02
Bristol-Myers Squibb	107,677	6,713,661	0.19
Canopy Growth	1,200	10,488	0.00
Cardinal Health	10,328	531,789	0.02
Catalent	9,256	1,185,046	0.03
Celltrion	2,308	384,424	0.01
Celltrion Healthcare	4,025	271,550	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（6.05%）（2020年12月31日：6.15%）（続き）			
Changchun High & New Technology Industry Group	800	34,067	0.00
China Feihe	282,000	378,349	0.01
China Traditional Chinese Medicine Holdings	422,000	279,843	0.01
Chongqing Zhifei Biological Products	6,000	117,301	0.00
Chugai Pharmaceutical	44,000	1,427,120	0.04
Cipla	19,792	251,368	0.01
CSPC Pharmaceutical Group	387,200	420,659	0.01
Daiichi Sankyo	125,500	3,187,769	0.09
DexCom	4,473	2,401,777	0.07
Divi's Laboratories	1,656	104,218	0.00
Dr Reddy's Laboratories	5,877	387,949	0.01
Eisai	16,300	924,452	0.03
Elanco Animal Health	19,035	540,213	0.02
Eli Lilly	37,961	10,485,587	0.30
Genmab	4,600	1,849,776	0.05
Gilead Sciences	90,021	6,536,425	0.19
GlaxoSmithKline	347,056	7,552,145	0.22
Grifols	5,285	101,420	0.00
Hanmi Pharm	545	126,536	0.00
Hansoh Pharmaceutical Group	56,000	136,475	0.00
Hikma Pharmaceuticals	13,672	410,915	0.01
Horizon Therapeutics	11,534	1,242,904	0.04
Illumina	10,448	3,974,837	0.11
Incyte	9,179	673,739	0.02
Ipsen	3,864	353,728	0.01
Jazz Pharmaceuticals	3,061	389,971	0.01
Jiangsu Hengrui Medicine	11,640	92,614	0.00
Johnson & Johnson	121,730	20,824,351	0.60
Kalbe Farma	1,722,400	195,171	0.01
Kobayashi Pharmaceutical	1,400	109,904	0.00
Kyowa Hakko Kirin	21,500	585,320	0.02
Lupin	12,711	162,573	0.00
McKesson	7,974	1,982,097	0.06
Medipal Holdings	2,200	41,171	0.00
Merck	140,928	10,800,722	0.31
Merck (Germany listed)	8,738	2,255,665	0.06
Neurocrine Biosciences	4,300	366,231	0.01
Nippon Shinyaku	2,800	194,764	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（6.05%）（2020年12月31日：6.15%）（続き）			
Novartis	105,301	9,277,906	0.27
Novo Nordisk	116,279	13,067,553	0.37
Ono Pharmaceutical	18,800	466,265	0.01
Orion	8,588	356,664	0.01
Otsuka Holdings	17,900	648,040	0.02
Pfizer	132,173	7,804,816	0.22
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	7,366	473,279	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	4,904	3,096,974	0.09
Richter Gedeon Nyrt	7,760	208,906	0.01
Roche Holding (Non-voting rights)	32,654	13,586,272	0.39
Roche Holding (Voting rights)	1,887	846,629	0.02
Sanofi	41,077	4,137,816	0.12
Santen Pharmaceutical	19,000	232,148	0.01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class A	4,000	30,715	0.00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	41,500	182,846	0.01
Shionogi	19,500	1,375,863	0.04
Sino Biopharmaceutical	815,500	571,121	0.02
Sinopharm Group	78,000	169,681	0.00
Sumitomo Dainippon Pharma	9,900	113,912	0.00
Taisho Pharmaceutical Holdings	2,800	128,627	0.00
Takeda Pharmaceutical	68,024	1,853,079	0.05
Teva Pharmaceutical Industries	21,600	173,016	0.01
Torrent Pharmaceuticals	3,790	167,152	0.00
UCB	7,636	871,405	0.02
Vertex Pharmaceuticals	10,703	2,350,379	0.07
Viatris	43,559	589,353	0.02
Vifor Pharma	3,432	611,142	0.02
Walvax Biotechnology	20,500	180,768	0.01
Yuhan	464	24,239	0.00
Yunnan Baiyao Group	2,000	32,840	0.00
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	1,000	68,590	0.00
Zoetis	32,709	7,981,977	0.23
パイプライン（0.20%）（2020年12月31日：0.32%）			
AltaGas	12,037	260,247	0.01
APA Group	78,088	571,145	0.02
Enbridge	98,271	3,844,017	0.11
Keyera	10,049	226,971	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
パイプライン（0.20%）（2020年12月31日：0.32%）（続き）			
ONEOK	20,224	1,188,362	0.03
Pembina Pipeline	21,389	649,722	0.02
Petronet LNG	50,133	145,943	0.00
プライベート・エクイティ（0.26%）（2020年12月31日：0.18%）			
3i Group	81,030	1,590,293	0.05
Apollo Global Management	6,149	445,372	0.01
Blackstone Group	18,002	2,329,279	0.07
Capitaland Investment	209,387	529,622	0.01
Carlyle Group	8,961	491,959	0.01
EQT	17,854	972,185	0.03
Eurazeo	816	71,267	0.00
KKR	27,580	2,054,710	0.06
Onex	3,576	281,063	0.01
Wharf Real Estate Investment	44,000	223,491	0.01
不動産（0.73%）（2020年12月31日：0.68%）			
Aldar Properties	338,178	367,360	0.01
A-Living Smart City Services	34,750	59,281	0.00
Aroundtown	62,848	380,224	0.01
Ayala Land	200,520	144,317	0.00
Azrieli Group	3,480	332,078	0.01
Barwa Real Estate	27,311	22,953	0.00
Brookfield Asset Management	96,756	5,851,396	0.17
CBRE Group	26,389	2,863,470	0.08
China Jinmao Holdings Group	458,000	141,577	0.00
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	11,000	23,024	0.00
China Overseas Land & Investment	137,500	325,571	0.01
China Overseas Property Holdings	235,000	249,278	0.01
China Resources Land	134,000	563,755	0.02
China Vanke - Class A	54,700	169,592	0.00
China Vanke - Class H	137,900	320,858	0.01
CIFI Ever Sunshine Services Group	124,000	192,132	0.01
CIFI Holdings Group	281,400	169,281	0.00
CK Asset Holdings	96,500	608,362	0.02
Country Garden Services Holdings	91,000	545,092	0.02
Daito Trust Construction	2,630	300,787	0.01
DLF	57,261	300,765	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産（0.73%）（2020年12月31日：0.68%）（続き）			
Emaar Economic City	62,991	200,328	0.01
ESR Cayman	51,600	174,398	0.00
Fastighets AB Balder	1,786	128,577	0.00
FirstService	2,100	413,300	0.01
Godrej Properties	8,421	212,044	0.01
Greentown China Holdings	103,000	165,935	0.00
Greentown Service Group	26,000	24,011	0.00
Hang Lung Properties	20,000	41,148	0.00
Henderson Land Development	73,340	312,313	0.01
Hongkong Land Holdings	91,600	476,320	0.01
Hulic	31,600	299,659	0.01
KE Holdings	16,800	338,016	0.01
KWG Group Holdings	134,000	87,657	0.00
LEG Immobilien	4,752	663,068	0.02
Longfor Group Holdings	84,500	397,772	0.01
Mitsubishi Estate	67,300	931,873	0.03
Mitsui Fudosan	50,300	995,255	0.03
NEPI Rockcastle	44,393	294,841	0.01
New World Development	90,009	356,166	0.01
Poly Developments and Holdings Group	70,700	173,385	0.00
REA Group	2,957	360,407	0.01
Ruentex Development	101,400	233,828	0.01
Seazen Group	182,000	123,025	0.00
Shimao Group Holdings	94,500	61,818	0.00
Sino Land	52,471	65,351	0.00
SM Prime Holdings	150,500	100,053	0.00
Sumitomo Realty & Development	14,700	431,854	0.01
Sun Hung Kai Properties	77,500	940,382	0.03
Sunac China Holdings	71,000	107,279	0.00
Swire Properties	109,000	273,189	0.01
Swiss Prime Site	2,539	249,818	0.01
UOL Group	34,000	178,808	0.01
Vonovia	28,767	1,586,620	0.05
Wharf Holdings	92,000	282,621	0.01
不動産投資信託（2.29%）（2020年12月31日：1.82%）			
AGNC Investment	33,169	498,862	0.01
Alexandria Real Estate Equities	7,648	1,705,198	0.05

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（2.29%）（2020年12月31日：1.82%）（続き）			
American Tower	31,901	9,331,042	0.27
Annaly Capital Management	67,150	525,113	0.01
Ascendas Real Estate Investment Trust	124,521	272,475	0.01
AvalonBay Communities	5,209	1,315,741	0.04
Boston Properties	5,591	643,971	0.02
British Land	68,664	493,840	0.01
Camden Property Trust	4,139	739,557	0.02
Canadian Apartment Properties REIT	1,700	80,697	0.00
CapitaLand Integrated Commercial Trust	244,766	370,376	0.01
Covivio	3,560	292,297	0.01
Crown Castle International	23,382	4,880,759	0.14
Daiwa House REIT Investment	123	372,242	0.01
Dexus	83,350	673,868	0.02
Digital Realty Trust	13,386	2,367,582	0.07
Duke Realty	19,125	1,255,365	0.04
Equinix	6,444	5,450,593	0.16
Equity LifeStyle Properties	4,553	399,116	0.01
Equity Residential	14,279	1,292,249	0.04
Essex Property Trust	2,998	1,055,986	0.03
Extra Space Storage	3,120	707,398	0.02
Fibra Uno Administracion	145,400	153,748	0.00
Gecina	3,573	499,369	0.01
GLP J-Reit	159	274,631	0.01
Goodman Group	53,442	1,029,658	0.03
GPT Group	87,848	346,175	0.01
Growthpoint Properties	424,246	408,563	0.01
Healthpeak Properties	36,643	1,322,446	0.04
Host Hotels & Resorts	23,449	407,778	0.01
Invitation Homes	12,605	571,511	0.02
Iron Mountain	10,662	557,942	0.02
Japan Metropolitan Fund Invest	238	204,818	0.01
Japan Real Estate Investment	61	345,908	0.01
Klepierre	21,804	516,986	0.01
Land Securities Group	37,401	393,307	0.01
Link REIT	115,248	1,014,812	0.03
Mapletree Commercial Trust	137,200	203,538	0.01
Mapletree Logistics Trust	170,793	240,705	0.01
Medical Properties Trust	13,636	322,219	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（2.29%）（2020年12月31日：1.82%）（続き）			
Mid-America Apartment Communities	5,352	1,227,963	0.03
Mirvac Group	196,189	415,080	0.01
Nippon Building Fund	78	453,823	0.01
Nippon Prologis	85	300,421	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	284	399,038	0.01
Orix JREIT	154	240,452	0.01
Prologis	53,007	8,924,258	0.25
Public Storage	8,393	3,143,682	0.09
Realty Income	31,665	2,266,897	0.06
Regency Centers	6,030	454,360	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	17,636	320,286	0.01
SBA Communications	5,550	2,159,061	0.06
Scentre Group	256,955	590,349	0.02
Segro	81,137	1,578,656	0.04
Simon Property Group	19,070	3,046,814	0.09
Stockland	182,339	562,095	0.02
Sun Communities	5,687	1,194,099	0.03
UDR	9,933	595,881	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	10,676	748,113	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	295	20,672	0.00
Ventas	25,631	1,310,257	0.04
VICI Properties	30,873	929,586	0.03
Vicinity Centres	353,891	434,831	0.01
Welltower	27,777	2,382,433	0.07
Weyerhaeuser	50,172	2,066,083	0.06
WP Carey	8,469	694,881	0.02
小売（4.80%）（2020年12月31日：4.01%）			
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution	238,776	277,582	0.01
Advance Auto Parts	2,827	678,141	0.02
ANTA Sports Products	64,200	962,634	0.03
Atacadao	3,100	8,487	0.00
AutoZone	1,163	2,438,102	0.07
Best Buy	16,305	1,656,588	0.05
BGF retail	171	20,930	0.00
Bidvest Group	20,174	239,471	0.01
Bosideng International Holdings	44,000	27,711	0.00
Burlington Stores	2,854	831,970	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.80%）（2020年12月31日：4.01%）（続き）			
Canadian Tire	4,748	682,007	0.02
CarMax	9,335	1,215,697	0.03
Carvana	1,400	324,506	0.01
Central Retail	269,100	257,782	0.01
Chipotle Mexican Grill	1,225	2,141,606	0.06
CK Hutchison Holdings	66,000	425,817	0.01
Clicks Group	19,851	392,455	0.01
Copart	10,379	1,573,664	0.04
Costco Wholesale	24,496	13,906,379	0.40
CP ALL	203,500	359,422	0.01
CVS Health	72,725	7,502,311	0.21
Darden Restaurants	6,268	944,212	0.03
Dollar General	12,429	2,931,131	0.08
Dollar Tree	12,036	1,691,299	0.05
Dollarama	10,803	541,454	0.02
Domino's Pizza	1,568	884,869	0.03
Domino's Pizza Enterprises	2,965	254,438	0.01
E-MART	241	30,613	0.00
Falabella	84,781	276,533	0.01
Fast Retailing	3,826	2,169,911	0.06
GOME Retail Holdings	1,311,000	110,983	0.00
Haidilao International Holding	40,000	90,299	0.00
Hennes & Mauritz	58,907	1,158,641	0.03
Home Depot	73,679	30,577,522	0.87
Home Product Center	619,800	269,035	0.01
Hotai Motor	23,000	510,428	0.01
Hotel Shilla	2,499	163,972	0.00
Industria de Diseno Textil	76,631	2,486,240	0.07
JD Health International	39,800	313,701	0.01
JD Sports Fashion	91,665	270,411	0.01
Jiumaojiu International Holdings	44,000	77,319	0.00
Jubilant Foodworks	3,900	188,406	0.01
JUMBO	10,821	155,051	0.00
Kering	5,294	4,255,775	0.12
Kingfisher	133,511	611,761	0.02
L Brands	16,886	1,178,474	0.03
Laobaixing Pharmacy Chain	1,356	10,506	0.00
Li Ning	98,500	1,078,329	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.80%）（2020年12月31日：4.01%）（続き）			
Lojas Renner	33,847	148,514	0.00
Lowe's	48,528	12,543,517	0.36
Lululemon Athletica	5,208	2,038,672	0.06
Magazine Luiza	235,200	304,873	0.01
Mango Excellent Media	3,200	28,730	0.00
McDonald's	42,640	11,430,505	0.33
McDonald's Holdings Japan	1,300	57,462	0.00
Mr Price Group	24,271	303,388	0.01
Next	8,317	918,094	0.03
Nitori Holdings	3,830	572,895	0.02
O'Reilly Automotive	2,027	1,431,528	0.04
Pan Pacific International Holdings	26,700	367,964	0.01
Pandora	6,423	800,782	0.02
President Chain Store	47,000	464,615	0.01
PTT Oil & Retail Business	358,800	290,004	0.01
Raia Drogasil	51,200	223,368	0.01
Reece	20,529	403,439	0.01
Restaurant Brands International	11,765	714,385	0.02
Ross Stores	17,410	1,989,615	0.06
Ryohin Keikaku	10,100	153,840	0.00
Samsung C&T	4,142	414,636	0.01
Shanghai M&G Stationery	3,100	31,378	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding	97,800	185,406	0.01
SM Investments	10,740	198,614	0.01
Starbucks	54,998	6,433,116	0.18
Sun Art Retail Group	438,000	175,845	0.00
Swatch Group (Bearer)	995	304,675	0.01
Target	34,848	8,065,221	0.23
Titan	20,362	690,935	0.02
TJX	54,265	4,119,799	0.12
Tractor Supply	8,137	1,941,488	0.06
Trent	19,578	280,492	0.01
Tsuruha Holdings	3,400	325,961	0.01
Ulta Beauty	3,086	1,272,481	0.04
USS	13,100	204,312	0.01
Via	79,000	74,461	0.00
Walgreens Boots Alliance	38,790	2,023,286	0.06
Wal-Mart de Mexico	225,700	839,165	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.80%）（2020年12月31日：4.01%）（続き）			
Wal-Mart Stores	85,936	12,434,080	0.36
Welcia Holdings	5,800	180,817	0.00
Yum China Holdings	22,400	1,116,416	0.03
Yum! Brands	16,072	2,231,758	0.06
Zhongsheng Group Holdings	25,500	198,864	0.01
半導体（7.72%）（2020年12月31日：5.96%）			
Advanc ed Micro Devices	67,747	9,748,793	0.28
Advantest	7,400	700,447	0.02
Analog Devices	25,859	4,545,236	0.13
Applied Materials	64,631	10,170,334	0.29
ASE Technology Holding	112,000	431,127	0.01
ASM International	2,014	890,247	0.02
ASML Holding	29,130	23,410,588	0.67
Broadcom	23,172	15,418,881	0.44
Entegris	5,244	726,714	0.02
Globalwafers	2,000	64,192	0.00
Hamamatsu Photonics	4,700	299,579	0.01
Inari Amertron	276,900	265,867	0.01
Infineon Technologies	96,921	4,492,507	0.13
Intel	283,149	14,582,173	0.42
IPG Photonics	1,087	187,116	0.00
JCET Group	30,200	146,988	0.00
KLA-Tencor	7,125	3,064,534	0.09
Lam Research	10,295	7,403,649	0.21
Marvell Technology	39,399	3,447,019	0.10
Maxscend Microelectronics	3,800	194,849	0.00
MediaTek	69,000	2,967,796	0.08
Microchip Technology	29,409	2,560,348	0.07
Micron Technology	52,381	4,879,290	0.14
Monolithic Power Systems	1,003	494,810	0.01
Nanya Technology	88,000	248,411	0.01
Novatek Microelectronics	14,000	272,744	0.01
NVIDIA	175,751	51,690,127	1.48
NXP Semiconductors	19,357	4,409,137	0.13
ON Semiconductor	18,728	1,272,006	0.04
Qorvo	5,923	926,298	0.03
QUALCOMM	64,388	11,774,634	0.34

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
半導体（7.72%）（2020年12月31日：5.96%）（続き）			
Realtek Semiconductor	14,000	293,490	0.01
Renesas Electronics	62,200	768,621	0.02
Rohm	6,140	558,255	0.02
Samsung Electronics	269,620	17,759,197	0.51
SK Hynix	31,500	3,471,293	0.10
Skyworks Solutions	6,629	1,028,423	0.03
STMicroelectronics	47,219	2,328,858	0.07
SUMCO	2,200	44,877	0.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,737,000	38,611,161	1.10
Teradyne	5,048	825,499	0.02
Texas Instruments	65,812	12,403,588	0.35
Tokyo Electron	10,300	5,928,392	0.17
United Microelectronics	568,000	1,334,442	0.04
Vanguard International Semiconductor	40,000	228,431	0.01
Win Semiconductors	19,000	257,184	0.01
Winbond Electronics	33,000	40,554	0.00
Xilinx	11,491	2,436,437	0.07
造船（0.00%）（2020年12月31日：0.01%）			
HLB	565	16,540	0.00
ソフトウェア（9.36%）（2020年12月31日：8.65%）			
Activision Blizzard	36,173	2,406,590	0.07
Adobe	33,559	19,029,967	0.54
Akamai Technologies	8,304	971,900	0.03
Alibaba Health Information Technology	212,000	179,198	0.01
Amadeus IT Group	31,757	2,153,842	0.06
ANSYS	6,133	2,460,069	0.07
Asana - Class A	2,993	223,128	0.01
Autodesk	15,617	4,391,344	0.13
AVEVA Group	9,237	425,876	0.01
Bentley Systems - Class B	4,600	222,318	0.01
Bilibili	7,900	366,560	0.01
Bill.com Holdings	3,654	910,394	0.03
Black Knight	7,951	659,058	0.02
BlackBerry	33,287	311,485	0.01
Broadridge Financial Solutions	5,394	986,131	0.03
Capcom	14,000	329,226	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.36%）（2020年12月31日：8.65%）（続き）			
CD Projekt	3,400	162,728	0.00
Ceridian HCM Holding	7,800	814,788	0.02
Cerner	18,529	1,720,788	0.05
Check Point Software Technologies	6,362	741,555	0.02
China Youzan	1,932,000	133,817	0.00
Citrix Systems	5,280	499,435	0.01
Clarivate	11,800	277,536	0.01
Cloudflare	9,600	1,262,400	0.04
Constellation Software	1,039	1,930,468	0.06
Coupa Software	5,003	790,724	0.02
Dassault Systemes	51,509	3,064,112	0.09
Datadog	8,700	1,549,557	0.04
DocuSign	11,184	1,703,435	0.05
Douzone Bizon	245	15,045	0.00
Dropbox	23,755	582,948	0.02
Dynatrace	11,300	681,955	0.02
Electronic Arts	14,138	1,864,802	0.05
Fair Isaac	1,127	488,746	0.01
Fidelity National Information Services	35,038	3,824,398	0.11
Fiserv	26,339	2,733,725	0.08
Guidewire Software	4,604	522,692	0.02
HCL Technologies	38,089	675,896	0.02
HubSpot	3,367	2,219,358	0.06
Hundsun Technologies	1,820	17,748	0.00
Iflytek	3,200	26,365	0.00
Intuit	19,562	12,582,670	0.36
Jack Henry & Associates	2,878	480,597	0.01
Kingdee International Software Group	151,000	464,836	0.01
Kingsoft	53,000	232,835	0.01
Koei Tecmo Holdings	300	11,788	0.00
Konami Holdings	3,400	162,980	0.00
Lightspeed Commerce	4,900	198,149	0.01
Microsoft	501,921	168,806,072	4.83
Ming Yuan Cloud Group Holdings	75,000	170,850	0.01
MongoDB	2,958	1,565,817	0.05
Nemetschek	2,650	339,932	0.01
NetEase	3,800	386,764	0.01
NetEase	76,000	1,535,344	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.36%）（2020年12月31日：8.65%）（続き）			
Netmarble	1,477	155,310	0.00
Nexon	33,400	645,058	0.02
Nuance Communications	17,481	967,049	0.03
Open Text	19,526	928,109	0.03
Oracle	80,749	7,042,120	0.20
Oracle (Japan listed)	1,100	83,488	0.00
Palantir Technologies	47,300	861,333	0.02
Paychex	15,766	2,152,059	0.06
Paycom Software	2,308	958,259	0.03
Pearl Abyss	650	75,621	0.00
PTC	4,222	511,495	0.01
Sage Group	83,888	968,742	0.03
salesforce.com	67,844	17,241,196	0.49
SAP	71,771	10,194,084	0.29
ServiceNow	14,258	9,255,010	0.26
Shanghai Baosight Software	130	1,241	0.00
Sinch	50,005	635,705	0.02
Snowflake	11,400	3,861,750	0.11
Splunk	6,810	788,053	0.02
Square Enix Holdings	3,800	194,694	0.01
SS&C Technologies Holdings	10,823	887,270	0.03
Take-Two Interactive Software	6,655	1,182,727	0.03
Tech Mahindra	30,432	733,027	0.02
Temenos	2,989	413,503	0.01
Tencent Music Entertainment Group	27,900	191,115	0.01
TIS	12,600	374,756	0.01
TOTVS	38,400	197,446	0.01
Twilio	8,849	2,330,296	0.07
Tyler Technologies	2,196	1,181,338	0.03
Ubisoft Entertainment	3,451	169,027	0.01
Unity Software	2,200	314,578	0.01
Veeva Systems	7,221	1,844,821	0.05
VMware	15,880	1,840,174	0.05
WiseTech Global	6,416	273,261	0.01
Workday	7,811	2,133,809	0.06
Worldline	13,672	761,997	0.02
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	4,700	19,926	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.36%）（2020年12月31日：8.65%）（続き）			
Xero	11,262	1,158,116	0.03
Yonyou Network Technology	7,130	40,140	0.00
Zoom Video Communications	10,253	1,885,629	0.05
ZoomInfo Technologies	12,459	799,868	0.02
テクノロジーハードウェア・機器（0.05%）（2020年12月31日：0.04%）			
Canon	51,400	1,250,240	0.04
Ricoh	21,400	199,031	0.00
Seiko Epson	13,900	249,984	0.01
電気通信（2.79%）（2020年12月31日：2.98%）			
Accton Technology	21,000	197,347	0.01
Advanced Info Service	18,900	130,130	0.00
America Movil	796,000	843,647	0.02
Arista Networks	11,304	1,624,950	0.05
AT&T	333,699	8,208,995	0.23
Axiata Group	319,699	319,239	0.01
BCE	4,319	225,020	0.01
Bharti Airtel	106,841	982,811	0.03
BT Group	609,287	1,399,209	0.04
Chunghwa Telecom	212,000	892,688	0.03
Cisco Systems	294,631	18,670,766	0.53
Deutsche Telekom	157,850	2,925,964	0.08
DiGi.Com	207,300	216,953	0.01
Elisa	10,848	667,643	0.02
Emirates Telecommunications Group	175,987	1,518,843	0.04
Etihad Etisalat	20,772	172,344	0.00
Far EasTone Telecommunications	102,000	238,161	0.01
GDS Holdings	3,900	183,924	0.01
Globe Telecom	3,790	246,907	0.01
Hellenic Telecommunications Organization	1,933	35,732	0.00
Hikari Tsushin	2,400	369,103	0.01
HKT Trust & HKT	148,000	198,946	0.01
Indus Towers	8,352	27,898	0.00
Juniper Networks	13,041	465,694	0.01
KDDI	121,700	3,553,084	0.10
Koninklijke KPN	226,646	703,635	0.02
LG Uplus	14,452	165,339	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（2.79%）（2020年12月31日：2.98%）（続き）			
Lumen Technologies	55,529	696,889	0.02
Maxis	257,700	300,011	0.01
Mobile Telecommunications	26,411	51,992	0.00
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	49,944	160,166	0.00
Mobile TeleSystems	26,300	209,085	0.01
Motorola Solutions	11,169	3,034,617	0.09
MTN Group	95,720	1,023,832	0.03
Nice	3,737	1,142,688	0.03
Nippon Telegraph & Telephone	54,100	1,479,875	0.04
Nokia	353,754	2,242,359	0.06
Ooredoo	78,999	152,313	0.00
Orange	125,391	1,342,243	0.04
Orange Polska	85,033	178,277	0.00
Palo Alto Networks	2,554	1,421,965	0.04
PLDT	6,695	237,904	0.01
Proximus	10,298	200,725	0.01
Rogers Communications	29,762	1,419,123	0.04
Samsung SDI	2,983	1,643,630	0.05
Saudi Telecom	11,305	338,451	0.01
Singapore Telecommunications	37,000	63,672	0.00
Singapore Telecommunications	349,700	601,791	0.02
SK Telecom	5,223	254,395	0.01
SoftBank	190,700	2,408,694	0.07
SoftBank Group	56,100	2,647,279	0.08
Spark New Zealand	100,888	312,210	0.01
Swisscom	1,386	782,786	0.02
Taiwan Mobile	84,000	303,611	0.01
Tele2	29,798	424,893	0.01
Telecom Italia	492,736	243,299	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	207,534	2,287,405	0.07
Telefonica	183,665	804,543	0.02
Telefonica Brasil	27,400	237,057	0.01
Telefonica Deutschland Holding	103,444	287,151	0.01
Telenor	38,174	599,993	0.02
Telia	169,389	662,394	0.02
Telkom Indonesia Persero	2,775,600	786,769	0.02
Telstra	228,309	693,847	0.02
TELUS	27,324	644,406	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（2.79%）（2020年12月31日：2.98%）（続き）			
TIM	111,200	262,528	0.01
T-Mobile US	28,243	3,275,623	0.09
TRUE	1,351,700	193,418	0.01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	86,973	120,900	0.00
Verizon Communications	230,722	11,988,315	0.34
Vodacom Group	48,667	410,498	0.01
Vodafone Group	1,829,000	2,781,005	0.08
Xiaomi	308,000	746,662	0.02
ZTE - Class A	29,900	157,162	0.00
ZTE - Class H	11,200	30,671	0.00
繊維（0.01%）（2020年12月31日：0.02%）			
Far Eastern New Century	204,000	216,041	0.00
Mohawk Industries	1,637	298,228	0.01
玩具・ゲーム・趣味（0.09%）（2020年12月31日：0.24%）			
Bandai Namco Holdings	5,100	398,327	0.01
Hasbro	8,719	887,420	0.02
Nintendo	4,360	2,031,297	0.06
輸送（1.76%）（2020年12月31日：1.62%）			
AP Moller - Maersk - Class A	167	556,135	0.02
AP Moller - Maersk - Class B	448	1,606,299	0.05
Auckland International Airport	66,803	352,173	0.01
Aurizon Holdings	194,750	494,160	0.01
BTS Group Holdings	1,019,400	285,328	0.01
Canadian National Railway	38,667	4,756,425	0.14
Canadian Pacific Railway	35,320	2,543,968	0.07
Canadian Pacific Railway	18,913	1,360,601	0.04
Central Japan Railway	7,940	1,058,046	0.03
CH Robinson Worldwide	7,538	811,315	0.02
Container Of India	8,507	70,329	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class A	34,060	99,882	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	91,650	177,744	0.01
CSX	101,405	3,812,828	0.11
Deutsche Post	35,843	2,304,607	0.07
DiDi Global	34,600	172,308	0.00
DSV PANALPINA	10,890	2,543,401	0.07

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
輸送（1.76%）（2020年12月31日：1.62%）（続き）			
East Japan Railway	25,000	1,535,539	0.04
Evergreen Marine Taiwan	113,000	582,011	0.02
Expeditors International of Washington	10,629	1,427,368	0.04
FedEx	13,579	3,512,073	0.10
Getlink	20,371	337,295	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	22,300	632,274	0.02
HMM	10,266	232,307	0.01
Hyundai Glovis	1,045	147,685	0.00
InPost	23,137	278,848	0.01
JB Hunt Transport Services	3,547	725,007	0.02
Keio	11,000	484,304	0.01
Keisei Electric Railway	6,300	170,145	0.00
Kintetsu Group Holdings	8,000	223,351	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings	7,827	476,977	0.01
Kuehne Nagel International	3,581	1,157,050	0.03
MTR	145,943	783,412	0.02
Nippon Express	6,200	366,923	0.01
Nippon Yusen KK	11,500	874,821	0.02
Norfolk Southern	11,767	3,503,154	0.10
Odakyu Electric Railway	14,400	267,104	0.01
Old Dominion Freight Line	5,383	1,929,160	0.06
Rumo	50,900	162,295	0.00
SG Holdings	30,800	720,285	0.02
Taiwan High Speed Rail	204,000	218,253	0.01
TFI International	2,430	272,924	0.01
Tobu Railway	2,500	56,923	0.00
Tokyu	48,900	648,858	0.02
Union Pacific	31,036	7,818,900	0.22
United Parcel Service	34,521	7,399,231	0.21
Wan Hai Lines	22,100	158,559	0.00
West Japan Railway	13,000	543,007	0.02
Yamato Holdings	24,300	570,387	0.02
Yang Ming Marine Transport	46,000	201,178	0.01
ZTO Express Cayman	8,800	248,336	0.01
公益事業－電気（1.36%）（2020年12月31日：3.05%）			
Adani Green Energy	24,027	429,968	0.01
Algonquin Power & Utilities	36,300	525,037	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気（1.36%）（2020年12月31日：3.05%）（続き）			
AusNet Services	139,551	260,754	0.01
Brookfield Renewable	4,000	147,409	0.00
Centrais Eletricas Brasileiras	20,000	119,964	0.00
CGN Power	1,150,000	349,589	0.01
Consolidated Edison	25,512	2,176,684	0.06
E.ON	150,019	2,079,974	0.06
Edison International	15,263	1,041,700	0.03
Electricite de France	27,543	323,555	0.01
Elia Group	1,545	203,282	0.01
Endesa	14,949	343,400	0.01
Enel	584,667	4,684,767	0.13
Enel Americas Sa	211,904	23,130	0.00
Energisa	15,600	124,268	0.00
Engie	76,443	1,131,319	0.03
Equatorial Energia	55,600	225,694	0.01
Eversource Energy	23,045	2,096,634	0.06
Exelon	33,660	1,944,202	0.06
Fortis	29,399	1,420,434	0.04
Gulf Energy Development	165,450	226,593	0.01
Hydro One	16,195	421,943	0.01
Iberdrola	421,379	4,988,390	0.14
Interconexion Electrica	3,427	18,861	0.00
Mercury	41,390	173,427	0.00
Meridian Energy	80,652	267,809	0.01
NextEra Energy	139,867	13,057,983	0.37
Northland Power	6,061	182,096	0.01
Orsted	13,105	1,673,529	0.05
Power Grid of India	115,190	316,737	0.01
Public Service Enterprise Group	33,045	2,205,093	0.06
Red Electrica	32,424	701,500	0.02
SSE	80,562	1,799,343	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	126,262	1,021,464	0.03
Uniper	8,362	397,487	0.01
Verbund	4,692	527,705	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気・ガス（0.33%）（2020年12月31日：0.39%）			
Adani Gas	9,462	219,164	0.00
Atmos Energy	7,941	831,979	0.02
Beijing Enterprises Holdings	71,000	244,975	0.01
Canadian Utilities	11,166	324,332	0.01
China Resources Gas Group	56,000	316,407	0.01
Enagas	25,108	582,477	0.02
ENN Energy Holdings	49,400	930,175	0.03
GAIL India	25,916	45,044	0.00
Hong Kong & China Gas	395,759	616,256	0.02
National Grid	242,807	3,485,364	0.10
Naturgy Energy Group	7,477	243,436	0.01
Osaka Gas	4,700	77,588	0.00
Sempra Energy	15,093	1,996,502	0.06
Snam	96,665	582,615	0.02
Tokyo Gas	24,400	436,914	0.01
UGI	11,107	509,922	0.01
水道（0.16%）（2020年12月31日：0.12%）			
American Water Works	8,351	1,577,170	0.05
Beijing Enterprises Water Group	640,000	248,733	0.01
Essential Utilities	9,704	521,008	0.02
Metro Pacific Investments	1,745,000	133,461	0.00
Severn Trent	17,983	717,803	0.02
Suez	17,986	405,187	0.01
United Utilities Group	56,926	839,656	0.02
Veolia Environnement	31,663	1,161,591	0.03
普通株式		3,469,347,160	99.18

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式			
自動車製造（0.05%）（2020年12月31日：0.01%）			
Bayerische Motoren Werke	2,497	208,142	0.01
Hyundai Motor	1,752	145,171	0.00
Hyundai Motor 2nd Pref	616	52,337	0.00
Porsche Automobil Holding	3,876	367,786	0.01
Volkswagen	4,812	971,207	0.03
銀行（0.06%）（2020年12月31日：0.12%）			
Banco Bradesco	363,564	1,253,872	0.04
Bancolombia	7,791	61,256	0.00
Itau Unibanco Holding	207,100	778,949	0.02
飲料（なし）（2020年12月31日：0.00%）			
化学（0.02%）（2020年12月31日：0.02%）			
FUCHS PETROLUB SE	6,667	302,662	0.01
LG Chem	828	199,904	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	3,277	167,269	0.00
化粧品・パーソナルケア（0.00%）（2020年12月31日：なし）			
LG Household & Health Care	211	109,338	0.00
電子機器（0.03%）（2020年12月31日：0.02%）			
Sartorius	1,430	967,912	0.03
家庭用品（0.03%）（2020年12月31日：0.05%）			
Henkel	14,173	1,146,601	0.03
鉄・鉄鋼（なし）（2020年12月31日：0.00%）			
石油・ガス（0.01%）（2020年12月31日：0.00%）			
Surgutneftegas	308,989	158,292	0.01
その他の金融（0.00%）（2020年12月31日：0.02%）			
Itausa	73,185	117,333	0.00
小売（なし）（2020年12月31日：0.00%）			
半導体（0.08%）（2020年12月31日：0.07%）			
Samsung Electronics	45,390	2,718,627	0.08

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式（続き）			
電気通信（なし）（2020年12月31日：0.01%）			
公益事業－電気（0.01%）（2020年12月31日：0.01%）			
Centrais Eletricas Brasileiras	25,300	149,938	0.00
Cia Energetica de Minas Gerais	133,913	315,188	0.01
優先株式合計		10,191,784	0.29
ライツ			
機械－建設・鉱業（0.00%）（2020年12月31日：なし）			
Doosan Heavy Industries & Construction	991	3,668	0.00
その他製造（なし）（2020年12月31日：0.00%）			
石油・ガス（なし）（2020年12月31日：0.00%）			
不動産（なし）（2020年12月31日：なし）			
Seazen Group	8,666	0	0.00
ライツ合計		3,668	0.00
ワラント			
輸送（0.00%）（2020年12月31日：0.00%）			
BTS Group Holdings	4,610	88	0.00
BTS Group Holdings	9,220	138	0.00
BTS Group Holdings	2,305	50	0.00
ワラント		276	0.00
預託証券			
自動車製造（なし）（2020年12月31日：0.09%）			
銀行（なし）（2020年12月31日：0.02%）			
バイオテクノロジー（なし）（2020年12月31日：0.04%）			

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）

預託証券（続き）

建築・建設資材（なし）（2020年12月31日：0.02%）

化学（なし）（2020年12月31日：0.00%）

商業サービス（なし）（2020年12月31日：0.04%）

各種金融サービス（なし）（2020年12月31日：0.01%）

土木・建設（なし）（2020年12月31日：0.00%）

食品（なし）（2020年12月31日：0.01%）

住宅建設（なし）（2020年12月31日：0.00%）

インターネット（なし）（2020年12月31日：0.99%）

宿泊施設（なし）（2020年12月31日：0.02%）

鉱業（なし）（2020年12月31日：0.00%）

石油・ガス（なし）（2020年12月31日：0.01%）

医薬品（なし）（2020年12月31日：0.01%）

不動産（なし）（2020年12月31日：0.00%）

ソフトウェア（なし）（2020年12月31日：0.08%）

電気通信（なし）（2020年12月31日：0.03%）

輸送（なし）（2020年12月31日：0.01%）

普通株式

医薬品（なし）（2020年12月31日：0.01%）

産業不明の小規模投資（なし）（2020年12月31日：0.01%）

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	AUD	389,500	CHF	253,953	4,469	0.00
04/01/2022	AUD	326,200	CHF	212,650	3,777	0.00
04/01/2022	AUD	202,000	CHF	133,253	618	0.00
04/01/2022	AUD	310,000	EUR	196,492	1,935	0.00
04/01/2022	AUD	38,000	EUR	23,914	433	0.00
04/01/2022	AUD	94,800	JPY	7,750,459	1,620	0.00
04/01/2022	AUD	181,000	USD	129,809	1,787	0.00
04/01/2022	CAD	506,100	CHF	362,431	2,891	0.00
04/01/2022	CAD	314,000	CHF	224,586	2,098	0.00
04/01/2022	CAD	604,300	CHF	437,085	(1,300)	(0.00)
04/01/2022	CAD	58,000	EUR	39,624	857	0.00
04/01/2022	CAD	480,000	EUR	333,848	350	0.00
04/01/2022	CAD	147,200	JPY	13,110,971	2,679	0.00
04/01/2022	CAD	280,000	USD	220,344	1,325	0.00
04/01/2022	CHF	28,512	AUD	43,000	29	0.00
04/01/2022	CHF	744,204	AUD	1,135,400	(8,719)	(0.00)
04/01/2022	CHF	15,750,977	AUD	24,030,600	(184,531)	(0.01)
04/01/2022	CHF	47,260	CAD	66,000	(382)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,269,393	CAD	1,761,600	(1,432)	(0.00)
04/01/2022	CHF	26,866,803	CAD	37,284,400	(30,305)	(0.00)
04/01/2022	CHF	7,832,359	DKK	55,936,500	43,470	0.00
04/01/2022	CHF	370,065	DKK	2,642,900	2,054	0.00
04/01/2022	CHF	79,343,960	EUR	76,184,000	444,692	0.01
04/01/2022	CHF	3,748,800	EUR	3,599,500	21,011	0.00
04/01/2022	CHF	315,000	EUR	302,329	1,908	0.00
04/01/2022	CHF	141,811	EUR	136,000	980	0.00
04/01/2022	CHF	38,000	EUR	36,544	148	0.00
04/01/2022	CHF	57,747	GBP	47,000	(281)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,534,839	GBP	1,254,500	(14,650)	(0.00)
04/01/2022	CHF	32,485,496	GBP	26,552,000	(310,069)	(0.01)
04/01/2022	CHF	6,654,920	HKD	56,153,100	101,337	0.00
04/01/2022	CHF	314,429	HKD	2,653,100	4,788	0.00
04/01/2022	CHF	998,610	ILS	3,400,200	3,520	0.00
04/01/2022	CHF	47,167	ILS	160,600	166	0.00
04/01/2022	CHF	51,798,215	JPY	6,360,888,100	1,611,653	0.05
04/01/2022	CHF	2,447,329	JPY	300,535,200	76,146	0.00
04/01/2022	CHF	96,400	JPY	11,899,355	2,467	0.00
04/01/2022	CHF	91,346	JPY	11,342,000	1,761	0.00
04/01/2022	CHF	81,728	NOK	806,100	(1,715)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,729,692	NOK	17,060,300	(36,285)	(0.00)
05/01/2022	CHF	615,210	NZD	981,400	3,303	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/01/2022	CHF	29,087	NZD	46,400	156	0.00
04/01/2022	CHF	10,683,386	SEK	104,769,000	153,405	0.00
04/01/2022	CHF	504,766	SEK	4,950,100	7,248	0.00
04/01/2022	CHF	125,853	SGD	186,800	(435)	(0.00)
04/01/2022	CHF	2,664,067	SGD	3,954,200	(9,206)	(0.00)
04/01/2022	CHF	533,435,121	USD	577,362,600	8,089,983	0.23
04/01/2022	CHF	25,203,549	USD	27,278,900	382,351	0.01
04/01/2022	CHF	947,084	USD	1,029,000	10,438	0.00
04/01/2022	CHF	184,000	USD	199,817	2,126	0.00
04/01/2022	DKK	471,000	CHF	65,966	(384)	(0.00)
04/01/2022	DKK	759,300	CHF	106,221	(483)	(0.00)
04/01/2022	DKK	906,600	CHF	127,217	(1,004)	(0.00)
04/01/2022	DKK	721,000	EUR	96,933	8	0.00
04/01/2022	DKK	220,800	JPY	3,819,751	590	0.00
04/01/2022	DKK	420,000	USD	63,883	335	0.00
04/01/2022	EUR	30,092	AUD	47,000	50	0.00
04/01/2022	EUR	55,084	AUD	87,000	(612)	(0.00)
04/01/2022	EUR	213,015	AUD	335,000	(1,321)	(0.00)
04/01/2022	EUR	11,679,624	AUD	18,558,900	(211,185)	(0.01)
04/01/2022	EUR	51,050	CAD	74,000	(530)	(0.00)
04/01/2022	EUR	92,680	CAD	135,000	(1,480)	(0.00)
04/01/2022	EUR	357,095	CAD	520,000	(5,580)	(0.00)
04/01/2022	EUR	19,921,548	CAD	28,794,900	(141,326)	(0.00)
04/01/2022	EUR	46,129	CHF	48,000	(223)	(0.00)
04/01/2022	EUR	84,467	CHF	88,000	(526)	(0.00)
04/01/2022	EUR	327,028	CHF	341,000	(2,356)	(0.00)
04/01/2022	EUR	642,000	CHF	668,855	(3,995)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,034,100	CHF	1,075,799	(4,726)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,234,800	CHF	1,288,637	(10,083)	(0.00)
04/01/2022	EUR	18,118,098	CHF	18,869,600	(105,757)	(0.00)
04/01/2022	EUR	27,159	DKK	202,000	(1)	0.00
04/01/2022	EUR	104,999	DKK	781,000	(10)	0.00
04/01/2022	EUR	5,807,925	DKK	43,200,100	(497)	(0.00)
04/01/2022	EUR	61,642	GBP	52,000	(332)	(0.00)
04/01/2022	EUR	112,752	GBP	96,000	(1,806)	(0.00)
04/01/2022	EUR	435,968	GBP	370,000	(5,364)	(0.00)
04/01/2022	EUR	24,087,704	GBP	20,506,200	(382,094)	(0.01)
04/01/2022	EUR	4,934,851	HKD	43,367,300	49,362	0.00
04/01/2022	EUR	88,726	HKD	784,000	339	0.00
04/01/2022	EUR	23,093	HKD	203,000	223	0.00
04/01/2022	EUR	740,505	ILS	2,626,000	(1,620)	(0.00)

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	EUR	38,409,147	JPY	4,912,549,100	1,018,552	0.03
04/01/2022	EUR	685,552	JPY	88,757,000	8,848	0.00
04/01/2022	EUR	300,700	JPY	38,686,107	6,008	0.00
04/01/2022	EUR	178,951	JPY	22,996,000	3,807	0.00
04/01/2022	EUR	97,171	JPY	12,573,000	1,319	0.00
04/01/2022	EUR	23,628	NOK	238,000	(119)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,282,626	NOK	13,175,800	(35,541)	(0.00)
05/01/2022	EUR	456,210	NZD	758,000	(153)	(0.00)
04/01/2022	EUR	7,922,038	SEK	80,913,700	72,001	0.00
04/01/2022	EUR	20,116	SEK	207,000	13	0.00
04/01/2022	EUR	141,924	SEK	1,462,000	(83)	(0.00)
04/01/2022	EUR	36,730	SEK	379,000	(92)	(0.00)
04/01/2022	EUR	35,604	SGD	55,000	(308)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,975,420	SGD	3,053,800	(18,731)	(0.00)
04/01/2022	EUR	395,551,008	USD	445,900,300	3,920,202	0.11
04/01/2022	EUR	7,111,237	USD	8,056,000	30,896	0.00
04/01/2022	EUR	1,852,246	USD	2,087,000	19,374	0.00
04/01/2022	EUR	1,008,624	USD	1,141,000	6,007	0.00
04/01/2022	EUR	573,000	USD	648,329	3,286	0.00
04/01/2022	GBP	31,263	AUD	58,000	176	0.00
04/01/2022	GBP	2,218,981	AUD	4,141,800	(5,796)	(0.00)
04/01/2022	GBP	3,784,856	CAD	6,426,100	39,038	0.00
04/01/2022	GBP	52,602	CAD	90,000	(3)	0.00
04/01/2022	GBP	3,441,940	CHF	4,211,100	40,194	0.00
04/01/2022	GBP	360,400	CHF	440,615	4,563	0.00
04/01/2022	GBP	430,400	CHF	527,258	4,283	0.00
04/01/2022	GBP	224,000	CHF	274,122	2,544	0.00
04/01/2022	GBP	48,212	CHF	59,000	548	0.00
04/01/2022	GBP	1,103,413	DKK	9,640,900	20,430	0.00
04/01/2022	GBP	15,566	DKK	136,000	289	0.00
04/01/2022	GBP	11,178,349	EUR	13,130,700	208,287	0.01
04/01/2022	GBP	342,000	EUR	400,045	8,291	0.00
04/01/2022	GBP	157,514	EUR	185,000	2,963	0.00
04/01/2022	GBP	42,000	EUR	49,165	976	0.00
04/01/2022	GBP	937,547	HKD	9,678,200	28,477	0.00
04/01/2022	GBP	13,172	HKD	136,000	397	0.00
04/01/2022	GBP	140,677	ILS	586,000	2,260	0.00
04/01/2022	GBP	7,297,190	JPY	1,096,328,400	363,222	0.01
04/01/2022	GBP	102,134	JPY	15,417,000	4,455	0.00
04/01/2022	GBP	104,800	JPY	15,890,582	3,953	0.00
04/01/2022	GBP	3,452	NOK	41,000	26	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	GBP	243,677	NOK	2,940,400	(3,394)	(0.00)
05/01/2022	GBP	86,696	NZD	169,200	1,583	0.00
04/01/2022	GBP	1,505,077	SEK	18,057,400	44,107	0.00
04/01/2022	GBP	20,958	SEK	254,000	332	0.00
04/01/2022	GBP	375,309	SGD	681,500	2,829	0.00
04/01/2022	GBP	5,533	SGD	10,000	76	0.00
04/01/2022	GBP	75,150,700	USD	99,511,100	2,276,774	0.06
04/01/2022	GBP	1,057,137	USD	1,399,000	32,839	0.00
04/01/2022	GBP	200,000	USD	264,707	6,183	0.00
04/01/2022	HKD	762,200	CHF	89,794	(786)	(0.00)
04/01/2022	HKD	473,000	CHF	56,065	(863)	(0.00)
04/01/2022	HKD	910,200	CHF	107,932	(1,709)	(0.00)
04/01/2022	HKD	724,000	EUR	82,056	(450)	(0.00)
04/01/2022	HKD	221,600	JPY	3,228,778	385	0.00
04/01/2022	HKD	422,000	USD	54,113	15	0.00
04/01/2022	ILS	46,200	CHF	13,407	130	0.00
04/01/2022	ILS	55,100	CHF	16,106	27	0.00
04/01/2022	ILS	13,400	JPY	491,981	33	0.00
04/01/2022	JPY	3,061,907	AUD	38,000	(1,038)	(0.00)
04/01/2022	JPY	5,693,339	AUD	70,400	(1,744)	(0.00)
04/01/2022	JPY	66,229,887	AUD	822,800	(23,080)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,820,386	CAD	109,300	(1,250)	(0.00)
04/01/2022	JPY	5,161,213	CAD	59,000	(1,889)	(0.00)
04/01/2022	JPY	112,960,461	CAD	1,276,600	(29,705)	(0.00)
04/01/2022	JPY	4,679,244	CHF	38,000	(1,071)	(0.00)
04/01/2022	JPY	8,792,064	CHF	71,600	(2,232)	(0.00)
04/01/2022	JPY	53,571,000	CHF	434,347	(11,495)	(0.00)
04/01/2022	JPY	86,339,000	CHF	702,121	(20,824)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,735,568	CHF	836,600	(26,030)	(0.00)
04/01/2022	JPY	103,100,400	CHF	841,050	(27,746)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,514,955	DKK	88,000	(299)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,819,358	DKK	163,900	(577)	(0.00)
04/01/2022	JPY	32,933,583	DKK	1,915,300	(6,855)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,955,000	EUR	77,750	(1,969)	(0.00)
04/01/2022	JPY	15,364,644	EUR	120,000	(3,038)	(0.00)
04/01/2022	JPY	28,560,471	EUR	223,300	(5,919)	(0.00)
04/01/2022	JPY	81,968,000	EUR	639,022	(14,890)	(0.00)
04/01/2022	JPY	333,627,410	EUR	2,608,500	(69,183)	(0.00)
04/01/2022	JPY	6,295,753	GBP	42,000	(2,215)	(0.00)
04/01/2022	JPY	11,704,784	GBP	77,800	(3,733)	(0.00)
04/01/2022	JPY	136,583,002	GBP	909,100	(45,251)	(0.00)

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	JPY	1,278,384	HKD	88,000	(186)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,398,254	HKD	164,600	(286)	(0.00)
04/01/2022	JPY	27,973,746	HKD	1,922,700	(3,694)	(0.00)
04/01/2022	JPY	178,875	ILS	5,000	(53)	(0.00)
04/01/2022	JPY	363,186	ILS	10,000	(59)	(0.00)
04/01/2022	JPY	4,198,350	ILS	116,400	(941)	(0.00)
04/01/2022	JPY	337,578	NOK	27,000	(130)	(0.00)
04/01/2022	JPY	628,905	NOK	50,000	(209)	(0.00)
04/01/2022	JPY	7,272,512	NOK	584,100	(3,083)	(0.00)
05/01/2022	JPY	223,387	NZD	2,900	(46)	(0.00)
05/01/2022	JPY	152,137	NZD	2,000	(48)	(0.00)
05/01/2022	JPY	2,586,390	NZD	33,600	(544)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,037,667	SEK	164,000	(419)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,830,519	SEK	307,100	(655)	(0.00)
04/01/2022	JPY	44,920,529	SEK	3,587,300	(6,131)	(0.00)
04/01/2022	JPY	497,400	SGD	6,000	(131)	(0.00)
04/01/2022	JPY	964,157	SGD	11,600	(232)	(0.00)
04/01/2022	JPY	11,202,589	SGD	135,400	(3,151)	(0.00)
04/01/2022	JPY	47,806,000	USD	421,692	(6,547)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,707,874	USD	906,000	(14,090)	(0.00)
04/01/2022	JPY	192,223,428	USD	1,692,200	(22,942)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,243,010,509	USD	19,769,000	(290,814)	(0.01)
04/01/2022	NOK	231,600	CHF	23,386	597	0.00
04/01/2022	NOK	276,500	CHF	28,045	576	0.00
04/01/2022	NOK	220,000	EUR	21,726	242	0.00
04/01/2022	NOK	67,300	JPY	851,365	239	0.00
05/01/2022	NZD	15,900	CHF	9,916	3	0.00
05/01/2022	NZD	13,300	CHF	8,319	(24)	(0.00)
05/01/2022	NZD	3,900	JPY	301,888	49	0.00
04/01/2022	SEK	882,000	CHF	89,062	(329)	(0.00)
04/01/2022	SEK	1,422,100	CHF	144,606	(1,636)	(0.00)
04/01/2022	SEK	1,698,100	CHF	172,725	(2,013)	(0.00)
04/01/2022	SEK	164,000	EUR	15,877	58	0.00
04/01/2022	SEK	1,350,000	EUR	131,837	(818)	(0.00)
04/01/2022	SEK	413,500	JPY	5,200,506	510	0.00
04/01/2022	SEK	787,000	USD	86,963	(38)	(0.00)
04/01/2022	SGD	53,700	CHF	36,046	272	0.00
04/01/2022	SGD	64,100	CHF	43,277	49	0.00
04/01/2022	SGD	33,000	CHF	22,343	(44)	(0.00)
04/01/2022	SGD	51,000	EUR	33,040	257	0.00
04/01/2022	SGD	15,600	JPY	1,300,339	279	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.41%）（2020年12月31日：0.61%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
04/01/2022	USD	59,786	AUD	83,000	(559)	(0.00)
04/01/2022	USD	50,878	AUD	71,000	(742)	(0.00)
04/01/2022	USD	18,062,939	AUD	25,459,800	(447,612)	(0.01)
04/01/2022	USD	87,697	CAD	111,000	(178)	(0.00)
04/01/2022	USD	99,581	CAD	128,000	(1,752)	(0.00)
04/01/2022	USD	30,807,740	CAD	39,501,900	(464,793)	(0.01)
04/01/2022	USD	78,131	CHF	72,000	(890)	(0.00)
04/01/2022	USD	91,265	CHF	84,000	(926)	(0.00)
04/01/2022	USD	7,836,800	CHF	7,194,739	(59,528)	(0.00)
04/01/2022	USD	4,862,000	CHF	4,495,804	(72,208)	(0.00)
04/01/2022	USD	9,358,200	CHF	8,655,867	(141,736)	(0.00)
04/01/2022	USD	28,017,439	CHF	25,885,900	(392,702)	(0.01)
04/01/2022	USD	25,318	DKK	166,000	(63)	(0.00)
04/01/2022	USD	29,240	DKK	192,000	(117)	(0.00)
04/01/2022	USD	8,981,474	DKK	59,263,400	(79,862)	(0.00)
04/01/2022	USD	256,363	EUR	226,000	(644)	(0.00)
04/01/2022	USD	296,802	EUR	262,000	(1,144)	(0.00)
04/01/2022	USD	904,000	EUR	800,361	(6,170)	(0.00)
04/01/2022	USD	7,440,000	EUR	6,575,546	(37,709)	(0.00)
04/01/2022	USD	90,989,132	EUR	80,715,000	(799,945)	(0.02)
04/01/2022	USD	121,472	GBP	91,000	(1,783)	(0.00)
04/01/2022	USD	104,463	GBP	79,000	(2,538)	(0.00)
04/01/2022	USD	37,249,909	GBP	28,131,100	(852,263)	(0.03)
04/01/2022	USD	7,631,341	HKD	59,492,800	439	0.00
04/01/2022	USD	21,418	HKD	167,000	(2)	0.00
04/01/2022	USD	24,743	HKD	193,000	(12)	0.00
04/01/2022	USD	1,145,128	ILS	3,602,400	(12,307)	(0.00)
04/01/2022	USD	59,396,646	JPY	6,739,202,900	873,761	0.02
04/01/2022	USD	2,278,900	JPY	259,075,151	29,105	0.00
04/01/2022	USD	165,766	JPY	18,871,000	1,891	0.00
04/01/2022	USD	191,141	JPY	21,845,000	1,440	0.00
04/01/2022	USD	1,983,456	NOK	18,074,900	(66,247)	(0.00)
05/01/2022	USD	705,468	NZD	1,039,800	(6,431)	(0.00)
04/01/2022	USD	34,393	SEK	311,000	43	0.00
04/01/2022	USD	39,588	SEK	360,000	(174)	(0.00)
04/01/2022	USD	12,250,805	SEK	111,000,200	(9,194)	(0.00)
04/01/2022	USD	3,054,959	SGD	4,189,400	(52,559)	(0.00)
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					20,141,694	0.54
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(5,724,749)	(0.13)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					14,416,945	0.41

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2021年12月31日現在（続き）

先物契約（0.00%）（2020年12月31日：0.01%）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現利益（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	1,004,324	21	19,583	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	588,658	6	6,542	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	3,527,587	15	41,287	0.00
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	339,290	2	6,678	0.00
先物契約に係る未実現利益		5,459,859	44	74,090	0.00
先物契約に係る未実現純利益				74,090	0.00
金融デリバティブ商品合計				14,491,035	0.41

	公正価値（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**3,494,033,923**	**99.88**
その他純資産	**4,162,687**	**0.12**
純資産合計	**3,498,196,610**	**100.00**

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能有価証券	99.21
取引所で取引される金融デリバティブ商品	0.00
店頭金融デリバティブ商品	0.54
流動資産	0.25
	100.00

* 未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、シティバンク、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、モルガン・スタンレーおよびステート・ストリート・バンク・ロンドンである。

②【株式以外の投資有価証券明細表】

「（５）投資有価証券明細表等」の「①　投資株式明細表」を参照のこと。

③【投資不動産明細表】

該当なし

④【その他投資資産明細表】

該当なし

⑤【借入金明細表】

該当なし

次へ

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		2,359,504,507	1,200,097,787	229,825,183
Futures contracts	1(d)(v)	148,635	55,050	18,546
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	4,807,924	-	-
Cash and cash equivalents	1(e)	11,654,448	3,852,838	650,404
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		721,657	386,312	546,308
Receivable for investments sold		-	-	598
Dividends receivable		1,218,212	1,243,318	185,680
Other receivables		1,778	-	-
Total Current Assets		**2,378,057,141**	**1,205,635,305**	**231,226,697**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(46,882)	-	-
Payable for investments purchased		-	-	(1,507)
Expenses payable		(562,817)	(466,736)	(117,024)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(609,679)**	**(466,736)**	**(118,531)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**2,377,447,462**	**1,205,168,569**	**231,108,166**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		832,779,029	84,808,872	508,304,849
Futures contracts	1(d)(v)	67,278	-	2,800
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	2,437,986	-	22,505
Cash and cash equivalents	1(e)	1,865,601	-	2,446,896
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		324,255	-	341,035
Receivable for investments sold		3,060,083	-	3,218,819
Dividends receivable		437,339	72,649	321,786
Other receivables		-	-	1,658
Total Current Assets		**840,971,571**	**84,881,321**	**512,660,348**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	-	-	(3,201,389)
Bank overdraft	1(e)	(10,758)	(215,574)	-
Payable for fund shares purchased	1(e)	(3,079,402)	-	-
Payable for investments purchased		-	(23,297)	(2,129,728)
Expenses payable		(189,200)	(60,824)	(363,112)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(3,279,358)**	**(299,695)**	**(5,694,229)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**837,692,213**	**84,581,626**	**506,966,119**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,235,002,159	214,276,940	131,238,225
Futures contracts	1(d)(v)	65,362	15,048	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	11,712,792	3,228,460	8,802
Cash and cash equivalents	1(e)	5,897,885	917,481	-
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		372,370	304,554	-
Dividends receivable		638,799	116,428	437,077
Total Current Assets		**1,253,689,157**	**218,858,931**	**131,679,904**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(892,283)	(238,546)	(3,790)
Bank overdraft	1(e)	(447,213)	(106,484)	(272,743)
Payable for investments purchased		(11,063,488)	(2,551,574)	(36,527)
Expenses payable		(404,122)	(73,148)	(63,318)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(12,807,086)**	**(3,368,152)**	**(376,378)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,240,882,071**	**215,490,779**	**131,303,526**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		767,765,191	113,501,286	599,563,873
Futures contracts	1(d)(v)	33,810	2,752	16,515
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	31,190	122,001	1,096,757
Cash and cash equivalents	1(e)	1,248,985	69,526	618,759
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		307,351	76,931	362,973
Dividends receivable		2,430,670	105,297	844,532
Total Current Assets		**771,821,197**	**113,877,795**	**602,503,269**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(342,668)	-	(196,212)
Bank overdraft	1(e)	-	-	(7,960)
Expenses payable		(355,375)	(49,451)	(303,899)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(698,043)**	**(49,451)**	**(508,071)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**771,123,154**	**113,828,344**	**601,995,138**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		695,058,521	232,691,436	4,643,032,080
Futures contracts	1(d)(v)	8,257	5,505	102,424
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	682,744	838,235	30,374,340
Cash and cash equivalents	1(e)	475,083	228,255	11,552,369
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		323,424	127,540	1,059,247
Receivable for investments sold		-	4,040	-
Receivable for fund shares sold		-	-	6,883,152
Dividends receivable		177,076	182,886	4,527,926
Other receivables		-	6,243	-
Total Current Assets		**696,705,085**	**233,784,142**	**4,697,331,538**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(10,826)	(13,223)	(5,853,912)
Bank overdraft	1(e)	-	(4,543)	(6,089,105)
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	-	(2,366,968)
Payable for investments purchased		-	(275)	(311,401)
Expenses payable		(247,942)	(100,813)	(2,843,011)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(258,768)**	**(118,854)**	**(17,464,337)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**696,446,317**	**233,665,288**	**4,679,867,201**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		3,479,542,888	956,805,091	2,505,227,086
Futures contracts	1(d)(v)	74,090	-	30,278
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	20,141,694	3,818,492	6,151,991
Cash and cash equivalents	1(e)	5,084,747	238,777	1,746,668
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		1,012,148	-	374,108
Receivable for investments sold		480	8,218,306	-
Dividends receivable		2,616,421	2,351,924	1,178,719
Other receivables		208	575	-
Total Current Assets		**3,508,472,686**	**971,233,165**	**2,514,708,850**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(5,724,749)	(3,643,038)	(18,392)
Bank overdraft	1(e)	(1,957,580)	(1,402,363)	-
Payable for investments purchased		(28,680)	(4,587,275)	-
Expenses payable		(2,565,067)	(441,162)	(497,691)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(10,276,076)**	**(10,073,838)**	**(516,083)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**3,498,196,610**	**961,159,327**	**2,514,192,767**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1] USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,706,383,841	1,067,904,644	37,968,820
Futures contracts	1(d)(v)	85,327	28,306	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	11,942,070	1,892,285	33,870
Cash and cash equivalents	1(e)	6,820,271	4,422,454	16,917
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		376,735	322,582	-
Receivable for fund shares sold		-	3,419,515	-
Dividends receivable		966,250	715,294	10,045
Total Current Assets		1,726,554,492	1,078,505,080	38,029,452
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(77,507)	(186,823)	-
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	(3,408,357)	-
Payable for investments purchased		(12,106,344)	(3,152,972)	-
Expenses payable		(621,286)	(384,991)	(8,378)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		(12,805,137)	(7,133,153)	(8,378)
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		1,713,749,355	1,071,371,927	38,021,074

[1] The Fund launched on 18 February 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2] USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] EUR
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		35,715,867	14,203,988	8,969,784
Cash and cash equivalents	1(e)	3,768	2,803	981
Dividends receivable		25,950	4,996	8,949
Total Current Assets		**35,749,585**	**14,211,787**	**8,979,714**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Bank overdraft	1(e)	(23,733)	(175)	(8,023)
Payable for investments purchased		(62)	-	-
Expenses payable		(11,472)	(4,536)	(2,645)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(35,267)**	**(4,711)**	**(10,668)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**35,714,298**	**14,207,076**	**8,969,046**

[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4] JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[4] USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		6,927,212	17,496,010,828	14,538,796
Futures contracts	1(d)(v)	-	384,500	-
Cash and cash equivalents	1(e)	3,087	19,545,028	13,939
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	2,096,120	-
Receivable for investments sold		-	-	8
Dividends receivable		3,326	8,145,041	10,464
Total Current Assets		**6,933,625**	**17,526,581,317**	**14,563,207**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Bank overdraft	1(e)	-	-	(15,321)
Payable for investments purchased		-	(7,949,194)	(131)
Expenses payable		(1,372)	(1,380,219)	(4,792)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,372)**	**(9,329,413)**	**(20,244)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**6,932,253**	**17,517,251,904**	**14,542,963**

[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[3] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[3] USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[4] JPY
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		14,216,806	18,144,420	1,878,896,083
Futures contracts	1(d)(v)	-	-	384,500
Cash and cash equivalents	1(e)	4,186	337	18,321,512
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	-	1,457,534
Dividends receivable		9,329	8,559	1,494,132
Total Current Assets		**14,230,321**	**18,153,316**	**1,900,553,761**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Bank overdraft	1(e)	(7,464)	-	-
Payable for investments purchased		-	-	(1,142,882)
Expenses payable		(2,795)	(3,577)	(541,395)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(10,259)**	**(3,577)**	**(1,684,257)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**14,220,062**	**18,149,739**	**1,898,869,504**

[3] The Fund launched on 20 July 2021.
[4] The Fund launched on 21 July 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7] EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8] USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9] USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		42,375,485	17,627,496	10,249,056
Cash and cash equivalents	1(e)	13,918	38,324	21,749
Receivable for investments sold		-	9	-
Dividends receivable		7,627	11,264	5,693
Total Current Assets		**42,397,030**	**17,677,093**	**10,276,498**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Bank overdraft	1(e)	(3,304)	-	(16,174)
Payable for investments purchased		-	(146)	-
Expenses payable		(10,995)	(9,473)	(16,742)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(14,299)**	**(9,619)**	**(32,916)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**42,382,731**	**17,667,474**	**10,243,582**

[7] The Fund launched on 22 July 2021.
[8] The Fund launched on 4 August 2021.
[9] The Fund launched on 5 August 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[16] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Current Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities		72,938,466	24,358,546,659
Futures contracts	1(d)(v)	-	788,304
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	70,115	100,718,800
Cash and cash equivalents	1(e)	28,927	60,948,924
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		-	7,467,010
Receivable for investments sold		375,772	13,999,547
Receivable for fund shares sold		1,533,900	11,636,567
Dividends receivable		62,565	21,897,714
Other receivables		-	10,009
Total Current Assets		**75,009,745**	**24,576,013,534**
Current Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)		
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(33,666)	(19,875,430)
Bank overdraft	1(e)	(342,284)	(11,015,142)
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	(8,854,677)
Payable for investments purchased		(1,586,145)	(39,282,926)
Expenses payable		(20,202)	(10,906,982)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(1,982,297)**	**(89,935,157)**
Net Assets attributable to redeemable participating shareholders		**73,027,448**	**24,486,078,377**

[16] The Fund launched on 19 August 2021.

For and on behalf of the Board

Director

Director

14 April 2022

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		2,067,831,437	752,165,093	212,867,089
Futures contracts	1(d)(v)	104,433	52,568	28,642
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	6,075,392	-	-
Cash and cash equivalents	1(e)	17,768,876	36,214,039	759,143
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		997,909	168,031	549,738
Receivable for investments sold	1(d)	31,179,443	-	97,376
Dividends receivable	1(h)	1,315,992	894,002	172,002
Other receivables		1,778	-	-
Total Current Assets		**2,125,273,260**	**789,493,733**	**213,673,990**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Future contracts		-	-	(547)
Forward foreign exchange contracts		(438,767)	-	-
Bank overdraft	1(e)	(187,249)	-	-
Payable for fund shares redeemed	1(f)	(51,548,839)	(31,843,775)	-
Payable for investments purchased	1(d)	-	(2,589,543)	-
Expenses payable	1(i)	(567,654)	(218,772)	(95,743)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(52,742,509)**	**(34,452,090)**	**(96,290)**
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		**2,072,530,751**	**755,041,643**	**213,577,700**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		583,118,275	102,053,033	483,071,869
Futures contracts	1(d)(vi)	60,560	-	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	2,270,875	-	137,346
Cash and cash equivalents	1(e)	2,812,109	88,147	5,105,370
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		203,316	-	278,487
Receivable for investments sold	1(d)	-	-	8,414,907
Receivable from holders of redeemable participating shares		-	1,844,810	-
Dividends receivable	1(h)	366,400	40,740	372,259
Other receivables		-	-	1,660
Total Current Assets		**588,833,365**	**104,006,530**	**497,381,898**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Future contracts		-	-	(3,700)
Forward foreign exchange contracts		(13,380)	-	(5,777,722)
Bank overdraft	1(e)	(24,348)	(122,542)	-
Payable for fund shares redeemed	1(f)	-	-	(8,285,033)
Payable for investments purchased	1(d)	-	(1,798,354)	-
Expenses payable	1(i)	(125,902)	(73,441)	(348,704)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(163,610)**	**(1,994,437)**	**(14,415,159)**
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		**588,669,755**	**102,012,093**	**482,966,739**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		1,335,428,850	374,173,541	47,181,115
Futures contracts	1(d)(vi)	77,071	33,469	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	28,434,318	8,125,226	-
Cash and cash equivalents	1(e)	2,702,697	1,477,941	-
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		772,124	240,010	-
Dividends receivable	1(h)	813,707	226,731	286,359
Total Current Assets		**1,368,228,567**	**384,276,918**	**47,447,474**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Forward foreign exchange contracts		(491,170)	(39,406)	-
Bank overdraft	1(e)	(502,957)	(1,463)	(82,428)
Payable for investments purchased	1(d)	(28,309,539)	(8,014,150)	-
Expenses payable	1(i)	(460,545)	(130,750)	(23,070)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(29,764,211)**	**(8,185,769)**	**(105,498)**
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		**1,338,464,356**	**376,091,149**	**47,341,976**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		418,570,589	119,893,393	409,199,464
Futures contracts	1(d)(vi)	-	9,430	42,435
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	1,489	487,039	603,295
Cash and cash equivalents	1(e)	250,544	1,816,235	13,662,746
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		568,479	233,883	252,821
Dividends receivable	1(h)	1,440,543	111,447	543,275
Total Current Assets		**420,831,644**	**122,351,427**	**424,304,035**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Futures contracts		(12,400)	-	-
Forward foreign exchange contracts		(89,243)	(7,162)	(37,503)
Bank overdraft	1(e)	-	(24,593)	-
Payable for fund shares redeemed	1(f)	-	(1,502,253)	(12,547,486)
Expenses payable	1(i)	(177,613)	(33,094)	(176,067)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(279,256)**	**(1,567,102)**	**(12,761,056)**
Net Assets attributable to shareholders		**420,552,388**	**120,784,325**	**411,542,980**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		285,029,980	114,306,904	2,680,478,025
Futures contracts	1(d)(vi)	18,860	9,430	193,983
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	1,447,804	1,177,088	22,194,937
Cash and cash equivalents	1(e)	4,064,941	1,911,678	14,350,044
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		571,431	228,875	1,155,117
Receivable for investments sold	1(d)	5,984,368	61,875	3,479,843
Receivable from holders of redeemable participating shares		5,450,281	-	1,078,463
Dividends receivable	1(h)	157,860	90,702	2,492,623
Other receivables		-	6,243	-
Total Current Assets		**302,725,525**	**117,792,795**	**2,725,412,835**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Future contracts		-	-	(10,573)
Forward foreign exchange contracts		(17,320)	-	(5,902,653)
Bank overdraft	1(e)	(5,450,281)	(25,100)	(41,752)
Payable for fund shares redeemed	1(f)	(9,525,342)	(1,778,488)	(1,078,473)
Payable for investments purchased	1(d)	(1,782,156)	(1,170,176)	(28,618,869)
Expenses payable	1(i)	(134,197)	(65,115)	(1,850,870)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(16,909,296)**	**(3,038,877)**	**(37,503,190)**
Net Assets attributable to shareholders		**285,816,229**	**114,753,918**	**2,687,909,645**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		842,224,932	466,892,228	1,390,289,224
Futures contracts	1(d)(vi)	44,154	-	81,270
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	7,344,847	3,012,198	8,668,506
Cash and cash equivalents	1(e)	5,395,684	1,142,358	2,916,328
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		652,504	-	396,238
Receivable for investments sold	1(d)	90,861	5,185,219	-
Receivable from holders of redeemable participating shares		9,198,232	4,564,970	-
Dividends receivable	1(h)	780,167	991,093	738,385
Other receivables		208	579	-
Total Current Assets		**865,641,589**	**481,788,645**	**1,401,049,951**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Futures contracts		(647)	-	-
Forward foreign exchange contracts		(2,214,199)	(2,756,461)	(12,697)
Bank overdraft	1(e)	(17,907)	(28,383)	-
Payable for fund shares redeemed	1(f)	-	(1,529,552)	-
Payable for investments purchased	1(d)	(18,942,614)	(10,367,203)	(7,112,899)
Expenses payable	1(l)	(571,847)	(196,737)	(267,471)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(21,747,114)**	**(14,878,336)**	**(7,393,367)**
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		**843,894,475**	**466,910,309**	**1,393,656,584**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Current Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		668,954,008	167,246,049	13,911,014,881
Futures contracts	1(d)(vi)	14,145	5,455	767,555
Forward foreign exchange contracts	1(d)(vi)	2,680,399	342,988	98,395,169
Cash and cash equivalents	1(e)	494,774	1,806,121	114,154,055
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		142,793	72,512	7,833,332
Receivable for investments sold	1(d)	-	230,113	52,802,383
Receivable from holders of redeemable participating shares		-	-	22,136,556
Dividends receivable	1(h)	430,640	100,016	13,020,082
Other receivables		-	-	10,089
Total Current Assets		**672,716,758**	**169,803,254**	**14,220,134,102**
Current Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:	1(d)(vi)			
Future contracts		-	(547)	(32,018)
Forward foreign exchange contracts		(7,382)	(21,403)	(18,655,177)
Bank overdraft	1(e)	-	(9,111)	(6,630,837)
Payable for fund shares redeemed	1(f)	-	-	(117,547,472)
Payable for investments purchased	1(d)	-	(1,769,377)	(117,794,851)
Expenses payable	1(i)	(224,658)	(51,808)	(5,899,505)
Total Current Liabilities (excluding net assets attributable to redeemable participating shareholders)		**(232,020)**	**(1,792,046)**	**(264,559,860)**
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		**672,484,738**	**168,011,208**	**13,955,574,242**

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	488,310,084	263,859,285	38,508,838
Dividend income	1(h)	30,213,411	30,580,528	3,906,769
Securities lending income	1(p), 9	97,187	25,272	56,185
Other income		1,695	420	1,078
Total net income		**519,622,357**	**294,465,505**	**42,472,868**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(3,217,335)	(2,624,690)	(668,714)
Total expenses		**(3,217,335)**	**(2,624,690)**	**(668,714)**
Operating profit		**516,405,022**	**291,840,815**	**41,803,954**
Finance costs				
Distributions	8	(10,264,131)	(20,474,207)	(2,348,335)
Interest expense	1(h)	(2,745)	(1,989)	(3,600)
Taxation				
Withholding taxes		(4,339,278)	(4,331,422)	(477,659)
Profit after finance costs and taxes		**501,798,868**	**267,033,197**	**38,976,360**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**501,798,868**	**267,033,197**	**38,976,360**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	167,584,245	(14,754,077)	58,628,333
Dividend income	1(h)	10,391,325	1,694,313	18,922,085
Securities lending income	1(p), 9	22,879	53,282	56,769
Other income		824	153	-
Total net income/(loss)		**177,999,273**	**(13,006,349)**	**77,607,187**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(1,015,668)	(388,242)	(2,073,826)
Total expenses		**(1,015,668)**	**(388,242)**	**(2,073,826)**
Operating profit/(loss)		**176,983,605**	**(13,394,591)**	**75,533,361**
Finance costs				
Distributions	8	(8,091,939)	(1,191,557)	(680,871)
Interest expense	1(h)	(944)	(5,150)	(2,924)
Taxation				
Withholding taxes		(1,481,537)	(208,814)	(300,403)
Profit/(loss) after finance costs and taxes		**168,509,185**	**(14,800,112)**	**74,569,363**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**168,509,185**	**(14,800,112)**	**74,569,363**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	263,885,517	47,969,584	9,504,598
Dividend income	1(h)	17,176,271	3,020,983	5,641,423
Securities lending income	1(p), 9	34,555	5,824	7,621
Other income		621	305	609
Total net income		**280,896,964**	**50,936,696**	**15,154,251**
Expenses				
Expenses	1(r), 4	(2,368,209)	(415,565)	(402,076)
Total expenses		**(2,368,209)**	**(415,565)**	**(402,076)**
Operating profit		**278,528,755**	**50,521,131**	**14,752,175**
Finance costs				
Distributions	8	(2,253,236)	-	(4,737,830)
Interest expense	1(h)	(14,734)	(4,970)	(13,309)
Taxation				
Withholding taxes		(2,394,239)	(411,486)	(733,063)
Profit after finance costs and taxes		**273,866,546**	**50,104,675**	**9,268,173**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**273,866,546**	**50,104,675**	**9,268,173**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	68,144,746	20,194,951	128,091,955
Dividend income	1(h)	19,017,369	2,020,712	15,511,287
Securities lending income	1(p), 9	-	5,169	13,682
Other income		45	176	105
Total net income		**87,162,160**	**22,221,008**	**143,617,809**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(1,891,465)	(297,199)	(1,859,605)
Total expenses		**(1,891,465)**	**(297,199)**	**(1,859,605)**
Operating profit		**85,270,695**	**21,923,809**	**141,757,404**
Finance costs				
Distributions	8	(16,014,224)	(1,254,024)	(9,234,526)
Interest expense	1(h)	(3,410)	(365)	(1,576)
Taxation				
Withholding taxes		(78,042)	(275,273)	(2,183,053)
Profit after finance costs and taxes		**69,175,019**	**20,394,147**	**130,338,249**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**69,175,019**	**20,394,147**	**130,338,249**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	80,032,218	35,412,963	652,300,596
Dividend income	1(h)	4,406,092	3,349,837	66,859,455
Securities lending income	1(p), 9	413	8,493	-
Other income		184	1,927	416
Total net income		**84,438,907**	**38,773,020**	**719,160,467**
Expenses				
Expenses	1(r), 4	(1,009,424)	(570,861)	(12,347,154)
Total expenses		**(1,009,424)**	**(570,861)**	**(12,347,154)**
Operating profit		**83,429,483**	**38,202,159**	**706,813,313**
Finance costs				
Distributions	8	(2,608,314)	(648,801)	(6,562,224)
Interest expense	1(h)	(1,036)	(330)	(104,698)
Taxation				
Withholding taxes		(641,350)	(450,790)	(8,806,489)
Profit after finance costs and taxes		**80,178,783**	**37,102,238**	**691,939,892**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**80,178,783**	**37,102,238**	**691,939,892**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	382,539,813	70,030,016	427,989,736
Dividend income	1(h)	52,635,137	22,101,985	24,070,901
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		2,985	57	131
Total net income		**435,177,735**	**92,132,058**	**452,060,768**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(9,376,815)	(2,174,660)	(2,240,309)
Total expenses		**(9,376,815)**	**(2,174,660)**	**(2,240,309)**
Operating profit		**425,800,920**	**89,957,398**	**449,820,459**
Finance costs				
Distributions	8	(752,022)	(1,119,136)	(4,892,120)
Interest expense	1(h)	(64,708)	(26,241)	(3,707)
Taxation				
Withholding taxes		(6,484,008)	(1,899,515)	(3,488,639)
Profit after finance costs and taxes		**418,500,182**	**86,912,506**	**441,635,993**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**418,500,182**	**86,912,506**	**441,635,993**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1] USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	284,649,781	130,691,359	2,674,311
Dividend income	1(h)	16,718,298	10,594,285	159,283
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		10	241	-
Total net income		**301,268,089**	**141,185,885**	**2,833,594**
Expenses				
Expenses	1(r), 4	(2,752,301)	(1,444,234)	(17,021)
Total expenses		**(2,752,301)**	**(1,444,234)**	**(17,021)**
Operating profit		**298,515,788**	**139,741,651**	**2,816,573**
Finance costs				
Distributions	8	(6,625,433)	(2,213,726)	(3,130)
Interest expense	1(h)	(1,354)	(5,361)	-
Taxation				
Withholding taxes		(2,387,890)	(1,334,347)	(22,997)
Profit after finance costs and taxes		**290,501,111**	**136,188,217**	**2,790,446**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**290,501,111**	**136,188,217**	**2,790,446**

[1] The Fund launched on 18 February 2021.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2] USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] EUR
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	5,974,827	1,359,334	1,446,082
Dividend income	1(h)	557,463	144,084	180,553
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		324	81	173
Total net income		**6,532,614**	**1,502,459**	**1,626,788**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(54,110)	(16,584)	(12,168)
Total expenses		**(54,110)**	**(16,584)**	**(12,168)**
Operating profit		**6,478,504**	**1,485,875**	**1,614,620**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(15)	(24)	-
Taxation				
Withholding taxes		(75,511)	(7,792)	(17,614)
Profit after finance costs and taxes		**6,402,978**	**1,478,059**	**1,597,006**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**6,402,978**	**1,478,059**	**1,597,006**

[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4] JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[5] USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	1,334,858	171,205,553	2,063,722
Dividend income	1(h)	64,437	38,511,238	188,684
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		128	-	395
Total net income		**1,399,423**	**209,716,791**	**2,252,801**
Expenses				
Expenses	1(r), 4	(6,201)	(3,743,567)	(22,630)
Total expenses		**(6,201)**	**(3,743,567)**	**(22,630)**
Operating profit		**1,393,222**	**205,973,224**	**2,230,171**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	-	(25,053)	-
Taxation				
Withholding taxes		(9,529)	(5,757,157)	(25,808)
Profit after finance costs and taxes		**1,383,693**	**200,191,014**	**2,204,363**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**1,383,693**	**200,191,014**	**2,204,363**

[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.
[5] The Fund launched on 11 March 2021.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5] USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6] JPY
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	992,895	1,297,588	99,523,638
Dividend income	1(h)	66,572	64,563	18,330,577
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		53	263	-
Total net income		**1,059,520**	**1,362,414**	**117,854,215**
Expenses				
Expenses	1(j), 4	(5,677)	(6,151)	(1,436,627)
Total expenses		**(5,677)**	**(6,151)**	**(1,436,627)**
Operating profit		**1,053,843**	**1,356,663**	**116,417,588**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	-	-	(18,723)
Taxation				
Withholding taxes		(3,094)	(9,295)	(2,747,511)
Profit after finance costs and taxes		**1,050,749**	**1,347,368**	**113,651,354**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**1,050,749**	**1,347,368**	**113,651,354**

[5] The Fund launched on 20 July 2021
[6] The Fund launched on 21 July 2021

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[2] USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	946,018	621,133	(489,176)
Dividend income	1(h)	185,724	106,581	80,656
Securities lending income	1(p), 9	-	-	-
Other income		1	458	15
Total net income/(loss)		**1,131,743**	**728,172**	**(408,505)**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(22,673)	(15,569)	(9,845)
Total expenses		**(22,673)**	**(15,569)**	**(9,845)**
Operating profit/(loss)		**1,109,070**	**712,603**	**(418,350)**
Finance costs				
Distributions	8	-	-	-
Interest expense	1(h)	(321)	(38)	(586)
Taxation				
Withholding taxes		(9,439)	(13,581)	(8,922)
Profit/(loss) after finance costs and taxes		**1,099,310**	**698,984**	**(427,858)**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**1,099,310**	**698,984**	**(427,858)**

[1] The Fund launched on 22 July 2021.
[2] The Fund launched on 4 August 2021.
[3] The Fund launched on 5 August 2021.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[1h] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income			
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	1,145,859	3,689,270,391
Dividend income	1(h)	212,893	367,170,268
Securities lending income	1(p), 9	-	379,688
Other income		67	14,128
Total net income		**1,358,829**	**4,056,834,475**
Expenses			
Expenses	1(i), 4	(27,840)	(50,060,338)
Total expenses		**(27,840)**	**(50,060,338)**
Operating profit		**1,330,989**	**4,006,774,137**
Finance costs			
Distributions	8	-	(105,286,130)
Interest expense	1(h)	(9)	(268,247)
Taxation			
Withholding taxes		(27,358)	(43,443,213)
Profit after finance costs and taxes		**1,303,622**	**3,857,776,547**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**1,303,622**	**3,857,776,547**

[1h] The Fund launched on 19 August 2021.

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	352,241,450	(35,151,530)	28,369,419
Dividend income	1(h)	34,938,884	14,889,360	3,257,841
Securities lending income	1(n), 9	80,347	19,652	52,690
Other income		6,364	464	461
Total net income/(loss)		**387,267,045**	**(20,242,054)**	**31,680,511**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,878,850)	(996,759)	(495,353)
Total expenses		**(2,878,850)**	**(996,759)**	**(495,353)**
Operating profit		**384,388,195**	**(21,238,813)**	**31,185,158**
Finance costs				
Distributions	8	(4,044,256)	(12,430,022)	(2,205,599)
Interest expense	1(h)	(4,163)	(237)	(2,127)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(4,853,649)	(2,081,223)	(426,699)
Profit/(loss) after finance costs and taxes		**375,446,127**	**(35,730,295)**	**28,550,733**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**375,446,127**	**(35,730,295)**	**28,550,733**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	92,420,705	10,843,519	(1,109,314)
Dividend income	1(h)	8,825,978	1,388,894	12,595,504
Securities lending income	1(n), 9	15,577	28,083	24,273
Other income		2,557	38	935
Total net income		**101,264,817**	**12,140,534**	**11,501,398**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(661,808)	(406,500)	(1,744,395)
Total expenses		**(661,808)**	**(406,500)**	**(1,744,395)**
Operating profit		**100,603,009**	**11,734,034**	**9,757,003**
Finance costs				
Distributions	8	(6,403,972)	(434,905)	(782,493)
Interest expense	1(h)	(1,692)	(2,493)	(2,876)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(1,237,529)	(139,838)	(207,729)
Profit after finance costs and taxes		**92,959,816**	**11,156,798**	**8,763,905**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**92,959,816**	**11,156,798**	**8,763,905**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	203,438,751	65,583,173	(1,180,429)
Dividend income	1(h)	28,093,389	9,176,990	2,153,317
Securities lending income	1(n), 9	32,020	11,720	48,350
Other income		5,418	2,520	21
Total net income		**231,569,618**	**74,754,403**	**1,021,259**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(2,977,907)	(969,248)	(138,994)
Total expenses		**(2,977,907)**	**(969,248)**	**(138,994)**
Operating profit		**228,591,711**	**73,785,155**	**882,265**
Finance costs				
Distributions	8	(2,861,123)	-	(1,864,539)
Interest expense	1(h)	(15,538)	(8,357)	(4,967)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(3,923,093)	(1,276,738)	(264,221)
Profit/(loss) after finance costs and taxes		**221,991,957**	**72,500,060**	**(1,031,862)**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**221,991,957**	**72,500,060**	**(1,031,862)**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	(16,702,763)	358,841	49,678,718
Dividend income	1(h)	8,833,302	2,825,972	3,840,601
Securities lending income	1(n), 9	-	5,549	2,601
Other income		211	145	141
Total net (loss)/income		**(7,869,250)**	**3,230,507**	**53,522,061**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(825,587)	(349,607)	(353,762)
Total expenses		**(825,587)**	**(349,607)**	**(353,762)**
Operating (loss)/profit		**(8,694,837)**	**2,880,900**	**53,168,299**
Finance costs				
Distributions	8	(8,677,776)	(1,599,822)	(752,648)
Interest expense	1(h)	(3,798)	(3,956)	-
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(22,037)	(379,781)	(526,798)
(Loss)/profit after finance costs and taxes		**(17,398,448)**	**897,341**	**51,888,853**
(Decrease)/increase in net assetsattributable to redeemable participating shareholders from operations		**(17,398,448)**	**897,341**	**51,888,853**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	55,144,127	4,557,800	385,304,365
Dividend income	1(h)	4,793,728	6,436,712	29,593,036
Securities lending income	1(n), 9	947	21,647	-
Other income		476	6,643	4,757
Total net income		**59,939,278**	**11,022,802**	**414,902,158**
Expenses				
Expenses	1(r), 4	(789,302)	(1,109,941)	(6,530,136)
Total expenses		**(789,302)**	**(1,109,941)**	**(6,530,136)**
Operating profit		**59,149,976**	**9,912,861**	**408,372,022**
Finance costs				
Distributions	8	(2,264,900)	(4,422,016)	(2,774,256)
Interest expense	1(h)	(333)	(4,192)	(27,894)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(691,401)	(852,110)	(3,922,747)
Profit after finance costs and taxes		**56,193,342**	**4,634,543**	**401,647,125**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**56,193,342**	**4,634,543**	**401,647,125**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	64,172,687	44,748,407	208,404,565
Dividend income	1(h)	14,200,370	8,048,346	13,072,757
Other income		2,866	1,070	785
Total net income		**78,375,923**	**52,797,823**	**221,478,107**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(3,004,910)	(822,211)	(979,558)
Total expenses		**(3,004,910)**	**(822,211)**	**(979,558)**
Operating profit		**75,371,013**	**51,975,612**	**220,498,549**
Finance costs				
Distributions	8	(203,527)	(459,661)	(2,614,804)
Interest expense	1(h)	(23,043)	(10,181)	(1,282)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(1,910,590)	(769,130)	(1,857,297)
Profit after finance costs and taxes		**73,233,853**	**50,736,650**	**216,025,366**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**73,233,853**	**50,736,650**	**216,025,366**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income				
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss	1(d)	97,840,144	21,300,390	1,859,848,007
Dividend income	1(h)	3,680,683	806,285	214,737,136
Securities lending income	1(n), 9	-	-	341,433
Other income		-	346	36,957
Total net income		**101,320,827**	**22,107,021**	**1,874,963,533**
Expenses				
Expenses	1(i), 4	(514,050)	(111,239)	(26,862,554)
Total expenses		**(514,050)**	**(111,239)**	**(26,862,554)**
Operating profit		**100,806,777**	**21,995,782**	**1,848,100,979**
Finance costs				
Distributions	8	(430,457)	(92,326)	(57,579,896)
Interest expense	1(h)	(136)	(287)	(120,821)
Taxation				
Withholding taxes	1(k), 2	(511,759)	(101,966)	(26,570,371)
Profit after finance costs and taxes		**99,864,425**	**21,801,203**	**1,763,830,091**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		**99,864,425**	**21,801,203**	**1,763,830,091**

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021

	Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		2,072,530,751	755,041,643	213,577,700
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		224,584,772	1,646,257,563	43,685,542
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(421,466,929)	(1,463,163,834)	(65,131,436)
Net (decrease)/increase from share transactions		(196,882,157)	183,093,729	(21,445,894)
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		501,798,868	267,033,197	38,976,360
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		2,377,447,462	1,205,168,569	231,108,166
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		11,300,508	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		305,526	-	-
Class (USD) A-acc		42,215,735	-	1,651,677
Class (USD) A-dis		9,531,124	9,147,413	2,600,605
Class (USD) A-UKdis		1,770,618	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		305,507	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		108,622	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		50,000	-	-
Class (USD) A-acc		7,929,941	-	797,858
Class (USD) A-dis		249,244	17,831,188	312,761
Class (USD) A-UKdis		6,105	-	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		(3,647,228)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		(414,148)	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		(10,000)	-	-
Class (USD) A-acc		(13,379,818)	-	(1,203,047)
Class (USD) A-dis		(405,637)	(15,212,711)	(493,700)
Class (USD) A-UKdis		(553,621)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to GBP) A-acc		7,958,787	-	-
Class (ir-hedged to GBP) A-acc		40,000	-	-
Class (USD) A-acc		36,766,858	-	1,246,488
Class (USD) A-dis		9,374,731	11,765,890	2,419,666
Class (USD) A-UKdis		1,223,190	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		**588,669,755**	**102,012,093**	**482,566,739**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		128,312,241	33,564,701	126,101,997
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(47,798,968)	(36,195,056)	(176,671,980)
Net increase/(decrease) from share transactions		**80,513,273**	**(2,630,355)**	**(50,569,983)**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		168,509,185	(14,800,112)	74,569,363
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**837,692,213**	**84,581,626**	**506,966,119**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,534,288	-	1,557,789
Class (hedged to EUR) A-acc		928,283	-	2,544,284
Class (hedged to EUR) A-dis		176,507	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		1,808,513	-	26,937
Class (USD) A-dis		7,931,050	5,530,272	-
Class (AUD) A-acc		-	-	8,608,417
Class (AUD) A-dis		-	-	848,597
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	421,472
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	2,258,094
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		425,485	-	304,096
Class (hedged to EUR) A-acc		319,000	-	589,000
Class (hedged to GBP) A-dis		239,569	-	75,000
Class (USD) A-dis		1,568,823	2,128,654	-
Class (AUD) A-acc		-	-	1,405,898
Class (AUD) A-dis		-	-	1,070,000
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	450,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		(175,000)	-	(946,705)
Class (hedged to EUR) A-dis		(176,507)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		(49,000)	-	(101,937)
Class (USD) A-dis		(550,023)	(2,224,744)	-
Class (AUD) A-acc		-	-	(3,307,879)
Class (AUD) A-dis		-	-	(339,761)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Class (hedged to CHF) A-acc		-	-	(210,000)
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	(58,178)
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(431,267)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,959,753	-	2,051,885
Class (hedged to EUR) A-acc		1,072,283	-	2,186,579
Class (hedged to GBP) A-dis		1,995,212	-	-
Class (USD) A-dis		8,947,850	5,434,182	-
Class (AUD) A-acc		-	-	6,706,434
Class (AUD) A-dis		-	-	1,578,836
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	383,294
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	2,276,827

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		1,338,464,356	376,091,149	47,341,976
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		185,605,360	11,987,402	208,879,003
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(557,054,191)	(222,692,447)	(134,185,626)
Net (decrease)/increase from share transactions		(371,448,831)	(210,705,045)	74,693,377
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		273,866,546	50,104,675	9,268,173
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		1,240,882,071	215,490,779	131,303,526
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (EUR) A-acc		36,417,767	-	-
Class (EUR) A-dis		7,645,040	-	-
Class (CHF) A-acc		-	12,125,061	-
Class (USD) A-dis		-	-	4,995,818
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		4,966,418	-	-
Class (EUR) A-dis		306,424	-	-
Class (CHF) A-acc		-	358,879	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	96,000
Class (USD) A-dis		-	-	19,568,850
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(13,612,872)	-	-
Class (EUR) A-dis		(3,147,142)	-	-
Class (CHF) A-acc		-	(6,919,041)	-
Class (USD) A-dis		-	-	(12,468,705)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		27,771,313	-	-
Class (EUR) A-dis		4,804,322	-	-
Class (CHF) A-acc		-	5,562,899	-
Class (hedged to EUR) A-dis		-	-	96,000
Class (USD) A-dis		-	-	12,095,963

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		**420,552,388**	**120,784,325**	**411,542,980**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		444,735,220	15,338,045	628,011,271
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(163,339,473)	(42,688,173)	(567,897,362)
Net increase/(decrease) from share transactions		**281,395,747**	**(27,350,128)**	**60,113,909**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		69,175,019	20,394,147	130,338,249
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**771,123,154**	**113,828,344**	**601,995,138**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (GBP) A-dis		26,091,847	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		974,017	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		559,436	525,878	386,068
Class (hedged to USD) A-acc		129,751	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	333,587	308,774
Class (USD) A-dis		-	3,971,430	15,279,286
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	615,826
Number of shares issued during the financial year				
Class (GBP) A-dis		19,136,266	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		13,230,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,298,388	50,036	7,154,084
Class (hedged to USD) A-acc		184,912	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	67,227	203,820
Class (USD) A-dis		-	468,018	14,462,777
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	159,193
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (GBP) A-dis		(2,215,356)	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		(13,242,877)	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(846,325)	(110,308)	(5,372,231)
Class (hedged to USD) A-acc		(314,663)	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	(400,814)	(512,594)
Class (USD) A-dis		-	(1,177,572)	(13,433,070)
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(75,000)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (GBP) A-dis		43,012,757	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis		961,140	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		1,011,499	465,604	2,147,901
Class (USD) A-dis		-	3,281,676	16,308,993
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	700,019

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		**285,816,229**	**114,753,918**	**2,687,909,645**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		570,022,760	119,274,141	2,368,334,110
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(239,571,445)	(37,465,009)	(1,068,316,446)
Net increase from share transactions		**330,451,305**	**81,809,132**	**1,300,017,664**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		80,178,783	37,102,238	691,939,892
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**696,446,317**	**233,665,288**	**4,679,867,201**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		761,496	1,726,466	40,926,794
Class (hedged to EUR) A-acc		1,549,564	762,184	60,789,180
Class (hedged to GBP) A-dis		487,688	101,725	19,554,487
Class (USD) A-dis		5,773,187	2,057,163	884,327
Class (USD) A-acc		-	329,376	12,079,344
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,984,003
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	50,049,484
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		265,499	-	26,740,356
Class (hedged to EUR) A-acc		388,629	-	41,578,608
Class (USD) A-dis		13,691,799	249,801	2,795,147
Class (USD) A-acc		-	4,017,057	23,383,352
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,033,693
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	17,129,231
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	566,282
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	35,114,308
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(1,026,995)	(222,744)	(15,752,435)
Class (hedged to EUR) A-acc		(1,048,308)	(183,515)	(28,442,913)
Class (USD) A-dis		(4,431,307)	(696,566)	(949,610)
Class (hedged to GBP) A-dis		-	(101,725)	(4,215,800)
Class (USD) A-acc		-	(162,260)	(3,841,402)
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	(993,454)
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(15,681,043)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to EUR) A-acc		869,886	578,669	75,924,875
Class (hedged to GBP) A-dis		487,688	-	32,467,918
Class (USD) A-dis		14,933,679	1,610,378	2,709,884
Class (hedged to CHF) A-acc		-	1,503,722	51,914,715
Class (USD) A-acc		-	4,184,183	31,621,294
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	2,004,242
Class (hedged to JPY) A-acc		-	-	588,262
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	89,482,729

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		**843,894,475**	**466,910,309**	**1,393,656,584**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		2,785,590,625	477,037,918	1,550,574,673
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(549,788,672)	(69,701,406)	(871,674,483)
Net increase from share transactions		**2,235,801,953**	**407,336,512**	**678,900,190**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		418,500,182	88,912,506	441,635,993
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**3,498,196,610**	**961,159,327**	**2,514,192,767**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		17,212,458	6,223,268	8,840,380
Class (hedged to CHF) A-dis		1,425,342	624,126	-
Class (hedged to EUR) A-acc		14,414,480	6,983,774	3,940,131
Class (hedged to GBP) A-acc		2,049,825	1,171,773	-
Class (hedged to JPY) A-acc		524,548	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		17,334,944	7,879,493	-
Class (USD) A-dis		446,771	1,670,452	15,911,481
Class (USD) A-acc		-	1,811,916	27,341,499
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	228,333
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		45,591,318	3,443,217	2,871,673
Class (hedged to CHF) A-dis		8,591,671	115,000	-
Class (hedged to EUR) A-acc		33,096,410	4,256,899	7,026,257
Class (hedged to GBP) A-acc		5,860,225	1,562,179	-
Class (hedged to JPY) A-acc		2,128,389	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		43,590,240	7,395,328	-
Class (USD) A-dis		31,481,197	2,011,408	12,056,153
Class (USD) A-acc		-	6,311,309	31,139,069
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	186,404
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(5,983,244)	(130,000)	(3,088,943)
Class (hedged to CHF) A-dis		(8,307,295)	(103,857)	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(7,759,055)	(1,166,323)	(1,488,992)
Class (hedged to GBP) A-acc		(759,497)	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Class (hedged to JPY) A-acc		(661,773)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		(7,413,635)	(150,113)	-
Class (USD) A-dis		(1,393,050)	(169,600)	(5,273,491)
Class (USD) A-acc		-	(1,954,754)	(21,167,203)
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(224,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		56,820,532	9,536,485	8,623,110
Class (hedged to CHF) A-dis		1,709,718	635,269	-
Class (hedged to EUR) A-acc		39,751,835	10,074,350	9,497,398
Class (hedged to GBP) A-acc		7,150,553	2,733,952	-
Class (hedged to JPY) A-acc		2,089,144	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		53,511,549	15,124,708	-
Class (USD) A-dis		30,534,918	3,512,280	22,694,143
Class (USD) A-acc		-	6,168,471	37,313,365
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	188,737

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1] USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		**672,484,738**	**168,611,208**	**-**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		1,028,391,649	937,919,948	39,824,748
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(277,628,143)	(170,747,444)	(4,594,120)
Net increase from share transactions		**750,763,506**	**767,172,502**	**35,230,628**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		290,501,111	136,188,217	2,790,446
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**1,713,749,355**	**1,071,371,927**	**38,021,074**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		407,000	701,475	-
Class (hedged to EUR) A-acc		2,408,000	965,412	-
Class (hedged to GBP) A-dis		4,045,823	473,073	-
Class (USD) A-acc		17,815,149	3,499,199	-
Class (USD) A-dis		24,205,543	5,350,131	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,118,435	2,180,555	232,431
Class (hedged to EUR) A-acc		13,642,840	8,745,562	10,000
Class (hedged to EUR) A-dis		3,124,240	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		13,911,169	180,258	49,996
Class (USD) A-acc		9,783,130	32,713,187	2,426,381
Class (USD) A-dis		19,097,488	12,164,606	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(150,000)	(249,624)	(172,500)
Class (hedged to EUR) A-acc		(2,880,505)	(104,142)	-
Class (hedged to EUR) A-dis		(1,402,150)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		(1,651,420)	(200,000)	-
Class (USD) A-acc		(2,655,990)	(6,407,532)	(152,371)
Class (USD) A-dis		(9,225,202)	(2,712,899)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,375,435	2,632,406	59,931
Class (hedged to EUR) A-acc		13,170,335	9,606,832	10,000
Class (hedged to EUR) A-dis		1,722,090	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		16,305,572	453,331	49,996

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1] USD
Class (USD) A-acc		24,942,289	29,804,854	2,274,010
Class (USD) A-dis		34,078,229	14,801,838	-

[1] The Fund launched on 16 February 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2] USD	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] EUR	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[1] EUR
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		-	-	-
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		32,305,884	14,838,841	7,372,040
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(2,994,564)	(2,109,824)	-
Net increase from share transactions		**29,311,320**	**12,729,017**	**7,372,040**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		5,402,978	1,478,059	1,597,006
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**35,714,298**	**14,207,076**	**8,969,046**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Number of shares issued during the financial year				
Class (USD) A-acc		2,505,024	-	-
Class (EUR) A-acc		-	1,200,000	650,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (USD) A-acc		(210,000)	-	-
Class (EUR) A-acc		-	(160,000)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (USD) A-acc		2,295,024	-	-
Class (EUR) A-acc		-	1,040,000	650,000

[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4] JPY	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[5] USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		-	-	-
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		5,548,560	17,317,060,890	12,338,600
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		-	-	-
Net increase from share transactions		5,548,560	17,317,060,890	12,338,600
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,383,693	200,191,014	2,204,363
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		6,932,253	17,517,251,904	14,542,963
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Number of shares issued during the financial year				
Class (USD) A-acc		400,000	-	850,000
Class (JPY) A-acc		-	9,300,000	-
Number of shares redeemed during the financial year				
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (USD) A-acc		400,000	-	850,000
Class (JPY) A-acc		-	9,300,000	-

[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.
[5] The Fund launched on 11 March 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[1] EUR	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] USD	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] JPY
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		-	-	-
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		13,169,313	16,802,371	1,785,218,150
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		-	-	-
Net increase from share transactions		**13,169,313**	**16,802,371**	**1,785,218,150**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,050,749	1,347,368	113,651,354
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**14,220,062**	**18,149,739**	**1,898,869,504**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		810,000	-	-
Class (USD) A-acc		-	1,177,777	-
Class (JPY) A-acc		-	-	1,900,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		810,000	-	-
Class (USD) A-acc		-	1,177,777	-
Class (JPY) A-acc		-	-	1,900,000

[1] The Fund launched on 20 July 2021
[2] The Fund launched on 21 July 2021

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[2] EUR	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[3] USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		-	-	-
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		43,657,233	16,968,490	10,671,440
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(2,373,812)	-	-
Net increase from share transactions		**41,283,421**	**16,968,490**	**10,671,440**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,099,310	698,984	(427,858)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**42,382,731**	**17,667,474**	**10,243,582**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Number of shares issued during the financial year				
Class (EUR) A-acc		2,563,419	-	-
Class (USD) A-acc		-	1,100,000	800,000
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (EUR) A-acc		(140,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (EUR) A-acc		2,423,419	-	-
Class (USD) A-acc		-	1,100,000	800,000

[1] The Fund launched on 22 July 2021.
[2] The Fund launched on 4 August 2021.
[3] The Fund launched on 5 August 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[1] USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at begining of the financial year		-	13,955,574,242
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year		88,495,975	14,192,555,969
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(16,772,149)	(7,350,067,578)
Net increase from share transactions		71,723,826	6,842,488,391
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,303,622	3,857,776,547
Foreign currency translation	1(b)	-	(189,760,803)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		73,027,448	24,486,078,377
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to EUR) A-Acc		940,451	
Class (USD) A-acc		5,726,494	
Class (USD) A-dis		2,042,473	
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to EUR) A-Acc		(271,505)	
Class (USD) A-acc		(695,000)	
Class (USD) A-dis		(668,343)	
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to EUR) A-Acc		668,946	
Class (USD) A-acc		5,031,494	
Class (USD) A-dis		1,374,130	

[1] The Fund launched on 19 August 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020

	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year	**1,838,887,431**	**536,275,499**	**139,572,188**
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1,734,048,065	748,285,046	58,523,709
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(1,875,850,872)	(491,788,607)	(13,068,930)
Net (decrease)/increase from share transactions	**(141,802,807)**	**254,496,439**	**45,454,779**
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	375,446,127	(35,730,295)	28,550,733
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year	**2,072,530,751**	**755,041,643**	**213,577,700**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	14,818,883	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	373,933	-	-
Class (USD) A-acc	71,393,488	-	508,000
Class (USD) A-dis	3,005,269	6,362,997	2,185,035
Class (USD) A-UKdis	4,874,401	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	11,298,095	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	435,000	-	-
Class (USD) A-acc	49,556,263	-	1,453,677
Class (USD) A-dis	8,010,434	9,710,553	527,409
Class (USD) A-UKdis	997,091	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	(14,816,470)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	(503,407)	-	-
Class (USD) A-acc	(79,134,016)	-	(340,000)
Class (USD) A-dis	(1,484,579)	(6,928,137)	(111,839)
Class (USD) A-UKdis	(4,100,876)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	11,300,508	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	305,526	-	-
Class (USD) A-acc	42,215,735	-	1,651,677

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Class (USD) A-dis	9,531,124	9,147,413	2,600,605
Class (USD) A-UKdis	1,770,816	-	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year	**462,019,880**	**65,671,588**	**376,100,389**
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	139,702,417	56,619,616	472,719,497
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(106,012,278)	(31,435,909)	(374,617,052)
Net increase from share transactions	**33,690,139**	**25,183,707**	**98,102,445**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	92,959,816	11,156,798	8,763,905
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year	**588,669,755**	**102,012,093**	**482,966,739**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	4,417,429
Class (AUD) A-dis	-	-	666,442
Class (hedged to CHF) A-acc	1,384,255	-	2,452,037
Class (hedged to EUR) A-acc	1,387,272	-	2,780,190
Class (hedged to EUR) A-dis	322,512	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	409,190
Class (hedged to GBP) A-dis	1,030,445	-	28,937
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	2,571,640
Class (USD) A-dis	7,340,206	4,399,968	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	9,553,882
Class (AUD) A-dis	-	-	529,057
Class (hedged to CHF) A-acc	486,564	-	1,760,747
Class (hedged to EUR) A-acc	271,513	-	2,195,454
Class (hedged to EUR) A-dis	187,234	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	585,859
Class (hedged to GBP) A-dis	1,097,068	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	2,483,369
Class (USD) A-dis	2,034,713	3,190,000	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	(5,762,694)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Class (AUD) A-dis	-	-	(346,902)
Class (hedged to CHF) A-acc	(336,551)	-	(2,254,995)
Class (hedged to EUR) A-acc	(710,502)	-	(2,431,360)
Class (hedged to EUR) A-dis	(333,239)	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	(553,577)
Class (hedged to GBP) A-dis	(319,000)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	(2,776,906)
Class (USD) A-dis	(1,443,869)	(2,059,695)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	8,608,417
Class (AUD) A-dis	-	-	848,597
Class (hedged to CHF) A-acc	1,534,268	-	1,957,789
Class (hedged to EUR) A-acc	928,283	-	2,544,284
Class (hedged to EUR) A-dis	176,507	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	421,472
Class (hedged to GBP) A-dis	1,808,513	-	26,937
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	2,258,094
Class (USD) A-dis	7,931,050	5,530,272	-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		1,700,356,644	580,754,782	41,803,404
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		497,295,406	107,449,945	8,859,334
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(1,081,179,851)	(384,613,638)	(2,288,900)
Net (decrease)/increase from share transactions		(583,884,245)	(277,163,693)	6,570,434
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		221,991,957	72,500,060	(1,031,862)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		1,338,464,356	376,091,149	47,341,976
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	22,088,545	-
Class (EUR) A-acc		62,140,108	-	-
Class (EUR) A-dis		3,204,234	-	-
Class (USD) A-dis		-	-	4,082,641
Number of shares issued during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	4,337,613	-
Class (EUR) A-acc		14,016,487	-	-
Class (EUR) A-dis		8,165,420	-	-
Class (USD) A-dis		-	-	1,183,277
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	(14,301,097)	-
Class (EUR) A-acc		(39,738,828)	-	-
Class (EUR) A-dis		(1,724,614)	-	-
Class (USD) A-dis		-	-	(250,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (CHF) A-acc		-	12,125,061	-
Class (EUR) A-acc		36,417,767	-	-
Class (EUR) A-dis		7,645,040	-	-
Class (USD) A-dis		-	-	4,995,818

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**285,808,602**	**134,088,334**	**42,750,738**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		170,269,103	61,163,675	417,058,673
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(22,126,869)	(75,365,225)	(100,155,284)
Net increase/(decrease) from share transactions		**148,142,234**	**(14,201,358)**	**316,903,389**
(Decrease)/increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(17,398,448)	897,341	51,888,853
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**420,552,388**	**120,784,325**	**411,542,980**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (GBP) A-dis		16,725,184	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	1,281,172	220,774
Class (hedged to CHF) A-dis		411,115	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		133,983	1,077,686	171,894
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	818,145
Class (hedged to USD) A-acc		214,751	-	-
Class (USD) A-dis		-	3,430,071	1,043,371
Number of shares issued during the financial year				
Class (GBP) A-dis		10,837,421	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	451,406	88,000
Class (hedged to CHF) A-dis		742,342	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		425,453	408,248	194,174
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	517,943
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	-
Class (USD) A-dis		-	1,531,444	16,036,428
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (GBP) A-dis		(1,470,758)	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	(1,398,991)	-
Class (hedged to CHF) A-dis		(179,440)	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		-	(960,058)	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(620,262)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Class (hedged to USD) A-acc		(85,000)	-	-
Class (USD) A-dis		-	(1,390,085)	(3,800,513)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (GBP) A-dis		26,091,847	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		-	333,587	308,774
Class (hedged to CHF) A-dis		574,017	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		559,436	525,876	366,088
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	615,828
Class (hedged to USD) A-acc		129,751	-	-
Class (USD) A-dis		-	3,671,430	16,279,286

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITSETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		194,163,750	1,571,757,115	1,062,660,530
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		587,769,919	64,909,533	1,600,274,699
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(552,250,782)	1,526,547,273)	(378,072,709)
Net increase/(decrease) from share transactions		35,519,137	(1,461,637,740)	1,224,201,990
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		56,193,342	4,634,543	401,647,125
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		285,816,229	114,753,918	2,687,909,645
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		601,690	13,802,031	26,190,432
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,887,583
Class (hedged to EUR) A-acc		912,067	9,266,764	27,127,107
Class (hedged to GBP) A-dis		502,688	441,680	8,903,364
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	25,981,554
Class (USD) A-acc		-	28,525,417	-
Class (USD) A-dis		5,224,017	23,887,360	1,190,855
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		1,370,673	282,930	23,413,232
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	465,903
Class (hedged to EUR) A-acc		6,574,518	365,875	44,719,093
Class (hedged to GBP) A-dis		70,000	-	17,011,297
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	31,232,199
Class (USD) A-acc		-	1,686,527	12,664,809
Class (USD) A-dis		13,214,758	850,198	470,790
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(1,110,867)	(12,278,495)	(8,676,870)
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	(389,383)
Class (hedged to EUR) A-acc		(5,937,021)	(8,870,456)	(11,057,020)
Class (hedged to GBP) A-dis		(85,000)	(339,955)	(6,360,174)
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	(7,184,289)
Class (USD) A-acc		-	(29,882,588)	(585,465)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITSETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Class (USD) A-dis		(12,685,588)	(22,680,395)	(797,318)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		761,498	1,726,468	40,928,794
Class (hedged to CHF) A-dis		-	-	1,564,003
Class (hedged to EUR) A-acc		1,549,564	782,184	60,789,180
Class (hedged to GBP) A-dis		487,888	101,725	10,654,487
Class (hedged to USD) A-acc		-	-	50,049,464
Class (USD) A-acc		-	329,376	12,079,344
Class (USD) A-dis		5,773,187	2,057,183	864,327

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		**718,174,505**	**213,848,891**	**328,753,116**
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		828,443,126	239,029,583	1,197,384,995
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(575,957,009)	(38,704,815)	(348,486,893)
Net increase from share transactions		**52,486,117**	**202,324,768**	**848,878,102**
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		73,233,853	50,736,650	216,025,366
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		**843,894,475**	**466,910,309**	**1,393,656,584**
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		18,818,137	3,359,833	4,268,000
Class (hedged to CHF) A-dis		1,030,000	730,705	-
Class (hedged to EUR) A-acc		14,221,133	4,194,393	1,286,399
Class (hedged to GBP) A-acc		1,304,946	348,183	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	30,000
Class (hedged to JPY) A-acc		388,355	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		18,564,708	3,622,946	-
Class (USD) A-acc		-	547,916	8,588,053
Class (USD) A-dis		586,000	818,158	2,041,021
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		13,565,840	3,065,709	7,168,858
Class (hedged to CHF) A-dis		4,931,060	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		11,726,541	4,746,378	5,858,800
Class (hedged to GBP) A-acc		2,291,515	903,590	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	335,120
Class (hedged to JPY) A-acc		1,216,293	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		13,526,686	4,256,547	-
Class (USD) A-acc		-	1,325,000	25,126,018
Class (USD) A-dis		120,000	962,423	17,821,864
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		(14,971,519)	(202,074)	(2,596,478)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Class (hedged to CHF) A-dis		(4,535,716)	(106,579)	-
Class (hedged to EUR) A-acc		(11,533,194)	(1,966,995)	(3,205,068)
Class (hedged to GBP) A-acc		(1,546,636)	(80,000)	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	(138,787)
Class (hedged to JPY) A-acc		(1,060,100)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		(14,755,449)	-	-
Class (USD) A-acc		-	(61,000)	(6,371,572)
Class (USD) A-dis		(269,229)	(110,129.00)	(3,951,434)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		17,212,458	6,223,268	8,840,380
Class (hedged to CHF) A-dis		1,425,342	624,126	-
Class (hedged to EUR) A-acc		14,414,480	6,983,774	3,940,131
Class (hedged to GBP) A-acc		2,049,825	1,171,773	-
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	226,333
Class (hedged to JPY) A-acc		624,548	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		17,334,944	7,879,493	-
Class (USD) A-acc		-	1,811,916	27,341,499
Class (USD) A-dis		446,771	1,670,452	15,911,481

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at beginning of the financial year		-	-	10,506,334,082
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		584,524,346	172,876,292	9,528,387,685
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(11,904,033)	(26,666,287)	(8,088,250,132)
Net increase from share transactions		572,620,313	146,210,005	1,440,137,553
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		99,864,425	21,801,203	1,763,830,091
Foreign currency translation	1(b)	-	-	245,272,516
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at end of the financial year		672,484,738	168,011,208	13,955,574,242
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	-	
Class (hedged to EUR) A-acc		-	-	
Class (hedged to GBP) A-dis		-	-	
Class (USD) A-acc		-	-	
Class (USD) A-dis		-	-	
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		407,000	986,752	
Class (hedged to EUR) A-acc		2,408,000	2,114,000	
Class (hedged to GBP) A-dis		4,103,769	473,073	
Class (USD) A-acc		18,110,633	3,818,958	
Class (USD) A-dis		24,829,943	5,747,176	
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	(285,277)	
Class (hedged to EUR) A-acc		-	(1,148,588)	
Class (hedged to GBP) A-dis		(87,946)	-	
Class (USD) A-acc		(295,784)	(319,759)	
Class (USD) A-dis		(624,000)	(397,045)	
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		407,000	701,475	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Class (hedged to EUR) A-acc		2,408,000	985,412	
Class (hedged to GBP) A-dis		4,045,823	473,073	
Class (USD) A-acc		17,815,149	3,499,199	
Class (USD) A-dis		24,295,943	5,350,131	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021

	Notes	MSCI USA UCITS ETF	MSCI USA Value UCITS ETF	MSCI World UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		501,798,888	267,033,197	38,976,380
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		10,264,131	20,474,207	2,348,335
Taxation on income		4,339,278	4,331,422	477,659
Total		**516,402,277**	**291,838,826**	**41,800,354**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(489,711,881)	(262,441,350)	(38,182,837)
Payments for purchase of investments		(214,172,222)	(1,785,380,268)	(45,154,471)
Proceeds from sale of investments		444,221,837	1,597,296,899	65,687,707
Movement in margin cash		276,272	(218,281)	3,430
Movement in payables		(4,837)	247,984	21,281
Cash provided by/(used in) operations		**257,011,446**	**(158,656,210)**	**24,175,464**
Movement in dividend receivable		95,780	(349,316)	(14,315)
Withholding Tax paid		(4,339,278)	(4,331,422)	(477,659)
Net cash provided by/(used in) operations		**252,767,948**	**(163,336,948)**	**23,683,490**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(10,264,131)	(20,474,207)	(2,348,335)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	224,564,772	1,646,257,563	43,685,542
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(473,015,768)	(1,494,807,609)	(65,131,436)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**(258,695,127)**	**130,975,747**	**(23,792,229)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(5,927,179)	(32,361,201)	(108,739)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		17,581,627	36,214,039	759,143
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(n)	**11,654,448**	**3,852,838**	**650,404**
Supplementary information				
Interest expense paid		(2,745)	(1,989)	(3,800)
Dividend income received		30,309,191	30,231,212	3,893,091

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	MSCI Australia UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		168,509,185	(14,800,112)	74,569,363
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		6,991,939	1,191,557	680,671
Taxation on income		1,481,537	208,814	300,403
Total		**176,982,661**	**(13,399,741)**	**75,530,437**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(171,742,194)	14,774,908	(55,872,600)
Payments for purchase of investments		(139,942,434)	(64,380,268)	(151,418,784)
Proceeds from sale of investments		58,776,432	66,074,664	188,916,227
Movement in margin cash		(120,939)	-	(62,548)
Movement in payables		63,298	(12,817)	14,408
Cash (used in)/provided by operations		**(75,983,176)**	**2,056,946**	**57,107,140**
Other income received		-	-	2
Movement in dividend receivable		(68,939)	(31,909)	50,474
Withholding Tax paid		(1,481,537)	(208,814)	(300,403)
Net cash (used in)/provided by operations		**(77,533,652)**	**1,816,223**	**56,857,213**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(6,991,939)	(1,191,557)	(680,671)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	128,312,241	35,409,311	126,101,997
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(44,719,566)	(36,195,056)	(184,957,013)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**76,600,736**	**(1,977,302)**	**(59,515,687)**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(932,916)	(161,079)	(2,658,474)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		2,787,761	(54,495)	5,105,370
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**1,854,845**	**(215,574)**	**2,446,896**
Supplementary information				
Interest expense paid		(944)	(5,150)	(2,924)
Dividend income received		10,322,388	1,882,404	18,972,558

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		273,866,546	50,104,675	9,268,173
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		2,253,236	-	4,737,630
Taxation on income		2,394,239	411,486	733,063
Total		**278,514,021**	**50,516,161**	**14,738,866**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(349,322,755)	(51,078,414)	(9,380,287)
Payments for purchase of investments		(248,374,359)	(43,171,487)	(265,108,215)
Proceeds from sale of investments		898,012,388	254,196,787	190,446,630
Movement in margin cash		399,754	(64,544)	-
Movement in payables		(56,423)	(57,602)	40,248
Cash provided by/(used in) operations		**379,172,624**	**210,340,901**	**(69,262,758)**
Movement in dividend receivable		174,414	110,149	(150,241)
Withholding Tax paid		(2,394,239)	(411,486)	(733,063)
Net cash provided by/(used in) operations		**376,952,799**	**210,039,564**	**(70,146,062)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(2,253,236)	-	(4,737,630)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	185,605,360	11,987,402	208,879,003
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(557,054,191)	(222,692,447)	(134,185,626)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**(373,702,067)**	**(210,705,045)**	**69,955,747**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		3,250,732	(665,481)	(190,315)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		2,199,740	1,476,478	(82,428)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**5,450,472**	**810,997**	**(272,743)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(14,734)	(4,970)	(13,309)
Dividend income received		17,351,179	3,131,288	5,490,705

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		89,175,019	20,394,147	130,338,249
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		18,014,224	1,254,024	9,234,526
Taxation on income		78,042	275,273	2,183,053
Total		**85,267,285**	**21,923,444**	**141,755,828**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(70,710,780)	(21,100,703)	(139,788,471)
Payments for purchase of investments		(505,829,282)	(33,531,166)	(853,568,906)
Proceeds from sale of investments		227,518,974	61,388,529	802,664,335
Movement in margin cash		261,128	158,952	(110,152)
Movement in payables		177,782	16,357	127,832
Cash (used in)/provided by operations		**(263,314,913)**	**28,853,413**	**(48,899,534)**
Movement in dividend receivable		(990,127)	6,151	(301,257)
Withholding Tax paid		(78,042)	(275,273)	(2,183,053)
Net cash (used in)/provided by operations		**(264,383,082)**	**28,584,291**	**(51,383,844)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(18,014,224)	(1,254,024)	(9,234,526)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	444,735,228	15,338,045	628,011,271
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(163,339,473)	(44,190,426)	(580,444,848)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**265,381,523**	**(30,106,405)**	**38,331,897**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		998,441	(1,522,114)	(13,051,947)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		250,544	1,591,842	13,882,746
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**1,248,985**	**69,528**	**830,799**
Supplementary information				
Interest expense paid		(3,410)	(365)	(1,576)
Dividend income received		18,027,242	2,026,862	15,210,020

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		80,178,783	37,102,238	691,939,892
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		2,608,314	848,801	5,962,224
Taxation on income		641,350	450,790	8,806,499
Total		**83,428,447**	**38,201,829**	**706,708,615**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(82,789,621)	(37,446,748)	(692,467,601)
Payments for purchase of investments		(662,359,766)	(194,518,703)	(2,853,614,437)
Proceeds from sale of investments		340,112,226	113,124,891	1,550,582,084
Movement in margin cash		248,007	101,335	55,870
Movement in payables		113,745	35,098	992,141
Cash (used in) operations		**(321,246,961)**	**(80,501,698)**	**(1,287,723,228)**
Movement in dividend receivable		(19,216)	(92,223)	(2,054,487)
Withholding Tax paid		(641,350)	(450,790)	(8,806,499)
Net cash (used in) operations		**(321,907,527)**	**(81,044,711)**	**(1,298,584,214)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(2,608,314)	(848,801)	(5,962,224)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	575,473,031	119,274,141	2,382,729,421
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(249,096,787)	(39,243,495)	(1,067,028,011)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**323,767,930**	**79,381,845**	**1,289,739,186**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		1,860,403	(1,662,866)	(8,845,028)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(1,385,340)	1,888,578	14,308,292
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**475,063**	**223,712**	**5,463,264**
Supplementary information				
Interest expense paid		(1,036)	(330)	(164,698)
Dividend income received		4,366,878	3,257,451	64,824,152

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	Global Gender Equality UCITS ETF	S&P 500 ESG UCITS ETF
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		418,500,182	88,912,508	441,635,993
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		752,022	1,119,136	4,692,120
Taxation on income		6,484,008	1,899,515	3,488,639
Total		**425,736,212**	**89,931,157**	**449,816,752**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(421,651,054)	(74,516,026)	(451,268,328)
Payments for purchase of investments		(3,272,678,001)	(900,912,887)	(1,609,218,603)
Proceeds from sale of investments		1,028,872,184	476,982,713	938,969,071
Movement in margin cash		(359,644)	-	22,130
Movement in payables		1,983,240	244,425	230,220
Cash (used in) operations		**(2,238,097,063)**	**(408,270,618)**	**(671,448,756)**
Other income received		-	4	-
Movement in dividend receivable		(1,837,702)	(1,360,228)	(440,335)
Withholding Tax paid		(6,484,008)	(1,899,515)	(3,488,639)
Net cash (used in) operations		**(2,246,418,773)**	**(411,530,355)**	**(675,377,730)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(752,022)	(1,119,136)	(4,692,120)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	2,794,788,857	481,602,888	1,550,574,673
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(549,788,672)	(71,230,958)	(871,674,483)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**2,244,248,163**	**409,252,794**	**674,208,070**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(2,170,610)	(2,277,561)	(1,169,660)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		5,287,777	1,113,975	2,916,328
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**3,117,167**	**(1,163,586)**	**1,746,668**
Supplementary information				
Interest expense paid		(64,708)	(28,241)	(3,707)
Dividend income received		50,798,883	20,741,154	23,630,567

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1]
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		290,501,111	136,188,217	2,790,446
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		5,625,433	2,213,726	3,130
Taxation on income		2,387,890	1,334,347	22,997
Total		**298,514,434**	**139,736,290**	**2,816,573**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(311,764,221)	(134,525,950)	(2,773,280)
Payments for purchase of investments		(1,577,567,846)	(1,077,327,504)	(36,600,625)
Proceeds from sale of investments		854,765,869	311,662,587	1,371,415
Movement in margin cash		(233,940)	(250,070)	-
Movement in payables		396,628	333,383	8,378
Cash (used in) operations		**(735,889,076)**	**(760,371,264)**	**(35,177,539)**
Movement in dividend receivable		(535,810)	(816,573)	(10,045)
Withholding Tax paid		(2,387,890)	(1,334,347)	(22,997)
Net cash (used in) operations		**(738,812,576)**	**(762,322,184)**	**(35,210,581)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(5,625,433)	(2,213,726)	(3,130)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,028,391,849	934,500,431	39,824,748
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(277,628,143)	(167,339,077)	(4,594,120)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**745,138,073**	**764,947,628**	**35,227,498**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		6,325,497	2,625,444	16,917
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		494,774	1,797,010	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**6,820,271**	**4,422,454**	**16,917**
Supplementary information				
Interest expense paid		(1,354)	(5,361)	-
Dividend income received		16,182,688	9,979,009	149,238

[1]The Fund launched on 18 February 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		8,402,978	1,478,059	1,597,006
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Taxation on income		75,511	7,792	17,614
Total		**8,478,489**	**1,485,851**	**1,614,620**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(5,958,961)	(1,334,494)	(1,433,051)
Payments for purchase of investments		(35,819,795)	(16,382,501)	(8,933,692)
Proceeds from sale of investments		6,058,971	3,513,007	1,396,959
Movement in margin cash		-	-	-
Movement in payables		11,472	4,536	2,645
Cash (used in) operations		**(29,229,824)**	**(12,713,601)**	**(7,352,519)**
Movement in dividend receivable		(26,950)	(4,996)	(8,949)
Withholding Tax paid		(75,511)	(7,792)	(17,614)
Net cash (used in) operations		**(29,331,285)**	**(12,726,389)**	**(7,379,082)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	32,305,884	14,838,841	7,372,040
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(2,994,564)	(2,109,824)	-
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**29,311,320**	**12,729,017**	**7,372,040**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(19,965)	2,628	(7,042)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(19,965)**	**2,628**	**(7,042)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(15)	(24)	-
Dividend income received		531,513	139,068	171,604

[2]The Fund launched on 26 February 2021.
[3]The Fund launched on 9 March 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[5]
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,383,693	200,191,014	2,204,363
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Taxation on income		9,529	5,757,157	25,808
Total		**1,393,222**	**205,948,171**	**2,230,171**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(1,334,743)	(170,635,274)	(2,059,017)
Payments for purchase of investments		(6,318,470)	(17,670,027,089)	(14,113,345)
Proceeds from sale of investments		726,001	352,416,429	1,633,689
Movement in margin cash		-	(2,056,120)	-
Movement in payables		1,372	1,380,219	4,792
Cash (used in) operations		**(5,532,618)**	**(17,283,213,664)**	**(12,303,710)**
Movement in dividend receivable		(3,326)	(8,145,041)	(10,464)
Withholding Tax paid		(9,529)	(5,757,157)	(25,808)
Net cash (used in) operations		**(5,545,473)**	**(17,297,115,862)**	**(12,339,982)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	5,548,560	17,317,060,890	12,338,600
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	-
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**5,548,560**	**17,317,060,890**	**12,338,600**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		3,087	19,945,028	(1,382)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**3,087**	**19,945,028**	**(1,382)**
Supplementary information				
Interest expense paid		-	(25,053)	-
Dividend income received		61,111	30,366,197	178,220

[3]The Fund launched on 9 March 2021.
[4]The Fund launched on 11 March 2021.
[5]The Fund launched on 11 March 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6]
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,050,749	1,347,368	113,651,354
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Taxation on income		3,094	9,295	2,747,511
Total		**1,053,843**	**1,356,663**	**116,398,865**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(969,547)	(1,297,149)	(100,145,301)
Payments for purchase of investments		(13,996,065)	(17,621,317)	(1,849,910,550)
Proceeds from sale of investments		748,806	774,048	71,919,130
Movement in margin cash		-	-	(1,457,534)
Movement in payables		2,795	3,577	541,385
Cash (used in) operations		**(13,160,168)**	**(16,784,180)**	**(1,762,654,995)**
Movement in dividend receivable		(9,329)	(8,559)	(1,494,132)
Withholding Tax paid		(3,094)	(9,295)	(2,747,511)
Net cash (used in) operations		**(13,172,591)**	**(16,802,034)**	**(1,766,896,638)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	13,169,313	16,802,371	1,785,218,150
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	-	-	-
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**13,169,313**	**16,802,371**	**1,785,218,150**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(3,278)	337	18,321,512
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(3,278)**	**337**	**18,321,512**
Supplementary information				
Interest expense paid		-	-	(18,723)
Dividend income received		57,243	56,004	16,636,445

[5]The Fund launched on 20 July 2021.
[6]The Fund launched on 31 July 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]
Cash flows from operating activities				
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,099,310	698,984	(427,858)
Adjustment for:				
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Taxation on income		9,439	13,581	8,922
Total		**1,108,749**	**712,565**	**(418,936)**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(883,695)	(616,525)	491,145
Payments for purchase of investments		(46,827,172)	(17,917,408)	(11,662,478)
Proceeds from sale of investments		5,335,382	905,574	922,277
Movement in margin cash		-	-	-
Movement in payables		10,995	9,473	16,742
Cash (used in) operations		**(41,255,741)**	**(16,905,321)**	**(10,651,250)**
Movement in dividend receivable		(7,627)	(11,264)	(5,693)
Withholding Tax paid		(9,439)	(13,581)	(8,922)
Net cash (used in) operations		**(41,272,807)**	**(16,930,166)**	**(10,665,865)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	43,657,233	16,968,490	10,671,440
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(2,373,812)	-	-
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**41,283,421**	**16,968,490**	**10,671,440**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		10,614	38,324	5,575
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**10,614**	**38,324**	**5,575**
Supplementary information				
Interest expense paid		(321)	(38)	(586)
Dividend income received		178,097	95,317	74,963

[7]The Fund launched on 22 July 2021.
[8]The Fund launched on 4 August 2021.
[9]The Fund launched on 5 August 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

	Notes	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[1]	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Cash flows from operating activities			
Increase in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		1,303,622	3,857,776,547
Adjustment for:			
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	105,286,130
Taxation on income		27,358	43,443,213
Total		**1,330,980**	**4,006,505,890**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(1,362,363)	(3,953,603,279)
Payments for purchase of investments		(74,640,342)	(17,188,776,043)
Proceeds from sale of investments		4,238,163	10,486,772,045
Movement in margin cash		-	291,947
Movement in payables		20,202	5,072,782
Cash (used in) operations		**(70,413,360)**	**(6,643,736,657)**
Other income received		-	5
Movement in dividend receivable		(62,565)	(9,029,351)
Withholding Tax paid		(27,358)	(43,443,213)
Net cash (used in) operations		**(70,503,283)**	**(6,697,738,518)**
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		-	(105,286,130)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	88,982,075	14,203,055,958
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(18,772,149)	(7,458,558,747)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**70,189,926**	**6,639,211,081**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(313,357)	(58,998,146)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	107,523,218
Foreign currency translation	1(b)	-	(591,290)
Cash and cash equivalents at the end of financial year	1(e)	**(313,357)**	**49,933,782**
Supplementary information			
Interest expense paid		(9)	(267,488)
Dividend income received		150,328	356,653,572

[1]The Fund launched on 19 August 2021.

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020

	Notes	MSCI USA UCITS ETF	MSCI USA Value UCITS ETF	MSCI World UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		375,446,127	(35,730,295)	28,560,733
Adjustment for:				
Other income		(6,384)	(464)	(461)
Dividend income		(34,938,984)	(14,889,380)	(3,257,941)
Securities lending income		(80,347)	(19,652)	(52,690)
Distributions to holders of redeemable participating shares		4,044,256	12,430,022	2,205,699
Withholding taxes		4,893,649	2,061,223	426,699
Total		**349,358,437**	**(36,148,526)**	**27,871,939**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(340,612,991)	35,503,497	(28,185,429)
Payments for purchase of investments		(1,851,393,353)	(888,089,877)	(60,927,274)
Proceeds from sale of investments		1,726,511,365	610,047,816	15,678,178
Movement in margin cash		279,775	133,426	(434,691)
Movement in payables		340,157	130,878	61,540
Cash provided by/(used in) operations		**84,483,390**	**(258,422,986)**	**(45,915,737)**
Other income received		6,384	464	461
Movement in dividend receivable		35,219,894	14,765,734	3,232,134
Securities lending income received		80,347	19,652	52,690
Withholding Tax paid		(4,893,649)	(2,061,223)	(426,699)
Net cash flows provided by/(used in) operating activities		**114,896,346**	**(245,698,359)**	**(43,057,151)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(4,044,256)	(12,430,022)	(2,205,699)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	1,734,048,085	748,972,403	58,523,709
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(1,831,781,148)	(460,144,832)	(13,068,930)
Net cash flows (used in)/provided byfinancing activities		**(101,777,339)**	**276,397,549**	**43,249,180**
Net increase in cash and cash equivalents		13,119,007	30,699,190	192,029
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		4,462,620	5,514,849	567,114
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**17,581,627**	**36,214,039**	**759,143**
Supplementary information				
Interest expense paid		(333)	(4,192)	(27,894)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assetsattributable to redeemable participatingshareholders from operations		92,959,816	11,156,798	8,763,906
Adjustment for:				
Other income		(2,557)	(38)	(935)
Dividend income		(8,825,978)	(1,268,894)	(12,586,504)
Securities lending income		(15,577)	(28,083)	(24,273)
Distributions to holders of redeemable participating shares		6,403,972	434,905	782,493
Withholding taxes		1,237,529	139,838	207,729
Total		**91,757,205**	**10,434,526**	**(2,856,585)**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(87,108,585)	(10,794,347)	7,955,930
Payments for purchase of investments		(155,343,688)	(87,900,336)	(494,818,801)
Proceeds from sale of investments		117,373,793	64,108,918	378,313,506
Movement in margin cash		474,679	-	425,492
Movement in payables		73,710	51,019	198,673
Cash used in operations		**(32,772,886)**	**(24,100,220)**	**(112,781,585)**
Other income received		2,557	38	934
Movement in dividend receivable		8,866,531	1,251,382	12,671,019
Securities lending income received		15,577	28,083	24,273
Withholding Tax paid		(1,237,529)	(139,838)	(207,729)
Net cash flows used in operating activities		**(25,135,750)**	**(22,960,605)**	**(100,293,088)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(6,403,972)	(434,905)	(782,493)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	139,702,417	54,775,006	472,719,497
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(106,012,278)	(31,435,909)	(369,818,636)
Net cash flows provided by financing activities		**27,286,167**	**22,904,192**	**102,118,368**
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		2,150,417	(56,413)	1,825,280
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		637,344	1,918	3,280,090
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**2,787,761**	**(54,495)**	**5,105,370**
Supplementary information				
Interest expense paid		(1,692)	(2,493)	(2,876)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		221,991,957	72,500,060	(1,031,862)
Adjustment for:				
Other income		(5,418)	(2,520)	(21)
Dividend income		(28,093,389)	(9,176,990)	(2,153,317)
Securities lending income		(32,020)	(11,720)	(48,350)
Distributions to holders of redeemable participating shares		2,661,123	-	1,654,539
Withholding taxes		3,923,093	1,278,738	254,221
Total		**200,445,346**	**64,585,568**	**(1,324,390)**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(110,420,944)	(23,028,118)	1,153,051
Payments for purchase of investments		(540,348,963)	(170,344,805)	(42,129,544)
Proceeds from sale of investments		1,009,858,552	402,019,878	35,581,532
Movement in margin cash		265,003	417,522	-
Movement in payables		201,328	26,383	12,761
Cash provided by/(used in) operations		**559,820,362**	**273,676,626**	**(6,706,590)**
Other income received		5,418	2,520	21
Movement in dividend receivable		28,769,628	9,479,168	2,008,246
Securities lending income received		32,020	11,720	48,350
Withholding Tax paid		(3,923,093)	(1,278,738)	(254,221)
Net cash flows provided by/(used in) operating activities		**584,704,235**	**281,893,286**	**(4,904,194)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(2,661,123)	-	(1,654,539)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	497,265,407	107,446,945	8,859,334
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(1,061,179,651)	(386,710,846)	(2,288,900)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities		**(566,545,367)**	**(279,260,901)**	**4,915,495**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1,841,132)	2,632,385	11,301
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		4,040,872	(1,155,907)	(93,729)
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**2,199,740**	**1,476,478**	**(82,428)**
Supplementary information				
Interest expense paid		(15,538)	(8,357)	(4,967)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
(Decrease)/increase in net assetsattributable to redeemable participatingshareholders from operations		(17,398,448)	897,341	51,888,863
Adjustment for:				
Other income		(211)	(145)	(141)
Dividend income		(8,833,302)	(2,825,972)	(3,840,601)
Securities lending income		-	(5,549)	(2,601)
Distributions to holders of redeemable participating shares		8,677,776	1,599,822	752,648
Withholding taxes		22,037	379,781	526,798
Total		**(17,532,148)**	**45,278**	**49,324,956**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		17,447,944	1,696,730	(48,509,877)
Payments for purchase of investments		(298,308,290)	(107,215,142)	(522,349,028)
Proceeds from sale of investments		151,172,549	118,768,888	203,592,919
Movement in margin cash		(437,234)	(106,763)	(175,459)
Movement in payables		110,482	4,034	165,673
Cash (used in)/provided by operations		**(147,546,717)**	**13,193,023**	**(317,950,816)**
Other income received		211	145	141
Movement in dividend receivable		8,372,552	2,945,408	3,353,317
Securities lending income received		-	5,549	2,601
Withholding Tax paid		(22,037)	(379,781)	(526,798)
Net cash (used in)/provided by operating activities		**(139,195,991)**	**15,764,342**	**(315,121,555)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(8,677,776)	(1,599,822)	(752,648)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	170,269,103	61,163,875	417,058,673
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(22,126,869)	(73,862,972)	(87,607,798)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**139,464,458**	**(14,298,919)**	**328,698,227**
Net increase in cash and cash equivalents		268,467	1,465,423	13,576,672
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		(17,923)	126,219	86,074
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**250,544**	**1,591,642**	**13,662,746**
Supplementary information				
Interest expense paid		(3,798)	(3,956)	-

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assetsattributable to redeemable participatingshareholders from operations		56,153,342	4,634,543	401,647,125
Adjustment for:				
Other income		(476)	(6,643)	(4,757)
Dividend income		(4,793,728)	(6,436,712)	(29,593,036)
Securities lending income		(947)	(21,647)	-
Distributions to holders of redeemable participating shares		2,264,900	4,422,016	2,774,256
Taxation on income		891,401	852,110	3,922,747
Total		**54,354,492**	**3,443,667**	**378,746,335**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(55,496,126)	1,862,629	(353,535,296)
Payments for purchase of investments		(631,344,821)	(86,801,246)	(1,995,988,743)
Proceeds from sale of investments		589,808,460	1,535,518,332	731,398,118
Movement in margin cash		(374,806)	1,164,933	(701,302)
Movement in payables		91,674	(346,135)	1,433,265
Cash (used in)/provided by operations		**(43,160,929)**	**1,454,842,180**	**(1,238,649,623)**
Other income received		476	6,643	4,757
Movement in dividend receivable		4,774,446	8,119,373	28,359,605
Securities lending income received		947	21,647	-
Withholding Tax paid		(891,401)	(852,110)	(3,922,747)
Net cash flows (used in)/provided by operating activities		**(39,076,461)**	**1,462,137,733**	**(1,214,208,008)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(2,264,900)	(4,422,016)	(2,774,256)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	582,319,638	84,906,533	1,599,196,238
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(542,725,440)	(1,524,768,787)	(374,994,236)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		**37,329,298**	**(1,464,281,270)**	**1,221,427,744**
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(1,747,163)	(2,143,537)	7,219,736
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		361,823	4,030,115	7,088,556
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**(1,385,340)**	**1,886,578**	**14,308,292**
Supplementary information				
Interest expense paid		(333)	(4,192)	(27,894)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	Global Gender Equality UCITS ETF USD	S&P 500 ESG UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assetsattributable to redeemable participatingshareholders from operations		73,233,853	50,738,850	216,025,386
Adjustment for:				
Other income		(2,866)	(1,070)	(785)
Dividend income		(14,200,370)	(8,048,346)	(13,072,757)
Securities lending income		-	-	-
Distributions to holders of redeemable participating shares		203,527	459,651	2,614,604
Taxation on income		1,910,590	769,130	1,857,297
Total		**61,144,734**	**43,916,015**	**207,423,725**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(50,649,038)	(39,358,815)	(196,591,336)
Payments for purchase of investments		(621,889,701)	(422,883,011)	(1,131,809,714)
Proceeds from sale of investments		557,431,714	213,911,578	284,345,268
Movement in margin cash		(323,203)	-	(299,028)
Movement in payables		284,012	142,278	226,427
Cash used in operations		**(54,001,480)**	**(204,271,755)**	**(856,704,658)**
Other income received		2,866	1,070	785
Movement in dividend receivable		14,155,102	7,473,172	12,607,535
Securities lending income received		-	-	-
Withholding Tax paid		(1,910,590)	(769,130)	(1,857,297)
Net cash flows provided by operating activities		**(41,754,102)**	**(197,566,643)**	**(845,953,535)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(203,527)	(459,651)	(2,614,604)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	823,787,441	234,464,613	1,195,866,552
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(579,953,673)	(35,175,263)	(348,486,893)
Net cash flows provided by financing activities		**44,630,241**	**198,829,699**	**847,765,055**
Net increase in cash and cash equivalents		2,876,139	1,263,056	1,811,520
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		2,411,638	(149,081)	1,104,808
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**5,287,777**	**1,113,975**	**2,916,328**
Supplementary information				
Interest expense paid		(23,043)	(10,181)	(1,282)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2020 (continued)

	Notes	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Cash flows from operating activities				
Increase in net assetsattributable to redeemable participatingshareholders from operations		99,864,425	21,801,203	1,783,830,091
Adjustment for:				
Other income		-	(348)	(38,957)
Dividend income		(3,680,683)	(806,285)	(214,737,136)
Securities lending income		-	-	(341,433)
Distributions to holders of redeemable participating shares		430,457	92,326	57,579,896
Taxation on income		511,759	101,988	28,570,371
Total		**97,125,958**	**21,188,864**	**1,632,864,832**
Net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss*		(94,931,724)	(20,865,277)	(1,409,554,686)
Payments for purchase of investments		(710,080,248)	(178,550,998)	(10,802,849,913)
Proceeds from sale of investments		133,370,783	33,322,997	8,992,722,195
Movement in margin cash		(142,793)	(72,512)	(74,740)
Movement in payables		224,658	51,608	3,486,219
Cash used in operations		**(574,433,366)**	**(144,925,316)**	**(1,583,406,103)**
Other income received		-	348	38,957
Movement in dividend receivable		3,250,043	706,267	213,744,913
Securities lending income received		-	-	341,433
Withholding Tax paid		(511,759)	(101,988)	(28,570,371)
Net cash used in operating activities		**(571,695,082)**	**(144,320,689)**	**(1,395,853,171)**
Financing activities				
Distributions paid to holders of redeemable participating shares		(430,457)	(92,326)	(57,579,896)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	584,524,348	172,876,292	9,514,982,592
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o)	(11,904,033)	(26,666,287)	(7,986,504,887)
Net cash flows provided by financing activities		**572,189,856**	**146,117,679**	**1,470,897,809**
Net increase in cash and cash equivalents		494,774	1,797,010	75,044,638
Cash and cash equivalents at the start of the financial year		-	-	31,842,721
Foreign currency translation	1(b)	-	-	635,859
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e)	**494,774**	**1,797,010**	**107,523,218**
Supplementary information				
Interest expense paid		(136)	(287)	(120,821)

*Does not include realised gains (losses) on financial derivative instruments.
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021

Note 1 Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. The policies have been consistently applied in the financial year and comparative financial year presented, unless otherwise stated.

(a) Basis of presentation

The financial statements are presented in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union, Irish Statute comprising the Companies Act 2014, and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (as amended) (the "UCITS Regulations"); and under the Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (the "Central Bank UCITS Regulations"). References to statutes, regulations and laws shall include any amendments thereto. The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

The comparative figures are for the financial year ended 31 December 2020.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 1(c).

New standards, amendments and interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2021

There are no new standards, amendments or interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2021 that have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2021 and not early adopted

There are no new standards, amendments or interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2021 that have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

(b) Foreign currency translation

Functional and presentation currency

In accordance with IAS 21, items included in each Fund's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates and in which the majority of its capital activity is conducted (functional currency). The functional currencies of the individual Funds are set out in the General Information. Each individual Fund has adopted its functional currency as its presentation currency. The combined financial statements are presented in U.S. Dollar ("USD"), being the functional and presentational currency of the Company as the Board of Directors considers the U.S. Dollar to be the currency that most faithfully represents the currency in which the majority of the Funds of the Company measure their performance and report their results, as well as the currency in which they receive subscriptions from their investors.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(b) Foreign currency translation (continued)

Combined Financial Statements

(i) For the purpose of producing the Combined Statement of Financial Position, assets and liabilities, including net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares of each Fund whose presentation currency is not USD are translated from its presentation currency to USD at the closing rate at the Statement of Financial Position date; and

(ii) For the purpose of producing the Combined Statement of Comprehensive Income and the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders, the average exchange rates for the respective financial year are used to convert into USD, the respective statements of the Funds with a presentation currency other than USD. The currency gain or loss on retranslation of opening net assets, and the average rate difference arising on the translation of the Combined Statement of Comprehensive Income and the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders, is included in the Combined Statement of Changes in Net Assets Attributable to Redeemable Participating Shareholders. This translation adjustment does not impact the net asset value per share of any of the individual Funds.

Transactions and balances
Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each Fund using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions together with gains and losses from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Statement of Comprehensive Income.

Proceeds from subscriptions and amounts paid on redemption of Redeemable Participating Shares are translated at average rates, which approximate the rates prevailing at the dates of the transactions. Translation differences on non-monetary items, such as equities, held at fair value through profit or loss are reported as part of the net gain/(loss) on financial instruments at fair value through profit or loss.

All other exchange gains and losses are presented in the Statement of Comprehensive Income. Monetary foreign currency denominated assets and liabilities are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the Statement of Financial Position date.

(c) Significant accounting estimates and judgements

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

Going concern
The Company's management has made an assessment of the Company's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Company has the resources to continue in business for the foreseeable future, being at least the next twelve months subsequent to the approval of the financial statements. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern.

Fair value of financial instruments
When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the Statement of Financial Position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of liquidity and model inputs such as credit risk (both own and counterparty's), correlation and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments. The models are calibrated regularly and tested for validity using prices from any observable current market transactions in the same instrument (without modification or repackaging) or based on any available observable market data. At 31 December 2021 and 31 December 2020 no positions were fair valued using the mathematical model.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(c) Significant accounting estimates and judgements (continued)

(d) Financial instruments

(i) Classification
The Company classifies its investments, including derivatives, based on both the Company's business model for managing those financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets.

The portfolio of financial assets and financial liabilities is managed and performance is evaluated on a fair value basis. The Company is primarily focused on fair value information and uses that information to assess the assets' performance and to make decisions. Consequently, all investments, including derivatives and short-term investments are measured at Fair value through profit or loss.

The Company's policy requires the Investment Manager and the Board of Directors to evaluate the information about these financial assets and liabilities on a fair value basis together with other related financial information.

(ii) Recognition, derecognition and measurement
Regular purchases and sales of investments are recognised on the trade date - the date on which the Fund contracts to purchase or sell the investment. Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Transaction costs are expensed as incurred in the Statement of Comprehensive Income. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Fund has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

(iii) Subsequent measurement
Subsequent to initial recognition, all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss' category are presented in the Statement of Comprehensive Income within net gain on financial assets at fair value through profit or loss in the year in which they arise. Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the Statement of Comprehensive Income within dividend income when the Fund's right to receive payments is established.

(iv) Fair value
The fair value of financial assets and liabilities traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities) are based on quoted market prices at the Statement of Financial Position date, as detailed in the Company's Prospectus and Fund Supplements. The quoted market price used for financial assets and liabilities held by the Fund is based on a price within the bid ask spread that is most representative of fair value.

See section c) of this note for valuation of financial assets and financial liabilities not traded on an active market.

(v) Investment Funds
Investments in open-ended investment funds are valued at fair value at the latest available net asset value for the shares or units obtained from the relevant administrator. The changes in the daily net asset value of these units is recognised as net gain/(loss) on investment activities at fair value through profit or loss. For each relevant Fund, the fair value of Investment Funds, if any are included in the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund.

(vi) Derivative instruments
Forward and Spot Foreign Currency Exchange Contracts
The fair value of open forward foreign currency exchange contracts and open spot foreign currency exchange contracts is calculated as the difference between the contracted rate and the current forward rate that would close out the contract on the Statement of Financial Position date. For each relevant Fund, gains or losses on open foreign currency exchange contracts, if any are included in the financial assets or liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(d) Financial instruments (continued)

(vi) Derivative instruments (continued)

Futures contracts
The Fund may purchase and sell futures contracts. A futures contract is a contract that obligates the holder to buy or sell an asset at a predetermined delivery price at a specified time in the future. Some futures contracts are net (cash) settled. Upon entering into a futures contract, the Fund is required to deposit cash or other liquid assets with the futures clearing broker in accordance with the initial margin requirements of the broker or exchange. Futures contracts are generally valued at the settlement price established at the close of business each day by the board of trade or exchange on which they are traded. For each relevant Fund, gains and losses on futures contracts, if any are included in the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund. Changes in the value of open futures contracts are recognised as unrealised gains or losses on futures contracts until the contracts are terminated, at which time realised gains and losses are recognised within the Statement of Comprehensive Income.

(e) Cash and cash equivalents/Bank overdraft

All cash and cash equivalents are comprised of cash balances held within State Street Bank and Trust Company's ("State Street") custodian network. Certain cash balances may be held by sub-custodians, as approved and appointed by State Street, in markets where State Street does not operate as a depositary. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost which approximates its fair value. Bank overdrafts are presented separately on the Statement of Financial Position and are payable to State Street.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 none of the Funds are highly leveraged.

(f) Redeemable participating shares

Redeemable participating shares are redeemable at the shareholder's option and are classified as financial liabilities, in accordance with IAS 32.

The Funds issue shares at the net asset value of the existing shares on the basis of dealing prices. In accordance with the Prospectus the holders of participating shares can redeem them for cash equal to a proportionate share of the relevant Fund's net asset value (calculated in accordance with redemption requirements) on the relevant dealing day.

The Fund's net asset value per share is calculated by dividing the net assets attributable to redeemable participating shareholders (calculated in accordance with redemption requirements) by the number of shares in issue.

(g) Unrealised and realised gain/(loss) on investments

In respect of each instrument type classified as 'financial instruments at fair value through profit or loss, the changes in unrealised gains/(losses) and realised gains/(losses) are included in net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for the Fund.

Realised gains and losses on disposals of financial instruments classified as 'at fair value through profit or loss' are calculated using the average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on settlement of derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

(h) Dividend income and interest expense

Dividend income is credited to the Statement of Comprehensive Income on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend". Dividend income is shown gross of any non-recoverable withholding taxes, which are disclosed separately in the Statement of Comprehensive Income, and net of any tax credits. Interest expense on bank overdrafts are recognised in the Statement of Comprehensive Income on an accruals basis.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(i) Expenses

Expenses are accounted for on an accrual basis. Expenses are charged to the Statement of Comprehensive Income.

(j) Distributions

Distributions with an ex date during the financial year under review are included as a finance cost in the Statement of Comprehensive Income. The reinvestment of the deemed distribution if applicable, being the portion of the total distribution reinvested, are included as a share transaction in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

(k) Taxation

Withholding tax on investment income is included in the Statement of Comprehensive Income.

(l) Share Class Allocations

Income, expenses (excluding class specific expenses) and realised/unrealised gains/losses pertaining to the Funds are allocated proportionately to each class of shares based upon the relative NAV of outstanding shares of each class at the beginning of the day (after adjusting for subscriptions, repurchases and distributions affecting the respective classes). Class-specific expenses are charged directly to the applicable class.

(m) Collateral

Securities Lending Programme
A Fund may receive collateral in the form of stock from counterparties as part of the Company's securities lending programme. This collateral does not form part of the net assets of the relevant Fund. Collateral is recognised on the date the relevant Fund becomes a party to the contractual provisions of the securities lending arrangement. Collateral is derecognised when the securities on loan for which the collateral has been pledged have been returned to the relevant Fund. All collateral received under the securities lending programme is held with the securities lending agent, State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch.

In the event of default by a counterparty, the collateral received by a Fund is recognised by the Fund, under the contractual provisions of the securities lending arrangement.

See Note 9 for further details regarding collateral received under the securities lending programme as of 31 December 2021 and 31 December 2020.

(n) Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting used by the chief operating decision maker. The chief operating decision maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Investment Manager.

(o) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or financial liability. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the financial instrument.

Transaction costs on the purchase and sale of forwards are included in the purchase and sale price of the investment. They cannot be practically or reliably gathered as they are embedded in the cost of the investment and cannot be separately verified or disclosed.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(o) Transaction costs (continued)

Transaction costs on purchases and sales of equities are included in net gains/(losses) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for each Fund. These costs are separately identifiable transaction costs and the total costs incurred by each Fund, inclusive of stamp duty, during the financial year are disclosed in Note 4. Custody transaction costs form part of the Total Expense Ratio ("TER") of the Fund but are not distinguishable from the other expenses captured within the TER.

(p) Securities lending

The Company has appointed State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch as securities lending agent. Certain Funds may lend securities through the securities lending agent to broker, dealers and other financial organisations to earn additional income. Income earned from securities lending activities is accounted for on an accruals basis. See Note 9 for details.

(q) Significant non cash transactions

Many investing and financing activities do not have a direct impact on current cash flows although they do affect the capital and asset structure of an entity. The exclusion of non cash transactions from the statement of cash flows is consistent with the objective of a statement of cash flows as these items do not involve cash flows in the current period. Examples of non cash transactions are: (a) the acquisition of assets either by assuming directly related liabilities or by means of a finance lease; (b) the acquisition of an entity by means of an equity issue; (c) the conversion of debt to equity; (d) in-specie subscription. In the case of the Company, there were no non-cash transactions during the financial year ended 31 December 2021 and 31 December 2020.

(r) Income equalisation

Income equalisation arrangements are applied in the case of subscriptions to and redemptions from certain Funds. The Net Asset Value per redeemable participating share as calculated on each Dealing Day has an income element and a capital element. In relation to any subscription or redemption, the monies received or paid are allocated proportionately to or from income and capital in a Fund. These arrangements are intended to ensure that the income per redeemable participating share, which is distributed in respect of any distribution period for which a distribution is made, is not affected by changes in the number of redeemable participating shares in issue during that period and to ensure dividend distributions are paid to shareholders at the same rate. The calculation of equalisation is based on net income. Income equalisation is included in the Share transaction section of the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares, for all Funds.

(s) Offsetting financial instruments

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the Statement of Financial Position when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Note 2 Taxation

Investors should be aware that tax regulations and their application or interpretation by the relevant taxation authorities can change periodically. The following should not be taken as constituting legal or tax advice. Investors should obtain information and, if necessary, should consult their professional advisers on the possible tax or other consequences of buying, holding, transferring or selling the Shares under the laws of their countries of origin citizenship, residence or domicile.

Under current law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains.

However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to Shareholders or any encashment, redemption, cancellation or transfer of shares and the holding of shares at the end of each eight year period beginning with the acquisition of such shares.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 2 Taxation (continued)

No Irish tax will arise on the Company in respect of chargeable events in respect of:

a) A Shareholder who is neither Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Company; or the Company has been authorised by the Irish Revenue to make gross payments in the absence of appropriate declarations and;
b) Certain exempted Irish tax resident Shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations and;
c) Any transaction (which might otherwise be a chargeable event) in relation to shares held in a recognised clearing system as designated by order of the Irish Revenue Commissioners (such as CREST) will not constitute a chargeable event. It is the current intention of the Directors that all the shares in the Company will be held in Crest or another recognised clearing system.

Dividends, interest and capital gains (if any) received on investments made by the Company may be subject to taxes imposed by the country from which the investment income/gains are received and such withholding taxes may not be recoverable by the Company or its Shareholders.

The Common Reporting Standard ("CRS") has been developed by the OECD to address the issue of offshore tax evasion on a global basis. Prospective investors will be required to provide to the Fund information about themselves and their tax status prior to investment in order to enable the Fund to satisfy its obligations under CRS, and to update that information on a continuing basis. Prospective investors should note the Fund's obligation to disclose such information to the Irish tax authority. The Irish tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor. FATCA is the Foreign Account Tax Compliance Act which aims to gather information on overseas accounts held by US Persons and ultimately ensure that the correct amount of tax is paid by US taxpayers. FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held. The Directors intend that UBS (Irl) ETF plc will continue to be compliant with FATCA and the relevant Intergovernmental Agreement (IGA) regulations. UBS (Irl) ETF plc has been classified as a Reporting Model 1 Foreign Financial Institution with the GIIN: FSWC9R.99999.SL.372.

In general the Directors intend that each Fund available to the UK will be certified by HM Revenue & Customs in the UK as reporting funds. The reporting fund status will remain in place permanently provided that the annual reporting requirements are satisfied. In broad terms, a "reporting fund" is an offshore fund that meets certain annual reporting requirements to HM Revenue & Customs and its investors. The Directors intend to manage the affairs of the Company so that these annual duties are met and will continue to be met on an ongoing basis.

German equity ratios are calculated and distributed daily.

DAC6 – Disclosure requirements for reportable cross-border tax arrangements

On 25 May 2018, the European and Financial Affairs Council ("ECOFIN") formally adopted Council Directive (EU) 2018/822 ("the DAC6") which provides for mandatory disclosure rules for certain crossborder arrangements. The Directive is the latest in a number of measures designed to strengthen tax transparency and to fight against what is regarded as aggressive cross-border tax planning.

DAC6 imposes mandatory reporting requirements on EU-based tax advisors, accountants, lawyers, banks, financial advisors and other intermediaries who design, market, organise, make available for implementation or manage the implementation of potentially aggressive cross-border tax planning schemes. It also covers persons who provide aid, assistance or advice in relation to potentially aggressive cross-border tax-planning schemes, where they can be reasonably expected to know that they have performed that function. If the intermediary is located outside the EU or is bound by legal professional privilege, the obligation to report can pass to the Fund in certain instances, as the taxpayer.

An arrangement is reportable if it falls within certain hallmarks. These hallmarks are very broadly defined and have the potential to capture a wide range of transactions.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 2 Taxation (continued)

DAC6 was transposed into Irish law by Chapter 3A, Part 33, Taxes Consolidation Act 1997, which was introduced by section 67 of Finance Act 2019. Reportable transactions, where the first implementation step of a cross-border arrangement occurs between 1 July 2020 and 31 December 2020, is required to be reported by 31 January 2021. Reportable transactions, where the first implementation step of a cross-border arrangement occurred between 25 June 2018 and 1 July 2020, is required to be reported by 28 February 2021.

Any reportable transactions that occur from 1 January 2021 are required to be reported within 30 days.

Note 3 Financial risks

Global Exposure

Per the UCITS Regulations, and as part of the risk management and reporting requirements, the Funds must be monitored and measured in accordance with the regulatory requirements. In accordance with the regulatory requirements, global exposure can be calculated in two ways, either:

(i) the Commitment Approach that calculates the incremental exposure generated by the instruments held in the Funds; or

(ii) Value at Risk ("VaR"), where complex investment strategies are used. The VaR measure estimates the potential loss of the portfolio over a pre-defined year of time given a specified confidence level. The VaR methodology is a statistical measurement that produces a single aggregate result for the overall portfolio, taking into consideration the market volatilities of all the markets and assets as well as their correlations allowing for offsetting across different assets and markets.

The Funds use the commitment approach to measure global exposure.

The Funds' activities expose them to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The ability of a Fund to achieve significant correlation between the performance of the Fund and the Index it tracks may be affected by changes in securities markets, changes in the composition of the Index, cash flows into and out of the Fund and the fees and expenses of the Fund. The Fund will seek to track Index returns regardless of the current or projected performance of the Index or of securities comprising the Index. As a result, the Fund's performance may be less favourable than that of a portfolio managed using an active investment strategy. The structure and composition of the Index will affect the performance, volatility and risk of the Index (in absolute terms and by comparison with other indices), and consequently, the performance, volatility and risk of the Fund.

Market risks

Price risk
The Funds are exposed to equity price risk. This arises from investments held by the Funds for which prices in the future are uncertain. The investments of the Funds are subject to general economic conditions, normal market fluctuations and the risks inherent in investment in international securities markets. The Funds' exposure to market price risk is the total value of financial assets at fair value through profit or loss as set out in the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Price risk (continued)
With all other factors unchanged the sensitivity of the Funds to a 10% fluctuation in market prices of Transferable securities which is management's best estimate of a reasonable possible shift in the market prices, is set out in the table below:

Fund	Estimated NAV increase/ (decrease) 2021	Estimated NAV increase/ (decrease) 2020
MSCI USA UCITS ETF	USD237,744,748	USD207,253,075
MSCI USA Value UCITS ETF	USD120,516,857	USD75,504,184
MSCI World UCITS ETF	USD23,110,817	USD21,357,770
S&P 500 UCITS ETF	USD83,769,221	USD68,866,976
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD8,458,163	USD10,201,209
MSCI Australia UCITS ETF	AUD50,696,612	AUD48,296,674
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR124,088,207	EUR133,846,436
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF21,549,078	CHF37,609,115
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	USD13,130,353	USD4,734,198
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP77,112,315	GBP42,055,239
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD11,382,834	USD12,078,433
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD80,199,514	USD41,154,298
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD69,644,632	USD28,581,823
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD487,986,720	USD268,790,965
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD349,819,681	USD84,389,448
Global Gender Equality UCITS ETF	USD96,115,533	USD46,691,031
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD251,419,277	USD139,385,858
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD171,374,986	USD67,248,474
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD107,137,193	USD16,801,121
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF[1]	USD3,802,107	-
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	USD3,571,430	-
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	EUR1,420,708	-
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	USD693,225	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[5]	JPY1,751,725,190	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6]	EUR1,422,006	-
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	USD1,814,974	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[8]	JPY189,886,950	-
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	USD1,766,747	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	USD1,024,358	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	USD7,302,745	-

[1] The Fund launched on 18 February 2021.
[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.
[5] The Fund launched on 20 July 2021.
[6] The Fund launched on 21 July 2021.
[7] The Fund launched on 4 August 2021.
[8] The Fund launched on 5 August 2021.
[9] The Fund launched on 19 August 2021.

The estimated sensitivities above are for illustrative purposes only and are not intended to be predictive. Actual fluctuations in response to market price changes may differ substantially from the above.

Currency risk
The Funds may invest in securities that are denominated in currencies that differ from the base currency. Changes in the values of those currencies relative to the base currency may have a positive or negative effect on the values of the Funds' investments denominated in those currencies.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)
The below tables include traded foreign forward currency contracts related to share class hedging. As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the following Funds participated in share class hedging:

31 December 2021

MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

31 December 2020

MSCI USA UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

At 31 December 2021, the following Funds have no exposure to currencies other than USD: MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. The remaining Funds exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

As at 31 December 2021

MSCI USA UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	109,337	-	212,865,545	212,974,882
Total	**109,337**	**-**	**212,865,545**	**212,974,882**

MSCI World UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	17,844	4,372,857	-	4,390,701
British Pound	186,061	9,098,972	-	9,285,033
Canadian Dollar	58723	7,550,341	-	7,609,064
Danish Krone	8,268	1,749,359	-	1,757,627
Euro	235,710	21,288,518	-	21,524,228

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI World UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Hong Kong Dollar	16,682	1,702,739	-	1,719,421
Israeli New Shekel	3,310	274,900	-	278,210
Japanese Yen	47,575	14,322,452	-	14,370,027
New Zealand Dollar	4,491	145,254	-	149,745
Norwegian Krone	14,588	417,595	-	432,183
Singapore Dollar	7,179	651,699	-	658,878
Swedish Krone	4,914	2,545,366	-	2,550,280
Swiss Franc	3,462	6,687,823	-	6,691,285
Total	**608,807**	**70,807,575**	**-**	**71,416,682**

S&P 500 UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	-	-	65,614,658	65,614,658
Euro	(2,998,256)	-	31,112,861	28,114,605
Swiss Franc	-	-	51,109,568	51,109,568
Total	**(2,998,256)**	**-**	**147,837,087**	**144,838,831**

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	7,101	11,830,562	-	11,837,663
British Pound	1,663	3,688,376	-	3,690,039
Canadian Dollar	(57,858)	45,124,123	-	45,066,265
Hong Kong Dollar	149	1,798,199	-	1,798,348
Turkish Lira	1,743	1,201,300	-	1,203,043
Total	**(47,202)**	**63,642,560**	**-**	**63,595,358**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI Australia UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**AUD**	**AUD**	**AUD**	**AUD**
British Pound	9,517	-	12,568,618	12,578,135
Euro	(251)	-	56,729,107	56,728,856
Swiss Franc	101	-	66,840,312	66,840,413
United States Dollar	161,247	-	60,138,079	60,299,326
Total	**170,614**	**-**	**196,276,116**	**196,446,730**

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
United States Dollar	6,973,990	1,223,938,671	(1,209,121,279)	21,791,382
Total	**6,973,990**	**1,223,938,671**	**(1,209,121,279)**	**21,791,382**

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
United States Dollar	1,353,439	211,325,366	(208,653,988)	4,024,817
Total	**1,353,439**	**211,325,366**	**(208,653,988)**	**4,024,817**

S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	738	2,516,779	(21,230)	2,495,287
British Pound	90,635	10,340,657	(88,852)	10,342,440
Canadian Dollar	(142,073)	27,440,438	(241,539)	27,056,826
Danish Krone	6,897	-	-	6,897
Euro	173,821	19,564,431	966,513	20,704,765
Hong Kong Dollar	763	6,611,434	(59,195)	6,553,002
Japanese Yen	15,992	16,106,760	(115,037)	16,007,715
New Zealand Dollar	636	-	-	636
Norwegian Krone	17,788	1,187,338	(9,991)	1,195,135
Singapore Dollar	2,512	1,348,764	(12,313)	1,338,963

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Swedish Krone	627	4,534,293	(38,530)	4,496,390
Swiss Franc	644	8,422,711	(70,480)	8,352,895
Total	**168,980**	**98,072,605**	**308,366**	**98,549,951**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Euro	931,463	579,194	16,507,705	18,018,362
Swiss Franc	13,860	-	8,266,646	8,280,506
United States Dollar	42,345	-	-	42,345
Total	**987,728**	**579,194**	**24,774,321**	**26,341,243**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Euro	13,636	-	13,883,701	13,897,337
Swiss Franc	(779)	-	-	(779)
Total	**12,857**	**-**	**13,883,701**	**13,896,558**

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	5,918	-	14,318,269	14,324,187
Euro	(18,855)	-	64,073,576	64,054,721
Swiss Franc	4,977	-	-	4,977
Total	**(7,960)**	**-**	**78,391,845**	**78,383,885**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	272	-	16,609,519	16,609,791
Euro	20,618	-	34,803,999	34,824,617
Swiss Franc	(1,414)	-	-	(1,414)
Total	**19,476**	**-**	**51,413,518**	**51,432,994**

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	20	-	-	20
Euro	1,534	-	14,808,394	14,809,928
Swiss Franc	(6,097)	-	35,855,618	35,849,521
Total	**(4,543)**	**-**	**50,664,012**	**50,659,469**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	343,384	80,536,246	(67,131,664)	13,647,966
Brazilian Real	489,640	16,933,954	-	17,423,594
British Pound	1,002,813	100,777,992	499,510,151	601,290,956
Canadian Dollar	811,453	161,089,509	(140,889,760)	21,011,202
Chilean Peso	45,307	2,125,857	-	2,171,164
Chinese Yuan Renminbi	63,686	8,843,293	-	8,906,979
Colombian Peso	355	-	-	355
Czech Koruna	22,035	587,588	-	609,623
Danish Krone	312,971	83,669,672	(70,404,526)	13,578,117
Euro	(1,016,304)	479,930,028	765,506,061	1,244,419,785
Hong Kong Dollar	50,992	112,312,194	(24,337,853)	88,025,333
Hungarian Forint	65,439	-	-	65,439
Indian Rupee	886,562	36,928,889	-	37,815,451
Indonesian Rupiah	486,803	5,021,838	-	5,507,641
Israeli Shekel	115,516	4,225,415	(3,300,476)	1,040,455
Japanese Yen	1,446,731	272,200,912	(222,397,426)	51,250,217
Malaysian Ringgit	785,494	13,080,933	-	13,866,427
Mexican Peso	428,582	8,762,983	-	9,191,565
New Zealand Dollar	10,406	8,080,598	(6,555,731)	1,535,273

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Norwegian Krone	294,644	13,660,389	(11,486,897)	2,468,136
Philippine Peso	204,680	639,090	-	843,770
Polish Zloty	12,172	1,376,216	-	1,388,388
Qatari Riyal	158,016	8,378,340	-	8,536,356
Saudi Arabia Riyal	11	585,131	-	585,142
Singapore Dollar	110,467	27,165,055	(22,803,175)	4,472,347
South African Rand	4,917	39,734,038	-	39,738,955
South Korean Won	643,864	40,545,593	-	41,189,457
Swedish Krona	1,868,489	19,733,287	(16,990,805)	4,410,971
Swiss Franc	(1,777,092)	144,998,936	630,518,694	773,740,538
Taiwan Dollar	516,316	193,263,566	-	193,768,882
Thai Baht	1,268,322	12,692,522	-	13,960,844
Turkish Lira	18,879	471,099	-	489,978
United Arab Emirates Dirham	538,254	7,838,867	-	8,173,121
Total	**9,909,804**	**1,905,968,030**	**1,389,236,593**	**3,225,114,427**

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	353,718	63,750,923	(53,394,706)	10,709,935
Brazilian Real	120,868	10,574,008	-	10,694,896
British Pound	595,306	131,994,345	43,976,090	176,565,741
Canadian Dollar	207,759	104,949,041	(90,209,556)	14,947,244
Chilean Peso	118,627	1,890,387	-	2,009,014
Chinese Yuan Renminbi	230,926	12,027,900	-	12,258,826
Colombian Peso	8,828	273,853	-	282,681
Czech Koruna	32,019	180,671	-	212,690
Danish Krone	57,339	31,876,464	(26,119,690)	5,814,113
Egyptian Pound	5,412	248,908	-	254,320
Euro	1,693,583	322,034,492	410,219,744	733,947,819
Hong Kong Dollar	22,574	105,135,910	(21,996,306)	83,162,178
Hungarian Forint	14,849	968,722	-	983,571
Indian Rupee	(682,210)	40,362,461	-	39,680,242
Indonesian Rupiah	103,574	3,975,322	-	4,078,896
Israeli Shekel	1,327	3,981,460	(3,338,870)	643,917
Japanese Yen	610,734	201,325,218	(139,313,518)	62,522,434
Kuwaiti Dinar	-	1,752,721	-	1,752,721
Malaysian Ringgit	255,270	6,009,435	-	6,264,705
Mexican Peso	104,589	5,592,388	-	5,696,977
New Zealand Dollar	34,533	2,166,100	(2,064,087)	136,546
Norwegian Krone	96,335	6,791,449	(5,919,758)	968,026

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Pakistani Rupee	908	-	-	908
Philippine Peso	109,775	1,823,668	-	1,933,443
Polish Zloty	138,156	2,523,845	-	2,662,001
Qatari Riyal	65,406	2,872,971	-	2,938,377
Saudi Arabia Riyal	2,977	9,214,024	-	9,217,001
Singapore Dollar	28,550	10,716,251	(8,950,265)	1,792,536
South African Rand	48,114	11,446,628	-	11,494,742
South Korean Won	568,006	46,431,866	-	46,999,871
Swedish Krona	298,452	43,828,634	(35,344,643)	8,782,443
Swiss Franc	(213,627)	100,622,038	800,349,883	900,758,294
Taiwan Dollar	1,296,673	72,033,108	-	73,329,781
Thai Baht	238,270	6,426,069	-	6,664,339
Turkish Lira	20,481	466,887	-	486,368
UAE Dirham	88,668	4,807,539	-	4,896,547
Total	**6,574,119**	**1,371,054,706**	**867,904,318**	**2,245,533,143**

Global Gender Equality UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	199,615	73,816,207	(58,333,776)	15,682,046
British Pound	857,214	95,066,943	(9,434,600)	86,489,557
Canadian Dollar	208,740	30,447,781	(24,219,531)	6,436,990
Euro	3,766,052	197,182,918	64,093,246	265,042,216
Hong Kong Dollar	9,840	-	-	9,840
New Zealand Dollar	10,654	-	-	10,654
Norwegian Krone	(1,113,768)	38,188,878	(30,975,471)	6,099,639
Singapore Dollar	22,413	-	-	22,413
Swedish Krona	973,623	27,316,115	(23,361,399)	4,928,339
Swiss Franc	19,153	9,905,503	174,731,488	184,656,122
Total	**4,953,536**	**471,924,345**	**92,499,935**	**569,377,816**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

S&P 500 ESG UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	42	-	7,212,836	7,212,878
Euro	50,996	-	292,616,288	292,667,284
Swiss Franc	40,764	-	246,766,676	246,807,440
Total	**91,802**	**-**	**546,595,800**	**546,687,602**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	1,709,728	-	408,106,712	409,816,440
Euro	43,508	-	280,035,992	280,079,500
Swiss Franc	426	-	24,514,859	24,515,285
Total	**1,753,662**	**-**	**712,657,563**	**714,411,225**

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	(31,054)	19,566,011	(3,425,133)	16,109,824
British Pound	455,484	28,181,824	4,380,433	33,997,741
Canadian Dollar	2,137	41,633,101	(7,616,514)	34,018,724
Danish Krone	(56,385)	22,040,874	(3,860,648)	18,123,841
Euro	1,388,890	126,255,821	124,963,394	252,608,105
Hong Kong Dollar	278	8,044,570	(1,435,437)	6,609,411
Israeli Shekel	83,463	1,083,191	(183,974)	982,680
Japanese Yen	(139,563)	71,002,948	(12,379,537)	58,483,848
New Zealand Dollar	27,598	2,500,167	(450,089)	2,077,676
Norwegian Krone	48,079	3,577,309	(633,331)	2,992,057
Singapore Dollar	16,897	7,128,652	(1,254,905)	5,890,644
Swedish Krona	39,361	3,718,644	(686,470)	3,071,535
Swiss Franc	1,587,383	33,557,593	29,615,174	64,760,150
Total	**3,420,568**	**366,270,705**	**127,032,963**	**496,724,236**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	(6)	-	942,296	942,290
Euro	6	-	147,887	147,893
Swiss Franc	104	-	828,787	828,891
Total	**104**	**-**	**1,919,070**	**1,919,174**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	687	546,121	-	546,808
British Pound	6,185	1,768,878	-	1,775,043
Canadian Dollar	2,531	660,568	-	663,099
Danish Krone	856	358,548	-	359,404
Euro	(1,747)	4,630,402	-	4,628,655
Hong Kong Dollar	980	200,558	-	201,538
Israeli Shekel	277	44,975	-	45,252
Japanese Yen	1,507	1,669,976	-	1,671,483
New Zealand Dollar	599	50,731	-	51,330
Norwegian Krone	576	134,914	-	135,490
Polish Zloty	591	22,000	-	22,591
Singapore Dollar	687	54,482	-	55,169
Swedish Krona	5,018	618,730	-	623,748
Swiss Franc	299	1,371,371	-	1,371,670
Total	**19,026**	**12,132,254**	**-**	**12,151,280**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
United States Dollar	2,803	66,445	-	69,248
Total	**2,803**	**66,445**	**-**	**69,248**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
British Pound	3,837	1,678,230	-	1,682,067
Swiss Franc	28	1,598,093	-	1,598,121
United States Dollar	279	5,656	-	5,935
Swedish Krona	1,116	542,023	-	543,139
Norwegian Krone	875	125,919	-	126,794
Danish Krone	(798)	427,006	-	426,208
Total	**5,337**	**4,376,927**	**-**	**4,382,264**

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	302	198,540	-	198,842
British Pound	2,664	362,695	-	365,359
Canadian Dollar	3,365	733,680	-	737,045
Danish Krone	134	289,983	-	290,117
Euro	(1,486)	1,663,000	-	1,661,514
Hong Kong Dollar	444	56,921	-	57,365
Israeli Shekel	917	5,363	-	6,280
Japanese Yen	589	775,647	-	776,236
New Zealand Dollar	990	25,841	-	26,831
Norwegian Krone	1,139	39,723	-	40,862
Singapore Dollar	915	79,668	-	80,583
Swedish Krona	1,367	248,109	-	249,476
Swiss Franc	1,029	446,950	-	447,979
Total	**12,369**	**4,926,120**	**-**	**4,938,489**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
British Pound	8,429	2,799,739	-	2,808,168
Danish Krone	42	678,585	-	678,627
Norwegian Krone	493	144,556	-	145,049
Swedish Krona	588	989,780	-	990,368
Swiss Franc	47	2,343,743	-	2,343,790
United States Dollar	832	19,673	-	20,305
Total	**10,231**	**6,976,076**	**-**	**6,986,307**

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
United States Dollar	13,918	115,824	-	129,742
Total	**13,918**	**115,824**	**-**	**129,742**

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	569	259,112	-	259,681
Brazilian Real	1,395	81,675	-	83,070
British Pound	2,811	438,526	-	441,337
Canadian Dollar	3,711	809,732	-	813,443
Chilean Peso	154	19,431	-	19,585
Chinese Renminbi (Offshore)	190,137	-	-	190,137
Chinese Yuan Renminbi	(189,634)	182,280	-	(7,354)
Colombian Peso	69	7,961	-	8,030
Czech Koruna	118	5,434	-	5,552
Danish Krone	273	267,465	-	267,738
Euro	958	1,663,597	-	1,664,555
Hong Kong Dollar	326	521,059	-	521,385
Hungarian Forint	137	3,585	-	3,722
Indian Rupee	(3,029)	208,702	-	205,673
Indonesian Rupiah	14	11,399	-	11,413
Israeli Shekel	130	18,706	-	18,836
Japanese Yen	1,748	917,997	-	919,745

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
	USD	USD	USD	USD
Kuwaiti Dinar	-	6,485	-	6,485
Malaysian Ringgit	277	4,494	-	4,771
Mexican Peso	592	35,062	-	35,654
New Zealand Dollar	585	28,566	-	29,151
Norwegian Krone	531	47,325	-	47,856
Polish Zloty	15	44,061	-	44,076
Qatari Riyal	-	22,377	-	22,377
Saudi Arabia Riyal	3,352	111,829	-	115,181
Singapore Dollar	970	59,342	-	60,312
South African Rand	554	69,380	-	69,934
South Korean Won	276	183,931	-	184,207
Swedish Krona	1,060	239,992	-	241,052
Swiss Franc	247	538,009	-	538,256
Taiwan Dollar	1,103	234,704	-	235,807
Thai Baht	-	48,051	-	48,051
Turkish Lira	43	5,947	-	5,990
Total	**19,492**	**7,096,216**	**-**	**7,115,708**

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
	USD	USD	USD	USD
Brazilian Real	5,819	309,719	-	315,538
Chilean Peso	521	67,078	-	67,599
Chinese Renminbi (Offshore)	843,837	-	-	843,837
Chinese Yuan Renminbi	(843,012)	838,325	-	(4,687)
Colombian Peso	357	24,146	-	24,503
Czech Koruna	655	22,114	-	22,769
Euro	817	14,675	-	15,492
Hong Kong Dollar	761	2,368,045	-	2,368,806
Hungarian Forint	116	34,849	-	34,965
Indian Rupee	(12,127)	1,310,667	-	1,298,530
Indonesian Rupiah	163	44,059	-	44,222
Kuwaiti Dinar	-	2,410	-	2,410
Malaysian Ringgit	1,681	91,915	-	93,596
Mexican Peso	1,145	223,628	-	224,773
Philippine Peso	203	32,813	-	33,016
Polish Zloty	689	126,540	-	127,229
Qatari Riyal	-	73,936	-	73,936
Russian Ruble	250	-	-	250
Saudi Arabia Riyal	7,842	464,967	-	472,809
South African Rand	1,064	309,893	-	310,957

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2021** (continued)*

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
South Korean Won	76	1,603,735	-	1,603,811
Taiwan Dollar	3,057	1,566,970	-	1,570,027
Thai Baht	229	160,320	-	160,549
Turkish Lira	472	7,219	-	7,691
Total	**14,615**	**9,698,013**	**-**	**9,712,628**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	7,397	4,808,564	(453,330)	4,362,631
Canadian Dollar	7,852	2,969,323	(300,851)	2,676,324
Euro	(1,008)	4,626,181	6,891,022	11,516,197
British Pound	18,390	6,550,245	(652,777)	5,915,858
Swiss Franc	4,890	1,443,811	(142,117)	1,306,584
Japanese Yen	72,105	5,521,128	(554,218)	5,039,015
New Zealand Dollar	260	519,560	(51,143)	468,677
Swedish Krona	823	2,421,432	(237,573)	2,184,492
Norwegian Krone	1,192	637,466	(68,586)	570,102
Singapore Dollar	1,338	326,188	(36,435)	291,091
Hong Kong Dollar	2,494	337,893	(35,723)	304,664
Danish Krone	442	316,083	(30,187)	286,318
Total	**115,977**	**30,477,886**	**4,328,680**	**34,921,943**

At 31 December 2020, the following Funds have no exposure to currencies other than USD: MSCI USA Value UCITS ETF. The remaining Funds exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

As at 31 December 2020

MSCI USA UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	(187,249)	-	242,193,725	242,006,476
Total	**(187,249)**	**-**	**242,193,725**	**242,006,476**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

MSCI World UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	18,939	4,627,088	-	4,646,027
British Pound	103,544	6,800,555	(647)	6,903,552
Canadian Dollar	18,986	6,665,748	-	6,684,734
Danish Krone	4,712	1,670,016	-	1,674,728
Euro	231,732	21,437,334	5,182	21,674,248
Hong Kong Dollar	3,289	2,002,608	-	2,005,897
Israeli New Shekel	5,737	190,580	-	196,317
Japanese Yen	168,508	16,551,201	4,601	16,724,310
New Zealand Dollar	2,930	207,182	-	210,112
Norwegian Krone	9,098	407,141	-	416,239
Singapore Dollar	8,270	639,082	-	647,352
Swedish Krone	4,435	2,221,166	-	2,225,601
Swiss Franc	6,222	6,278,294	-	6,284,516
Total	**586,402**	**71,697,995**	**9,236**	**72,293,633**

S&P 500 UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	1,491,159	-	45,251,401	46,742,560
Euro	(47,203)	-	24,126,906	24,079,703
Swiss Franc	272	-	32,339,709	32,339,981
Total	**1,444,228**	**-**	**101,718,016**	**103,162,244**

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	38,550	18,063,825	-	18,102,375
British Pound	9,521	3,733,018	-	3,742,539
Canadian Dollar	16,857	48,936,251	-	48,953,108
Hong Kong Dollar	1,113	5,901,405	-	5,902,518
Turkish Lira	2,107	1,464,921	-	1,467,028
Total	**68,148**	**78,099,420**	**-**	**78,167,568**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

MSCI Australia UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	USD	USD	USD	USD
British Pound	657	-	12,880,199	12,880,856
Euro	21,693	-	55,538,381	55,560,374
Swiss Franc	39,558	-	55,371,779	55,411,337
United States Dollar	(3,891,231)	-	53,877,265	49,786,034
Total	(3,829,023)	-	181,467,624	177,638,601

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	USD	USD	USD	USD
United States Dollar	4,289,019	1,335,428,650	(1,263,318,061)	76,399,608
Total	4,289,019	1,335,428,650	(1,263,318,061)	76,399,608

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	USD	USD	USD	USD
United States Dollar	3,786,470	374,173,541	(357,081,005)	20,879,006
Total	3,786,470	374,173,541	(357,081,005)	20,879,006

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	674	2,493,481	-	2,494,155
British Pound	8,408	3,959,481	-	3,967,889
Canadian Dollar	(69,808)	5,136,713	-	5,066,905
Danish Krone	7,415	-	-	7,415
Euro	60,912	10,925,264	-	10,986,176
Hong Kong Dollar	14,682	5,025,222	-	5,039,904
Japanese Yen	23,026	1,506,723	-	1,529,749
New Zealand Dollar	454	414,087	-	414,541
Norwegian Krone	12,144	-	-	12,144
Singapore Dollar	6,886	701,773	-	708,659
South Korean Won	135,787	3,118,683	-	3,254,470
Swedish Krona	238	381,350	-	381,588
Swiss Franc	1,252	1,074,289	-	1,075,541
Total	**202,070**	**34,737,066**	**-**	**34,939,136**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Euro	613,146	728,835	8,481,831	9,823,812
Swiss Franc	34	-	7,722,467	7,722,501
United States Dollar	714	-	1,835,348	1,836,062
Total	**613,894**	**728,835**	**18,039,646**	**19,382,375**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Euro	149	-	14,212,261	14,212,410
Swiss Franc	(24,742)	-	6,909,816	6,885,074
Total	**(24,593)**	**-**	**21,122,077**	**21,097,484**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	4,805	-	10,275,272	10,280,077
Euro	1,506	-	9,395,152	9,396,658
Swiss Franc	(3)	-	6,175,869	6,175,866
Total	**6,308**	**-**	**25,846,293**	**25,852,601**

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	333	-	13,108,796	13,109,129
Euro	413,275	-	51,819,647	52,232,922
Swiss Franc	15,617	-	19,822,741	19,838,358
Total	**429,225**	**-**	**84,751,184**	**85,180,409**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
British Pound	54	-	2,541,537	2,541,591
Euro	4,222	-	16,896,152	16,900,374
Swiss Franc	(29,376)	-	34,347,199	34,317,823
Total	**(25,100)**	**-**	**53,784,888**	**53,759,788**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets/(Liabilities)	Non-Monetary Assets	Hedging and exposure from share class hedges	Net Currency Exposure
Currency	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Australian Dollar	(68,882)	43,421,670	(40,733,859)	2,618,929
Brazilian Real	(209,561)	23,648,559	-	23,438,998
British Pound	1,242,229	50,922,258	230,470,457	282,634,944
Canadian Dollar	(99,270)	76,811,103	(68,467,778)	8,244,055
Chilean Peso	40,043	979,319	-	1,019,362
Colombian Peso	23,980	5,535,854	-	5,559,834
Czech Koruna	423	-	-	423
Danish Krone	1,618	-	-	1,618
Euro	(97,903)	51,344,207	(45,175,132)	6,071,172
Hong Kong Dollar	9,320,171	313,755,640	475,015,839	798,091,650
Hungarian Forint	(60,402)	75,278,029	(18,545,441)	56,672,186
Indian Rupee	71,549	-	-	71,549
Indonesian Rupiah	(520,178)	29,685,676	-	29,165,498
Israeli New Shekel	120,039	14,429,331	-	14,549,370
Japanese Yen	11,472	3	-	11,475
Malaysian Ringgit	459,158	221,020,118	(196,377,199)	25,102,077
Mexican Peso	269,265	13,473,646	-	13,742,911
New Zealand Dollar	439,218	3,946,673	-	4,385,891
Norwegian Krone	2,824	7,361,723	(6,353,971)	1,030,576
Philippine Peso	58,650	10,079,564	(8,950,286)	1,187,928
Polish Zloty	410,962	976,342	-	1,387,304
Qatari Riyal	107,242	572,443	-	679,685
Singapore Dollar	(135,758)	5,447,819	-	5,312,061
South Africa Rand	(39,929)	15,416,933	(14,170,950)	1,206,054
South Korean Won	3,445	35,065,166	-	35,068,611
Swedish Krona	189,221	32,002,785	-	32,192,006
Swiss Franc	(48,601)	18,452,943	(17,120,378)	1,283,964
Taiwan Dollar	(52,268)	89,822,061	392,442,724	482,212,517
Thailand Baht	537,175	112,417,501	-	112,954,676
Turkish Lira	(227)	9,354,778	-	9,354,551
Yuan Renminbi	263,380	549,746	-	813,126
Total	80,452	3,014,170	-	3,094,622
	12,319,537	**1,264,805,760**	**682,034,026**	**1,959,159,323**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	(103,778)	14,257,483	(14,023,894)	129,811
Brazilian Real	(69,205)	4,157,049	-	4,087,844
British Pound	85,742	32,587,391	3,942,129	36,615,262
Canadian Dollar	(120,012)	21,908,992	(20,917,331)	871,649
Chilean Peso	13,502	410,026	-	423,528
Chinese Yuan	43,147	3,399,798	-	3,442,945
Colombian Peso	8,739	119,341	-	128,080
Czech Koruna	7,528	147,346	-	154,874
Danish Krone	(44,444)	8,056,452	(7,514,144)	497,864
Egyptian Pound	5,406	77,305	-	82,711
Euro	3,277,448	88,160,659	125,038,490	216,476,497
Hong Kong Dollar	19,217	26,120,465	(6,948,162)	19,191,520
Hungarian Forint	460	213,751	-	214,211
Indian Rupee	119,398	8,150,720	-	8,270,118
Indonesian Rupiah	41,869	1,092,135	-	1,134,004
Israeli Shekel	3,232	649,959	(573,378)	79,813
Japanese Yen	(153,257)	57,391,936	(48,768,533)	8,470,146
Kuwait Dinar	-	368,538	-	368,538
Malaysian Ringgit	66,761	1,710,376	-	1,777,137
Mexican Peso	4,290	1,468,914	-	1,473,204
New Zealand Dollar	9,898	999,345	(917,928)	91,315
Norwegian Krone	34,621	1,847,093	(1,789,990)	91,724
Pakistani Rupee	740	20,066	-	20,806
Philippine Peso	1,935	736,157	-	738,092
Poland Zloty	85,876	529,792	-	615,668
Qatari Rial	25,568	460,111	-	485,679
Russian Ruble	2,210	-	-	2,210
Saudi Riyal	2,775	1,909,416	-	1,912,191
Singapore Dollar	(12,295)	2,887,811	(2,915,295)	(39,779)
South African Rand	9,535	3,475,566	-	3,485,101
South Korean Won	232,251	11,566,287	-	11,798,538
Swedish Krona	(88,967)	10,538,281	(10,545,494)	(96,200)
Swiss Franc	(430,179)	26,966,000	203,076,085	229,611,906
Taiwan Dollar	100,146	17,011,473	-	17,111,619
Thai Baht	47,393	1,833,550	-	1,880,943
Turkish Lira	969	326,580	-	327,549
United Arab Emirates Dirham	25,344	408,888	-	434,232
Total	**3,253,833**	**351,994,952**	**217,142,555**	**572,391,340**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

Global Gender Equality UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	(169,239)	49,974,753	(44,912,587)	4,892,927
British Pound	1,497,506	50,113,266	(19,763,340)	31,847,432
Canadian Dollar	(142,078)	19,630,387	(17,186,301)	2,302,008
Euro	1,773,878	65,485,624	81,731,286	148,994,788
Hong Kong Dollar	(92,498)	8,969,382	(8,211,417)	665,467
New Zealand Dollar	(49,584)	8,451,768	(4,716,648)	1,685,536
Norwegian Krone	(132,364)	14,374,044	(12,614,393)	1,627,287
Singapore Dollar	(35,927)	12,604,392	(11,287,179)	1,281,286
Swedish Krona	(82,116)	8,223,274	(7,459,876)	681,282
Swiss Franc	(1,789,964)	4,295,065	106,954,115	109,459,216
Total	**747,614**	**240,125,955**	**62,533,660**	**303,407,229**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	337	-	6,665,727	6,666,064
Euro	54,882	-	99,411,832	99,466,714
Swiss Franc	104,227	-	200,142,550	200,246,777
Total	**159,446**	**-**	**306,220,109**	**306,379,555**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
British Pound	20,697	-	77,423,842	77,444,539
Euro	3,473	-	38,039,781	38,043,254
Swiss Franc	20	-	5,675,413	5,675,433
Total	**24,190**	**-**	**121,139,036**	**121,163,226**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

***As at 31 December 2020** (continued)*

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Currency	Monetary Assets/(Liabilities) USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging and exposure from share class hedges USD	Net Currency Exposure USD
Australian Dollar	(21,937)	3,091,681	(601,032)	2,568,712
British Pound	(7,781)	3,580,313	6,773,702	10,346,234
Canadian Dollar	(46,416)	5,643,929	(868,295)	4,729,218
Danish Krone	(36,342)	3,820,895	(573,979)	3,210,574
Euro	1,528,868	23,169,838	7,095,326	31,794,030
Hong Kong Dollar	(13,087)	1,438,181	(215,596)	1,207,498
Israeli New Shekel	529	-	-	529
Japanese Yen	(155,554)	16,117,495	(2,456,094)	13,505,847
New Zealand Dollar	(1,104)	535,748	(81,576)	453,068
Norwegian Krone	(5,832)	740,399	(115,126)	619,441
Singapore Dollar	(9,594)	1,130,601	(181,062)	939,945
Swedish Krona	(10,251)	1,070,057	(169,290)	890,516
Swiss Franc	(7,283)	5,916,149	6,924,996	12,833,862
Total	**1,214,216**	**66,253,284**	**15,631,974**	**83,099,474**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)
The table below summarises the sensitivity of the foreign currency exposed Funds' monetary and non-monetary assets and liabilities to changes in foreign exchange movement. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rate increased or decreased against the Fund's presentation currency by the percentages disclosed in the table below, with all other variables held constant. This represents management's best estimate of a reasonable possible shift in the foreign exchange rates, having regard to historical volatility of those rates.

Fund	CCY	Impact of 10% increase/ (decrease) 2021	Impact of 10% increase/ (decrease) 2020
MSCI USA UCITS ETF	USD	21,297,488	24,200,648
MSCI World UCITS ETF	USD	7,141,668	7,229,362
S&P 500 UCITS ETF	USD	14,483,883	10,323,186
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	6,359,536	7,816,758
MSCI Australia UCITS ETF	AUD	19,644,673	17,747,182
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR	2,179,138	7,639,961
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF	402,482	2,087,901
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	USD	9,854,995	3,493,916
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	2,034,124	1,935,411
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	1,389,656	2,109,749
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD	7,838,389	2,585,261
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD	5,143,299	8,518,041
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD	5,065,947	5,375,978
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD	322,511,443	195,633,993
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD	224,553,314	57,168,470
Global Gender Equality UCITS ETF	USD	56,937,782	30,416,969
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	54,668,760	30,637,955
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD	71,441,123	12,116,322
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD	49,872,424	8,286,282
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF[1]	USD	191,917	-
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	USD	1,215,128	-
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	EUR	6,925	-
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	EUR	438,226	-
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[5]	USD	493,849	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[6]	EUR	698,631	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	EUR	12,974	-
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	USD	711,571	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	USD	971,263	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	USD	3,492,194	-

[1] The Fund launched on 16 February 2021.
[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.
[5] The Fund launched on 20 July 2021.
[6] The Fund launched on 22 July 2021.
[7] The Fund launched on 4 August 2021.
[8] The Fund launched on 5 August 2021.
[9] The Fund launched on 19 August 2021.

This sensitivity analysis is a relative estimate of risk and is not intended to be predictive of future results.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Interest rate risk
Interest rate risk arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on the fair value of financial assets and liabilities (fair value interest rate risk) and future cash flows (cash flow interest rate risk). As interest rates rise, the values of debt securities or other income producing investments are likely to fall. This risk is generally greater for obligations with longer maturities.

At 31 December 2021 and at 31 December 2020, none of the Funds hold interest-bearing securities. Cash holdings of the Funds are not subject to significant interest rate risk.

Concentration risk
Because the Company's assets may be invested in a limited number of investments which may be concentrated in a few countries the negative impact on the value of the Company's assets from adverse movements in a particular economy could be considerably greater than if the Company were not permitted to concentrate its investments to such an extent. Concentration risk is managed in line with the index that it is tracking.

Asset classifications are based on the domicile of the portfolio only.

The significant concentrations of each Fund's investments to particular countries by the Funds asset portfolio are disclosed in the following tables.

As at 31 December 2021
MSCI USA UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	6,079,107	0.26
Canada	1,982,456	0.08
Curacao	2,346,822	0.10
Ireland	52,238,412	2.21
Jersey, Channel Islands	4,260,413	0.18
Liberia	954,329	0.04
Netherlands	4,680,475	0.20
Panama	875,401	0.04
Switzerland	8,716,087	0.37
United Kingdom	2,127,325	0.09
United States	2,279,226,680	96.43
	2,359,504,507	**100.00**

MSCI USA Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	4,682,221	0.39
Canada	1,068,220	0.09
Curacao	2,404,955	0.20
Ireland	40,464,711	3.37
Jersey, Channel Islands	1,627,029	0.14
Liberia	712,017	0.06
Netherlands	4,716,888	0.39
Panama	910,108	0.08
Switzerland	8,803,591	0.73
United Kingdom	2,171,477	0.18
United States	1,132,536,570	94.37
	1,200,097,787	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI World UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	4,260,219	1.85
Austria	164,350	0.07
Belgium	536,278	0.23
Bermuda	484,857	0.21
Canada	7,681,322	3.34
Cayman Islands	425,278	0.19
Curacao	156,219	0.07
Denmark	1,749,360	0.76
Finland	777,956	0.34
France	6,846,030	2.98
Germany	5,538,954	2.41
Hong Kong	1,385,239	0.60
Ireland	4,005,801	1.74
Isle of Man	58,675	0.03
Israel	462,885	0.20
Italy	1,148,141	0.50
Japan	14,322,449	6.23
Jersey, Channel Islands	889,223	0.39
Liberia	65,749	0.03
Luxembourg	214,616	0.09
Netherlands	4,284,270	1.86
New Zealand	204,897	0.09
Norway	417,595	0.18
Panama	69,320	0.03
Portugal	108,727	0.05
Singapore	651,701	0.28
Spain	1,462,961	0.64
Sweden	2,404,781	1.05
Switzerland	7,320,962	3.19
United Kingdom	8,825,470	3.84
United States	152,909,878	66.53
	229,825,163	**100.00**

S&P 500 UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,555,200	0.20
Curacao	875,708	0.10
Ireland	18,968,851	2.28
Jersey, Channel Islands	1,296,610	0.16
Liberia	332,285	0.04
Netherlands	1,764,809	0.21
Panama	344,314	0.04
Switzerland	3,235,641	0.39
United Kingdom	139,181	0.02
United States	804,166,630	96.56
	832,779,029	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	11,830,561	13.95
Canada	41,465,142	48.89
China	1,798,199	2.12
Jersey, Channel Islands	2,508,223	2.96
Russia	3,774,629	4.45
South Africa	13,148,385	15.50
Turkey	1,201,301	1.42
United Kingdom	4,839,134	5.71
United States	4,243,098	5.00
	84,808,672	**100.00**

MSCI Australia UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	492,916,916	97.35
Ireland	7,576,489	1.50
New Zealand	5,811,494	1.15
	506,304,849	**100.00**

MSCI USA Hedged To EUR UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	3,210,152	0.26
Canada	980,924	0.08
Curacao	1,182,040	0.10
Ireland	27,482,917	2.23
Jersey, Channel Islands	2,248,339	0.18
Liberia	541,316	0.04
Netherlands	2,448,977	0.20
Panama	515,013	0.04
Switzerland	4,505,912	0.36
United Kingdom	985,275	0.08
United States	1,190,901,294	96.43
	1,235,002,159	**100.00**

MSCI USA Hedged To CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	590,878	0.38
Canada	166,130	0.08
Curacao	220,742	0.10
Ireland	4,737,058	2.21
Jersey, Channel Islands	408,353	0.19
Liberia	78,475	0.04
Netherlands	414,790	0.19
Panama	74,338	0.03
Switzerland	764,846	0.36

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI USA Hedged To CHF UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United Kingdom	178,749	0.08
United States	206,644,581	96.44
	214,276,940	**100.00**

S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	2,515,780	1.92
Belgium	1,977,922	1.51
Canada	27,440,439	20.91
Finland	5,270,596	4.02
France	3,629,816	2.76
Germany	4,024,761	3.07
Hong Kong	6,611,435	5.04
Ireland	2,112,048	1.61
Italy	1,236,184	0.94
Japan	16,106,760	12.27
Jersey, Channel Islands	922,470	0.70
Norway	1,187,339	0.90
Singapore	1,348,764	1.03
Spain	3,425,152	2.61
Sweden	4,534,292	3.45
Switzerland	8,422,710	6.42
United Kingdom	10,340,656	7.88
United States	30,129,101	22.96
	131,236,225	**100.00**

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Canada	26,089	0.00
Guernsey	1,263,334	0.16
Ireland	8,099,003	1.06
Jersey, Channel Islands	24,811,959	3.23
Switzerland	4,378,171	0.57
United Kingdom	729,190,635	94.98
	767,769,191	**100.00**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	842,315	0.74
Canada	687,346	0.61
Ireland	3,449,891	3.04
Jersey, Channel Islands	412,892	0.36
Switzerland	768,322	0.68
United States	107,340,720	94.57
	113,501,286	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	5,326,025	0.89
Curacao	2,542,815	0.42
Ireland	20,071,108	3.35
Jersey, Channel Islands	3,511,084	0.58
Netherlands	3,838,059	0.64
Switzerland	12,992,579	2.17
United States	551,281,403	91.95
	599,563,673	**100.00**

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Curacao	2,661,477	0.38
Ireland	17,900,791	2.58
Switzerland	1,269,921	0.18
United States	673,226,332	96.86
	695,058,521	**100.00**

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bahamas	6,611	0.00
Bermuda	1,392,021	0.60
Canada	377,286	0.16
Cayman Islands	151,180	0.07
Curacao	328,222	0.14
Ireland	7,236,050	3.11
Israel	8,138	0.00
Jersey, Channel Islands	525,861	0.23
Luxembourg	16,522	0.01
Marshall Islands	11,302	0.01
Netherlands	347,886	0.15
Puerto Rico	95,734	0.04
Singapore	56,970	0.02
Switzerland	1,196,268	0.51
United Kingdom	262,578	0.11
United States	220,441,643	94.78
United States Virgin Islands	138,224	0.06
	232,591,436	**100.00**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	78,683,057	1.65
Belgium	9,217,982	0.20
Bermuda	19,628,335	0.42
Brazil	16,933,954	0.37
Canada	161,089,508	3.47
Cayman Islands	84,214,452	1.81

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Chile	2,125,857	0.05
China	32,649,570	0.70
Czech Republic	587,588	0.01
Denmark	83,669,671	1.80
Finland	16,488,790	0.35
France	128,401,953	2.77
Germany	135,024,507	2.91
Hong Kong	28,951,672	0.62
India	36,928,887	0.80
Indonesia	5,021,838	0.11
Ireland	53,795,801	1.16
Isle of Man	881,998	0.02
Israel	4,226,415	0.09
Italy	19,883,801	0.43
Japan	272,200,912	5.86
Jersey, Channel Islands	24,563,301	0.53
Malaysia	13,080,932	0.28
Mexico	8,762,983	0.19
Netherlands	156,474,402	3.37
New Zealand	11,933,787	0.26
Norway	13,650,389	0.29
Philippines	639,090	0.01
Poland	1,376,217	0.03
Portugal	1,936,574	0.04
Qatar	8,378,340	0.18
Saudi Arabia	585,131	0.01
Singapore	27,165,055	0.59
South Africa	38,852,039	0.84
South Korea	40,545,593	0.87
Spain	26,922,318	0.58
Sweden	19,733,287	0.43
Switzerland	146,942,522	3.17
Taiwan	190,048,269	4.09
Thailand	12,692,523	0.27
Turkey	471,099	0.01
United Arab Emirates	7,636,867	0.16
United Kingdom	93,376,800	2.01
United States	2,608,681,014	56.19
	4,643,032,080	**100.00**

MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	61,540,497	1.77
Austria	2,778,634	0.08
Belgium	9,082,810	0.26
Bermuda	9,956,450	0.29

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Brazil	10,574,010	0.30
Canada	106,196,434	3.05
Cayman Islands	70,274,145	2.02
Chile	1,890,387	0.05
China	33,778,475	0.97
Colombia	273,853	0.01
Curacao	2,330,529	0.07
Cyprus	374,971	0.01
Czech Republic	180,670	0.01
Denmark	31,876,464	0.92
Egypt	248,908	0.01
Finland	13,896,279	0.40
France	101,577,907	2.92
Germany	83,149,087	2.39
Greece	902,061	0.03
Hong Kong	25,778,934	0.74
Hungary	868,723	0.03
India	40,362,458	1.16
Indonesia	3,975,322	0.11
Ireland	44,163,430	1.27
Isle of Man	1,192,410	0.03
Israel	6,227,701	0.18
Italy	18,034,071	0.52
Japan	201,325,225	5.79
Jersey, Channel Islands	12,035,483	0.35
Kuwait	1,752,721	0.05
Liberia	644,576	0.02
Luxembourg	1,824,430	0.05
Malaysia	6,009,435	0.17
Mexico	5,582,389	0.16
Netherlands	69,833,874	2.01
New Zealand	3,314,218	0.10
Norway	6,791,450	0.20
Peru	19,764	0.00
Philippines	1,823,669	0.05
Poland	2,424,805	0.07
Portugal	737,015	0.02
Qatar	2,872,970	0.08
Russia	4,393,341	0.13
Saudi Arabia	9,214,024	0.26
Singapore	10,848,815	0.31
South Africa	11,151,783	0.32
South Korea	46,431,863	1.33
Spain	22,985,153	0.66
Sweden	40,740,238	1.17
Switzerland	109,134,319	3.14
Taiwan	71,088,110	2.04

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Thailand	6,428,088	0.18
Turkey	465,887	0.01
United Arab Emirates	4,807,538	0.14
United Kingdom	125,078,395	3.59
United States	2,018,106,038	58.00
United States Virgin Islands	89,672	0.00
	3,479,542,888	**100.00**

Global Gender Equality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	73,816,208	7.71
Canada	30,447,780	3.18
France	98,232,517	10.27
Ireland	11,991,273	1.25
Italy	36,933,662	3.86
Luxembourg	9,525,021	1.00
Netherlands	15,647,170	1.55
Norway	38,188,878	3.99
Portugal	9,652,955	1.01
Spain	33,716,614	3.52
Sweden	27,318,115	2.85
Switzerland	9,965,503	1.04
United Kingdom	104,945,071	10.97
United States	453,486,324	47.40
	956,805,091	**100.00**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	4,990,824	0.20
Curacao	3,399,415	0.13
Ireland	64,405,612	2.57
Jersey, Channel Islands	3,576,811	0.14
Liberia	1,399,985	0.06
Netherlands	1,928,437	0.08
Switzerland	10,988,202	0.44
United Kingdom	547,658	0.02
United States	2,413,990,362	96.36
	2,505,227,086	**100.00**

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	12,616,616	0.74
Ireland	28,703,374	1.68
Jersey, Channel Islands	7,808,898	0.46
Netherlands	4,359,989	0.26

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United Kingdom	2,404,480	0.14
United States	1,650,470,504	96.72
	1,706,363,841	**100.00**

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	17,327,472	1.62
Belgium	2,385,976	0.22
Bermuda	5,109,538	0.48
Canada	41,633,100	3.90
Denmark	22,040,873	2.06
Finland	4,369,992	0.41
France	34,074,044	3.19
Germany	35,312,222	3.31
Hong Kong	8,044,571	0.75
Ireland	15,712,727	1.47
Israel	1,083,191	0.10
Italy	5,173,584	0.48
Japan	71,002,949	6.65
Jersey, Channel Islands	5,991,037	0.56
Netherlands	35,116,996	3.29
New Zealand	3,475,034	0.33
Norway	3,577,310	0.34
Portugal	476,149	0.04
Singapore	7,128,654	0.67
Spain	7,064,536	0.66
Sweden	3,718,643	0.35
Switzerland	34,013,045	3.19
United Kingdom	24,143,351	2.26
United States	679,930,650	63.67
	1,067,904,644	**100.00**

S&P 500 ESG Elite UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	1,161,712	3.06
Jersey, Channel Islands	174,187	0.46
Switzerland	206,838	0.54
United Kingdom	28,919	0.08
United States	36,396,964	95.86
	37,968,620	**100.00**

UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	537,788	1.51

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Austria	50,377	0.14
Belgium	103,367	0.29
Bermuda	37,652	0.11
Canada	660,567	1.85
Cayman Islands	19,799	0.06
Denmark	358,548	1.00
Finland	180,130	0.50
France	1,484,191	4.15
Germany	1,230,614	3.44
Guernsey	2,844	0.01
Hong Kong	180,273	0.50
Ireland	582,319	1.63
Isle of Man	3,351	0.01
Israel	44,975	0.13
Italy	328,490	0.92
Japan	1,669,978	4.67
Jersey, Channel Islands	136,187	0.38
Liberia	34,374	0.10
Luxembourg	3,331	0.01
Netherlands	806,343	2.26
New Zealand	59,060	0.17
Norway	134,913	0.38
Poland	22,001	0.06
Portugal	24,096	0.07
Singapore	54,481	0.15
Spain	355,352	0.99
Sweden	618,733	1.73
Switzerland	1,438,696	4.03
United Kingdom	1,828,808	5.12
United States	22,728,229	63.63
	35,719,867	**100.00**

MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Austria	247,916	1.75
Belgium	648,980	4.57
Finland	517,608	3.64
France	4,822,303	33.95
Germany	3,213,336	22.62
Ireland	184,222	1.30
Italy	875,724	6.16
Luxembourg	46,566	0.33
Netherlands	2,268,571	15.97
Portugal	153,667	1.08

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Spain	1,158,650	8.16
United Kingdom	66,445	0.47
	14,203,988	**100.00**

MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Austria	97,515	1.09
Belgium	230,784	2.57
Denmark	427,007	4.76
Finland	190,508	2.12
France	1,575,833	17.57
Germany	1,044,215	11.64
Ireland	61,839	0.69
Isle of Man	8,479	0.09
Italy	299,001	3.33
Jersey, Channel Islands	119,840	1.34
Luxembourg	15,014	0.17
Netherlands	697,882	7.78
Norway	125,919	1.40
Portugal	42,768	0.48
Spain	371,130	4.14
Sweden	508,323	5.67
Switzerland	1,598,092	17.82
United Kingdom	1,555,565	17.34
	8,969,784	**100.00**

MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	49,178	0.71
Ireland	128,547	1.86
Jersey, Channel Islands	1,652	0.02
Switzerland	34,609	0.50
United States	6,713,226	96.91
	6,927,212	**100.00**

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Japan	17,486,010,628	100.00

MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	198,538	1.36
Austria	30,029	0.21
Belgium	38,226	0.26

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Bermuda	75,943	0.52
Canada	733,677	5.05
Denmark	289,883	1.99
Finland	65,325	0.45
France	744,151	5.12
Germany	352,948	2.43
Hong Kong	56,922	0.39
Ireland	286,141	1.97
Israel	7,099	0.05
Italy	75,841	0.52
Japan	775,647	5.33
Jersey, Channel Islands	42,976	0.30
Luxembourg	3,341	0.02
Netherlands	132,664	0.91
New Zealand	25,841	0.18
Norway	39,723	0.27
Portugal	2,880	0.02
Singapore	79,688	0.55
Spain	131,390	0.90
Sweden	248,109	1.71
Switzerland	507,011	3.49
United Kingdom	322,237	2.22
United States	9,272,486	63.78
	14,538,796	**100.00**

MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Austria	58,117	0.41
Belgium	188,124	1.32
Denmark	678,587	4.77
Finland	311,569	2.19
France	2,324,311	16.35
Germany	1,917,139	13.48
Ireland	139,304	0.98
Isle of Man	22,230	0.16
Italy	316,836	2.23
Jersey, Channel Islands	131,425	0.92
Luxembourg	33,961	0.24
Netherlands	1,464,534	10.30
Norway	144,555	1.02
Portugal	18,757	0.13
Spain	545,896	3.84
Sweden	925,364	6.51
Switzerland	2,355,305	16.57
United Kingdom	2,640,792	18.58
	14,216,806	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)

MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	63,581	0.35
Curacao	22,043	0.12
Ireland	327,606	1.81
Jersey, Channel Islands	35,576	0.20
Liberia	7,767	0.04
Netherlands	45,527	0.25
Switzerland	66,645	0.37
United Kingdom	14,861	0.08
United States	17,560,834	96.78
	18,144,420	**100.00**

MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Japan	1,878,896,083	100.00

MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Austria	402,078	0.95
Belgium	1,226,797	2.89
Finland	1,508,662	3.56
France	13,451,077	31.74
Germany	11,803,831	27.86
Ireland	786,297	1.86
Italy	1,727,032	4.08
Luxembourg	194,822	0.46
Netherlands	7,688,399	18.14
Portugal	111,973	0.26
Spain	3,360,693	7.93
United Kingdom	115,824	0.27
	42,375,485	**100.00**

MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	252,837	1.43
Austria	33,516	0.19
Belgium	56,798	0.32
Bermuda	82,940	0.47
Brazil	81,676	0.46
Canada	809,730	4.59
Cayman Islands	379,038	2.15
Chile	19,430	0.11
China	301,388	1.71
Colombia	7,961	0.05

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Czech Republic	5,434	0.03
Denmark	267,464	1.52
Finland	76,545	0.43
France	700,307	3.97
Germany	323,425	1.84
Greece	1,619	0.01
Hong Kong	90,348	0.51
Hungary	3,585	0.02
India	208,704	1.18
Indonesia	11,399	0.07
Ireland	278,796	1.58
Isle of Man	7,810	0.04
Israel	20,284	0.12
Italy	85,768	0.49
Japan	918,002	5.21
Jersey, Channel Islands	46,539	0.26
Kuwait	6,485	0.04
Luxembourg	6,543	0.04
Malaysia	4,464	0.03
Mexico	35,062	0.20
Netherlands	165,662	0.94
New Zealand	34,839	0.20
Norway	47,325	0.27
Poland	44,062	0.25
Portugal	7,660	0.04
Qatar	22,378	0.13
Russia	44,464	0.25
Saudi Arabia	111,828	0.64
Singapore	66,667	0.38
South Africa	58,738	0.33
South Korea	183,932	1.04
Spain	144,822	0.82
Sweden	239,993	1.36
Switzerland	601,004	3.41
Taiwan	234,703	1.33
Thailand	48,050	0.27
Turkey	5,947	0.03
United Kingdom	402,995	2.29
United States	10,038,620	56.95
	17,627,496	**100.00**

MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	67,978	0.66
Brazil	309,720	3.02
Cayman Islands	2,064,600	20.14

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Chile	67,077	0.65
China	1,419,672	13.85
Colombia	24,146	0.24
Cyprus	8,854	0.09
Czech Republic	22,114	0.22
Greece	14,675	0.14
Hong Kong	88,981	0.87
Hungary	34,849	0.34
India	1,310,660	12.79
Indonesia	44,059	0.43
Isle of Man	14,651	0.14
Jersey, Channel Islands	12,012	0.12
Kuwait	2,410	0.02
Luxembourg	12,589	0.13
Malaysia	91,914	0.90
Mexico	223,626	2.18
Peru	3,733	0.04
Philippines	32,812	0.32
Poland	123,177	1.20
Qatar	73,937	0.72
Russia	174,269	1.70
Saudi Arabia	464,967	4.54
Singapore	10,254	0.10
South Africa	285,618	2.79
South Korea	1,603,736	15.65
Taiwan	1,449,406	14.14
Thailand	160,320	1.56
Turkey	7,218	0.07
United States	24,422	0.24
	10,249,056	**100.00**

MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	4,769,039	6.54
Austria	377,840	0.52
Belgium	273,000	0.37
Bermuda	416,287	0.57
Canada	3,216,889	4.41
Cayman Islands	384,984	0.53
Denmark	316,063	0.43
Finland	923,867	1.27
France	846,386	1.16
Germany	689,580	0.95
Guernsey	67,765	0.09
Hong Kong	85,314	0.12
Ireland	518,517	0.71

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2021 (continued)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Italy	273,833	0.38
Japan	5,521,134	7.57
Jersey, Channel Islands	231,467	0.32
Luxembourg	56,149	0.08
Netherlands	921,265	1.26
New Zealand	519,581	0.71
Norway	581,349	0.80
Portugal	66,431	0.09
Singapore	664,808	0.91
Spain	379,230	0.52
Sweden	2,421,429	3.32
Switzerland	1,271,039	1.74
United Kingdom	6,400,008	8.77
United States	40,744,742	55.86
	72,938,466	**100.00**

As at 31 December 2020
MSCI USA UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	7,765,749	0.38
Canada	1,591,579	0.08
Curacao	1,821,512	0.09
Ireland	44,810,884	2.16
Jersey C.I.	4,057,961	0.20
Liberia	882,445	0.04
Netherlands	4,259,177	0.21
Panama	723,379	0.03
Switzerland	7,800,815	0.38
United Kingdom	1,584,242	0.08
United States of America	1,992,553,694	96.35
	2,067,831,437	**100.00**

MSCI USA Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	2,392,074	0.32
Canada	611,317	0.08
Curacao	1,347,217	0.18
Ireland	26,677,032	3.55
Jersey C.I.	1,338,384	0.18
Liberia	637,031	0.08
Netherlands	3,044,815	0.40
Panama	454,622	0.06
Switzerland	5,637,314	0.75
United Kingdom	1,187,759	0.16
United States of America	708,839,528	94.24
	752,165,093	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI World UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	4,487,076	2.12
Austria	115,159	0.05
Belgium	607,416	0.29
Bermuda	649,734	0.31
Canada	6,757,972	3.19
Cayman Islands	366,452	0.17
Curacao	133,971	0.06
Denmark	1,670,016	0.79
Finland	831,356	0.39
France	6,594,678	3.11
Germany	6,131,773	2.89
Hong Kong	1,595,172	0.75
International	82,262	0.04
Ireland	3,479,626	1.64
Isle of Man	40,177	0.02
Israel	376,147	0.18
Italy	1,252,655	0.59
Japan	16,551,200	7.80
Jersey C.I.	719,352	0.34
Liberia	59,677	0.03
Luxembourg	172,957	0.08
Netherlands	3,600,218	1.70
New Zealand	271,306	0.13
Norway	407,141	0.19
Panama	50,316	0.02
Papua New Guinea	13,301	0.01
Portugal	169,716	0.08
Singapore	639,082	0.30
Spain	1,636,089	0.77
Sweden	2,107,967	0.99
Switzerland	6,842,024	3.23
United Kingdom	8,740,727	4.12
United States of America	134,975,374	63.65
	212,067,089	**100.00**

S&P 500 UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,065,006	0.18
Curacao	558,097	0.10
Ireland	12,992,701	2.23
Jersey C.I.	1,020,053	0.18
Liberia	231,240	0.04
Netherlands	414,762	0.07
Panama	298,244	0.05
Switzerland	2,270,017	0.39

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
S&P 500 UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United Kingdom	210,985	0.04
United States of America	564,052,170	96.72
	583,118,275	**100.00**

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	18,063,825	17.70
Canada	43,857,130	42.97
Cayman Islands	5,079,122	4.98
China	5,901,405	5.78
Jersey C.I.	3,733,018	3.66
Russian Federation	4,928,422	4.83
South Africa	13,628,438	13.35
Turkey	1,464,921	1.44
United States of America	5,396,752	5.29
	102,053,033	**100.00**

MSCI Australia UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	469,046,210	97.10
Ireland	5,647,736	1.17
New Zealand	5,948,655	1.23
Papua New Guinea	2,431,268	0.50
	483,071,869	**100.00**

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	4,914,121	0.37
Canada	1,108,305	0.08
Curacao	1,158,290	0.09
Ireland	29,050,417	2.18
Jersey C.I.	2,617,734	0.20
Liberia	501,779	0.04
Netherlands	2,697,033	0.20
Panama	439,351	0.03
Switzerland	5,006,723	0.37
United Kingdom	1,021,669	0.08
United States of America	1,286,816,198	96.36
	1,335,428,650	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,317,430	0.35
Canada	314,615	0.08
Curacao	326,383	0.09
Ireland	8,144,417	2.18
Jersey C.I.	744,721	0.20
Liberia	156,077	0.04
Netherlands	762,370	0.20
Panama	130,176	0.03
Switzerland	1,368,203	0.37
United Kingdom	298,784	0.08
United States of America	360,610,365	96.38
	374,173,541	**100.00**

S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	2,493,481	5.29
Belgium	699,962	1.48
Bermuda	3,134,795	6.65
Canada	5,136,713	10.89
Cayman Islands	390,722	0.83
Finland	929,281	1.97
France	1,025,553	2.17
Germany	919,806	1.95
Hong Kong	2,867,998	6.08
Ireland	324,475	0.69
Italy	2,098,299	4.45
Japan	1,506,723	3.19
Jersey C.I.	517,657	1.10
Korea	3,118,683	6.61
Netherlands	484,056	1.03
New Zealand	414,087	0.88
Singapore	701,773	1.49
Spain	5,252,363	11.14
Sweden	381,350	0.81
Switzerland	1,074,289	2.28
United Kingdom	3,959,481	8.40
United States of America	9,729,568	20.62
	47,161,115	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,895,111	0.45
Ireland	5,443,938	1.30
Jersey C.I.	18,353,252	4.38
Switzerland	2,641,061	0.63
United Kingdom	390,237,227	93.24
	418,570,589	**100.00**

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	1,810,576	1.51
Canada	763,736	0.64
Ireland	4,412,694	3.67
Jersey C.I.	486,572	0.41
Switzerland	1,018,615	0.85
United States of America	111,401,200	92.92
	119,893,393	**100.00**

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	3,281,093	0.80
Ireland	16,473,586	4.03
Jersey C.I.	2,506,907	0.61
Netherlands	3,115,432	0.76
Switzerland	8,706,318	2.13
United States of America	375,116,128	91.67
	409,199,464	**100.00**

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	7,053,577	2.47
Switzerland	463,563	0.16
United States of America	277,512,840	97.37
	285,029,980	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	725,976	0.64
Canada	164,800	0.14
Cayman Islands	78,128	0.07
Curacao	104,915	0.09
Ireland	2,706,045	2.37
Jersey C.I.	261,341	0.23
Liberia	33,536	0.03
Marshall Islands	19,216	0.02
Netherlands	350,189	0.31
Puerto Rico	45,541	0.04
Singapore	35,456	0.03
Switzerland	632,851	0.55
United Kingdom	166,534	0.15
United States of America	108,923,771	96.28
Virgin Islands, British	60,605	0.05
	114,306,904	**100.00**

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	43,421,570	1.62
Austria	1,748,559	0.07
Belgium	6,323,006	0.24
Bermuda	11,670,837	0.44
Brazil	23,648,559	0.88
Canada	76,811,103	2.87
Cayman Islands	60,095,687	2.24
Chile	979,319	0.04
China	12,861,918	0.48
Denmark	51,344,207	1.92
Finland	9,066,708	0.34
France	75,203,618	2.81
Germany	122,602,591	4.58
Hong Kong	22,345,383	0.83
India	29,685,676	1.11
Indonesia	14,429,331	0.54
International	2,294,175	0.09
Ireland	68,085,480	2.54
Isle of Man	623,236	0.02
Israel	3	0.00
Italy	12,428,127	0.46
Japan	221,020,118	8.24
Jersey C.I.	16,630,322	0.62
Korea	32,002,785	1.19
Malaysia	13,473,646	0.50
Mexico	3,946,673	0.15
Netherlands	59,297,554	2.21
New Zealand	7,381,723	0.28

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Norway	10,079,584	0.38
Philippines	976,342	0.04
Poland	572,443	0.02
Portugal	992,991	0.04
Qatar	5,447,819	0.20
Singapore	15,416,933	0.58
South Africa	34,441,930	1.28
Spain	19,192,828	0.72
Sweden	18,452,943	0.69
Switzerland	91,087,185	3.40
Taiwan (Province Of China)	113,334,526	4.22
Thailand	9,354,778	0.35
Turkey	549,746	0.02
United Arab Emirates	3,014,170	0.11
United Kingdom	44,370,263	1.66
United States of America	1,313,771,670	49.00
	2,680,478,025	**100.00**

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	13,767,912	1.63
Austria	590,707	0.07
Belgium	2,741,874	0.33
Bermuda	2,855,509	0.34
Brazil	4,157,049	0.49
Canada	22,190,365	2.63
Cayman Islands	23,210,966	2.76
Chile	410,026	0.05
China	9,076,937	1.08
Colombia	119,341	0.01
Curacao	347,621	0.04
Czech Republic	147,346	0.02
Denmark	8,056,452	0.96
Egypt	77,305	0.01
Finland	3,418,591	0.41
France	26,373,888	3.13
Germany	24,931,355	2.96
Greece	144,901	0.02
Hong Kong	7,404,952	0.88
Hungary	213,751	0.03
India	8,150,720	0.97
Indonesia	1,092,135	0.13
International	352,135	0.04
Ireland	14,755,840	1.75
Isle of Man	200,052	0.02
Israel	1,295,586	0.15
Italy	5,090,960	0.60
Japan	57,391,936	6.81
Jersey C.I.	3,142,484	0.37
Korea	11,566,287	1.37
Kuwait	398,538	0.05
Liberia	130,782	0.02
Luxembourg	549,902	0.07
Malaysia	1,710,376	0.20
Mexico	1,468,914	0.17
Netherlands	14,345,428	1.70
New Zealand	1,303,785	0.15
Norway	1,847,093	0.22
Pakistan	20,066	0.00
Panama	66,875	0.01
Papua New Guinea	27,855	0.00
Peru	32,913	0.00
Philippines	736,157	0.09
Poland	529,702	0.06
Portugal	679,191	0.08
Qatar	460,111	0.05
Russian Federation	2,108,893	0.25
Saudi Arabia	1,909,416	0.23

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
Singapore	2,887,811	0.34
South Africa	3,372,942	0.40
Spain	7,374,869	0.88
Sweden	10,240,337	1.22
Switzerland	28,345,380	3.37
Taiwan (Province Of China)	16,948,351	2.01
Thailand	1,833,550	0.22
Turkey	326,580	0.04
United Arab Emirates	408,888	0.05
United Kingdom	31,744,200	3.78
United States of America	457,137,804	54.28
	842,224,932	**100.00**

Global Gender Equality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	49,974,753	10.70
Canada	19,630,387	4.20
Finland	3,673,405	0.79
France	43,410,401	9.30
Hong Kong	8,969,382	1.92
Ireland	4,587,518	0.98
Italy	4,569,514	0.98
Jersey C.I.	5,554,375	1.19
Netherlands	9,271,396	1.99
New Zealand	6,451,768	1.38
Norway	14,374,044	3.08
Singapore	12,604,392	2.70
Spain	4,564,919	0.98
Sweden	8,223,274	1.76
Switzerland	4,295,065	0.92
United Kingdom	50,375,840	10.79
United States of America	216,381,805	46.34
	466,892,228	**100.00**

S&P 500 ESG UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	2,365,923	0.17
Curacao	1,817,064	0.13
Ireland	40,138,958	2.89
Jersey C.I.	2,161,641	0.16
Liberia	808,893	0.06
Netherlands	1,481,794	0.11
Switzerland	6,633,206	0.48
United Kingdom	450,896	0.03
United States of America	1,334,430,849	95.97
	1,390,269,224	**100.00**

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2020 (continued)

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF*

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	6,135,391	0.92
Ireland	32,764,488	4.9
Jersey C.I.	3,860,743	0.58
United Kingdom	1,428,268	0.21
United States of America	624,766,140	93.39
	668,954,008	**100**

MSCI World Socially Responsible UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	3,091,681	1.85
Austria	129,416	0.08
Belgium	476,824	0.29
Bermuda	865,336	0.52
Canada	5,643,929	3.37
Denmark	3,820,895	2.28
Finland	663,475	0.4
France	5,532,925	3.31
Germany	9,075,628	5.43
Hong Kong	1,438,181	0.86
International	168,543	0.1
Ireland	5,035,811	3.01
Italy	926,222	0.55
Japan	16,117,495	9.64
Jersey C.I.	1,170,244	0.7
Netherlands	4,386,659	2.62
New Zealand	535,748	0.32
Norway	740,399	0.44
Portugal	65,575	0.04
Singapore	1,130,601	0.68
Spain	1,406,147	0.84
Sweden	1,070,057	0.64
Switzerland	6,017,297	3.6
United Kingdom	3,111,366	1.86
United States of America	94,628,595	56.57
	167,246,049	**100**

* The Fund launched on 30 April 2020.
** The Fund launched on 7 May 2020.

Credit risk

The Funds are exposed to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Funds are exposed to counterparty credit risk on forward foreign exchange contracts, cash and cash equivalents and other receivable balances.

The maximum exposure of the Funds to credit risk at 31 December 2021 and at 31 December 2020 is the value of their assets as stated on the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

The Funds minimise concentrations of credit risk by undertaking transactions with counterparties on recognised and reputable exchanges, where applicable. OTC derivative transactions are subject to the risk that a counterparty to the transaction will not fulfil its contractual obligations to the other party, as many of the protections afforded to exchange traded derivative transactions might not be available for OTC derivative transactions. For financial derivatives instruments traded on exchanges or clearinghouses, the primary credit risk is the creditworthiness of the Fund's clearing broker or the exchange or clearinghouse itself. Refer to note 10 to the financial statements for details of the Funds' exposure to OTC derivatives as of 31 December 2021 and 31 December 2020.

The Funds transferable securities, with the exception of transferable securities on loan, and cash are held within the depositary's network as of 31 December 2021 and 31 December 2020. Details of the credit risk relating to assets held with the Depositary are disclosed on the following page. Refer to note 9 to the financial statements for details of Funds participating in the securities lending program and the associated risks.

Counterparty risk
The Funds may be subject to credit risk with respect to any counterparties with which the Company, on behalf of the Funds, enters into financial derivative instruments and other transactions such as repurchase agreements and securities lending transactions. If a counterparty becomes insolvent or otherwise fails to perform its obligations, a Fund may experience significant delays in obtaining any recovery in an insolvency, bankruptcy, or other reorganisation proceeding and may obtain only a limited recovery or may obtain no recovery.

At 31 December 2021 the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with State Street Bank London (rated AA- by S&P), Bank of America (rated A+ by S&P), Goldman Sachs International (rated A+ by S&P), Morgan Stanley (rated A+ by S&P) and Citibank (rated A+ by S&P), by MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and Global Gender Equality UCITS ETF.

At 31 December 2020 the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with Bank of America (rated A+ by S&P), Barclays Bank (rated A by S&P), Canadian Imperial Bank of Commerce (rated A+ by S&P), Citibank (rated A+ by S&P), Goldman Sachs International (rated A+ by S&P), HSBC Bank (rated A+ by S&P), JPMorgan Chase Bank (rated A- by S&P), Morgan Stanley (rated A+ by S&P), State Street Bank London (rated AA- by S&P), UBS AG (rated A+ by S&P) and Westpack Banking Corporation (rated AA- by S&P): MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF, Global Gender Equality UCITS ETF, S&P 500 ESG UCITS ETF, MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF and MSCI World Socially Responsible UCITS ETF.

At 31 December 2021 the following Funds had exposure to counterparty risk through the futures contracts held with UBS AG which is rated A+ by S&P: MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, S&P 500 ESG UCITS ETF, MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF and MSCI World Socially Responsible UCITS ETF. Margin cash is also held with UBS AG in respect of the futures contracts traded on the Funds. Margin cash is recognised separately on the Funds' Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

Counterparty risk (continued)
At 31 December 2020 the following Funds had exposure to counterparty risk through the futures contracts held with UBS AG which is rated A+ by S&P: MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF, S&P 500 ESG UCITS ETF, MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF and MSCI World Socially Responsible UCITS ETF. Margin cash is also held with UBS AG in respect of the futures contracts traded on the Funds. Margin cash is recognised separately on the Funds' Statement of Financial Position.

Depositary risk
The Funds' Depositary is State Street Custodial Services (Ireland) Limited ('Depositary'). Substantially all of the assets and cash of the Funds are held within the depositary network. Bankruptcy or insolvency of the Depositary or of its parent company State Street Corporation may cause the Funds' rights with respect to its investments in securities held by the Depositary to be delayed. The maximum exposure to this risk at 31 December 2021 and at 31 December 2020 is the Total Fair Value of Investments disclosed in the Schedule of Investments and the value of cash as detailed in the Statement of Financial Position.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited is rated AA- (2020: AA-) by S&P.

The majority of the investments are held by same at financial year end. Investments are segregated from the assets of the Depositary, with ownership rights remaining with the Funds. The Depositary will ensure that any agents it appoints to assist in safekeeping the assets of the Funds will segregate the assets of the Funds. Thus in the event of insolvency or bankruptcy of the Depositary, the Fund's assets are segregated and protected and this further reduces counterparty risk. The Funds will, however, be exposed to the risk of the Depositary or certain depositories used by the Depositary, in relation to the Funds' cash held by the Depositary. In event of the insolvency or bankruptcy of the Depositary, the Fund will be treated as a general creditor of the Depositary in relation to cash holdings of the Funds.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Funds' listed securities are considered readily realisable, as the majority are listed on a known stock exchange.

Certain investments and types of investments are subject to restrictions on resale, may trade in the over-the-counter market or in limited volume, or may not have an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount from comparable, more liquid investments and may be subject to wide fluctuations in market value. It may be difficult for a Fund to value illiquid securities accurately. Also, the Funds may not be able to dispose of illiquid securities or execute or close out FDI transactions readily at a favourable time or price or at prices approximating those at which the Fund currently values them. Illiquid securities also may entail registration expenses and other transaction costs that are higher than those for liquid securities. Funds which hold investments in the form of forward foreign currency exchange contracts as of 31 December 2021 and 31 December 2020 are listed under the Counterparty Risk section of this note.

The Company can manage liquidity risk through redemption limits and redemptions in-kind, if necessary. If redemption requests received in respect of Shares of a particular Fund on any Dealing Day total, in aggregate, more than 10% of all of the issued Shares of that Fund on that Dealing Day, the Directors shall be entitled, at their absolute discretion, to refuse to redeem such number of Shares of that Fund on that Dealing Day, in excess of 10% of the issued Shares of the Fund, in respect of which redemption requests have been received, as the Directors shall determine.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Liquidity risk (continued)

Each Fund may allow the Authorised Participant which has been appointed to offer prices for the Shares on any listing stock exchange to redeem Shares in-kind on each Dealing Day, unless otherwise specified in the relevant supplement. In this context, "in-kind" means that, with the consent of the Authorised Participant, rather than delivering cash proceeds in respect of a redemption, the Company will deliver securities or a combination of cash and securities, provided that the asset allocation is subject to the approval of the Depositary.

At 31 December 2021 and at 31 December 2020, all of the assets and liabilities of each Fund (as shown in the Statement of Financial Position) fell due within three months.

Capital risk

The capital of the Funds is represented by the net assets attributable to holders of redeemable participating shares. The amount of net asset attributable to holders of redeemable participating shares can change significantly, as the Funds are subject to subscriptions and redemptions on a daily basis at the discretion of Authorised Participants and Shareholders. The Funds' objective when managing capital is to safeguard the Funds' ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Funds. The Investment Managers monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to holders of redeemable participating shares.

Fair value

IFRS 13 requires the Company to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements.

The fair value hierarchy has the following levels as defined under IFRS 13.

Level 1 - Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
Level 2 - Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from prices).
Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Furthermore, for those instruments which have significant unobservable inputs (Level 3), IFRS 13, requires disclosures on the transfers into and out of Level 3, a reconciliation of the opening and closing balances, total gains and losses for the financial year split between those recognised in the Statement of Comprehensive Income, purchases, sales issues and settlements, and a sensitivity analysis of assumptions used in determining the fair value of Level 3 positions.

The Level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a Level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgement, considering factors specific to the asset or liability.

The determination of what constitutes 'observable' requires significant judgement by the Company. The Company considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

The majority of the Company's financial assets and liabilities measured at fair value at 31 December 2021 and 31 December 2020 were classified within Level 1 as they are active listed equities and futures contracts, apart from forward foreign currency exchange contracts which are classified within Level 2.

In addition to this, as at 31 December 2021one security held on MSCI World UCITS ETF, NMC Health, one security held on MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, NMC Health, three securities held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, Achillion Pharmaceuticals, Alder Biopharmaceuticals and Escrow New York REIT and three securities held on MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, Brilliance China Automotive Holdings, NMC Health and Seazen Group and one security held on MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF, Seazen Group which are classified as Level 3.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

As at 31 December 2020 one security held on MSCI World UCITS ETF, NMC Health, one security held on MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, NMC Health, five securities held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, Achillion Pharmaceuticals, Alder Biopharmaceuticals, Escrow New York REIT, NewStar Financial and Stemline Therapeutics and two securities held on MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF, Legend Holdings and NMC Health, which are classified as Level 3.

As at 31 December 2021 Mapletree Commercial Trust held on MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF was classified as Level 2. As at 31 December 2020, no security was classified as Level 2.

Investments, whose values are based on quoted market prices in active markets, are classified within Level 1, including active listed equities. The Company does not adjust the quoted price for these instruments. The futures contracts held by the Funds as noted on the Funds Schedule of Investments as at 31 December 2021 and 31 December 2020, are classified within Level 1.

Financial instruments that trade in markets that are not considered to be active but are valued based on quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs are classified within Level 2. As Level 2 investments include positions that are not traded in active markets and/or are subject to transfer restrictions, valuations may be adjusted to reflect illiquidity and/or nontransferability, which are generally based on available market information. Investments classified within Level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently.

During the financial period ended 31 December 2021, the following transfers of securities between levels took place:

- Level 1 to Level 3: one security, Brilliance China Automotive Holdings, held on MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. This was due to trading halt and market value write down to Nil.

- Level 1 to Level 2: one security, Mapletree Commercial Trust, held on MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF.

During the financial year ended 31 December 2020, the following transfers of securities between levels took place:

- Level 2 to Level 3: two securities, Alder Biopharmaceuticals and Escrow New York REIT, held on MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF.

- Level 1 to Level 3: one security, NMC Health, held on MSCI World UCITS ETF, MSCI United MSCI Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF and MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF.

- Level 2 to Level 3: one security, Legend Holdings, held on MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF.

The transfer is primarily due to the availability of quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs. No sensitivity analysis of assumptions used in determining the fair value have been included for these positions as they have been separately identified on the Schedule of Investments and are immaterial to the Company at the financial period ended 31 December 2021 and the financial year ended 31 December 2020. There were no other transfers of securities between the levels in the fair value hierarchy.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

The following table shows a reconciliation of all movements in the fair value of financial instruments categorised within level 3 during the financial year ended 31 December 2021:

	MSCI World UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Opening Balance Fair Value	-	-	-	10,195	-
Transfer from Level 1 to Level 3	-	-	-	-	20,031
Realised gains	-	-	-	681	-
Unrealised gains/ losses	-	-	-	2,034	(196,434)
Purchases	-	-	-	-	176,403
Sales	-	-	-	(1,257)	-
Closing Balance Fair Value	-	-	-	11,653	-

Note 4 Fees & Expenses

All of the fees and expenses payable in respect of a Fund are paid as one single fee. This is referred to as the Flat Fee. Out of the aforementioned Flat Fee, the Company will bear all costs incurred in connection with the Company's assets. This includes, but is not limited to, fees and expenses of the Investment Manager or Sub-Investment Manager, Depositary, Administrator, Directors, Distributor or Sub-Distributor and Company Secretary. The Company may pay part or all of its fees to any person that invests in or provides services to the Company or in respect of any Fund.

The following fees and expenses will also be discharged out of the Flat Fee:

(i) the cost of listing and maintaining a listing of Shares on any Listing Stock Exchange;
(ii) the cost of convening and holding Directors' and Shareholders' meetings;
(iii) professional fees and expenses for legal and other consulting services;
(iv) the costs and expenses of preparing, printing, publishing and distributing prospectuses, supplements, annual and semi-annual reports and other documents to current and prospective Shareholders;
(v) the costs and expenses arising from any licensing or other fees payable to any Index Provider or other licensor of intellectual property, trademarks or service marks used by the Company;
(vi) the costs and expenses of any investment adviser appointed by the Investment Manager;
(vii) such other costs and expenses (excluding non-recurring and extraordinary costs and expenses) as may arise from time to time and which have been approved by the Directors as necessary or appropriate for the continued operation of the Company or of any Fund; and
(viii) all establishment costs of the Company and the Funds not otherwise referred to above.

The Flat Fee does not include extraordinary costs and expenses (including but not limited to transaction charges, stamp duty or other taxes on the investments of the Company including duty charges for portfolio re-balancing, withholding taxes, commissions and brokerage fees incurred with respect to the Company's investments, interest on borrowings and bank charges incurred in negotiating, effecting or varying the terms of such borrowings, any commissions charged by intermediaries in relation to an investment in the Fund and such extraordinary or exceptional costs and expenses (if any) as may arise from time to time, such as material litigation in relation to the Company all of which will be paid separately out of the assets of the relevant Fund). The Flat Fee is calculated and accrued daily from the Net Asset Value of each Fund and payable monthly in arrears. The Flat Fee of each Fund is as listed below and in the relevant Supplement. If a Fund's expenses exceed the Flat Fee outlined below in relation to operating the Funds, the Distributor or its affiliate will cover any shortfall from its own assets.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

The Flat Fee rates which were effective up to 31 December 2021, are outlined below:

Fund	Flat Fee Rate
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[16]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[16]	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[16]	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	0.35%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[16]	0.38%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[16]	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[16]	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[16]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[16]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[16]	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[16]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[16]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[3]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.28%

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.28%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[4]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[5]	0.15%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	0.20%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	0.12%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.18%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	0.20%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[10]	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[11]	0.17%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[12]	0.15%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	0.22%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[15]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[16]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[17]	0.28%

[1] Share class launched on 30 April 2021.
[2] Share class launched on 15 September 2021.
[3] Share class launched on 18 May 2021.
[4] Share class launched on 20 January 2021.
[5] Fund and its share class launched on 16 February 2021.
[6] Share class launched on 5 March 2021.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

[1] Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[8] Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[9] Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[16] Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[17] Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[18] Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[19] Fund and its share class launched on 4 August 2021.
[20] Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[21] Fund and its share class launched on 19 August 2021.
[22] Share class launched on 19 August 2021.
[23] Share class launched on 13 September 2021.
[24] Share class terminated on 19 October 2021.
[25] Effective 1 November 2021, the Flat Fee rate changed from 0.35% to 0.30%.

The Flat Fee rates which were effective up to and 31 December 2020 outlined below:

Fund	Flat Fee Rate
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	0.30%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.38%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc	0.40%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc	0.40%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Flat Fee Rate
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis	0.40%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis[10]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[10]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[10]	0.33%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	0.28%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[11]	0.28%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[12]	0.33%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis[11]	0.28%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[5]	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[4,6]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[2,7]	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[2,7]	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[3,8]	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[3,9]	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[3,9]	0.22%

[1] Share class launched on 7 January 2020.
[2] Fund and its share class launched on 30 April 2020.
[3] Fund and its share class launched on 7 May 2020.
[4] Share class launched on 7 May 2020.
[5] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.22% to 0.17%.
[6] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.33% to 0.25%.
[7] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.28% to 0.22%.
[8] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.35% to 0.27%.
[9] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.25% to 0.22%.
[10] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.35% to 0.27%.
[11] Effective 24 June 2020, the Flat Fee rate changed from 0.25% to 0.22%.
[12] Effective 2 November 2020, the Flat Fee rate changed from 0.40% to 0.33%.
[13] Effective 2 November 2020, the Flat Fee rate changed from 0.30% to 0.23%.

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Auditor's remuneration

The remuneration for all work carried out by the statutory audit firm in respect of the financial year ended 31 December 2021 and 31 December 2020 are as follows:

	2021 USD	2020 USD
Statutory audit of company financial statements*	243,273	136,343**
Tax advisory services	132,948***	423,789****
Total	**376,221**	**560,132**

Auditor's out of pocket expenses for the financial year ended 31 December 2021 amounted to USD Nil (31 December 2020: USD Nil).

* Inclusive of VAT.
** Fee was paid to PricewaterhouseCoopers, the previous auditor.
*** Tax advisory services provided in respect of European Investor Tax reporting.
**** USD 17,186 of the 2020 tax advisory services fee was paid to the statutory audit firm, PricewaterhouseCoopers, in 2020 and the remainder was paid to affiliated firms.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Transaction Costs

Transaction Costs paid by the Funds during the financial year ended 31 December 2021 and 31 December 2020 are as follows:

Fund	Transaction Costs 2021	Transaction Costs 2020
MSCI USA UCITS ETF	USD20,501	USD94,239
MSCI USA Value UCITS ETF	USD84,027	USD58,713
MSCI World UCITS ETF	USD15,599	USD22,674
S&P 500 UCITS ETF	USD4,009	USD10,567
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD45,622	USD43,993
MSCI Australia UCITS ETF	AUD26,400	AUD48,147
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR26,501	EUR55,201
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF7,454	CHF24,066
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	USD228,355	USD32,986
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP2,358,045	GBP1,410,109
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD3,043	USD11,259
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD56,120	USD31,990
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD21,011	USD41,455
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD10,437	USD67,293
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD1,276,371	USD964,543
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD1,495,856	USD391,422
Global Gender Equality UCITS ETF	USD962,749	USD330,920
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD54,218	USD41,306
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD53,120	USD21,412
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD321,136	USD66,821
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF[1]	USD877	n.a.
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF[2]	USD17,782	n.a.
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	EUR24,313	n.a.
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	EUR14,964	n.a.
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF[3]	USD155	n.a.
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	JPY251,152	n.a.
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF[4]	USD5,605	n.a.
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	EUR23,712	n.a.
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	USD356	n.a.
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[5]	JPY192,349	n.a.
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF[7]	EUR63,158	n.a.
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF[8]	USD8,801	n.a.
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF[9]	USD10,768	n.a.
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF[10]	USD42,833	n.a.

[1] The Fund launched on 18 February 2021.
[2] The Fund launched on 26 February 2021.
[3] The Fund launched on 9 March 2021.
[4] The Fund launched on 11 March 2021.
[5] The Fund launched on 11 March 2021.
[7] The Fund launched on 20 July 2021.
[8] The Fund launched on 21 July 2021.
[9] The Fund launched on 22 July 2021.
[10] The Fund launched on 4 August 2021.
[11] The Fund launched on 5 August 2021.
[12] The Fund launched on 19 August 2021.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 5 Share capital

The authorised share capital of the Company is 500,000,300,002 (five hundred billion, three hundred thousand and two) Shares of no par value divided into 300,002 (three hundred thousand and two) Subscriber Shares of no par value and 500,000,000,000 (five hundred billion) Shares of no par value. The Directors Clemens Reuter and Ian Ashment hold the two Subscriber Shares. The Directors are empowered to issue up to all of the Shares of the Company on such terms as they think fit. The Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company and to participate equally (subject to any differences between fees, charges and expenses applicable to different Classes) in the profits and assets of the Fund to which the Shares relate. The Company may from time to time by ordinary resolution increase its capital, consolidate the Shares or any of them into a smaller number of Shares, sub-divide the Shares or any of them into a larger number of Shares or cancel any Shares not taken or agreed to be taken by any person. The Company may by special resolution from time to time reduce its share capital in any way permitted by law. At a meeting of Shareholders, on a show of hands, each Shareholder shall have one vote and, on a poll, each Shareholder shall have one vote for each whole Share held by such Shareholder.

The Subscriber Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company but do not entitle the holders to participate in the profits or assets of the Company except for a return of capital on a winding-up. The Subscriber Shares do not form part of the net assets of the Funds or the Company and are disclosed by way of this note only.

The issued Redeemable Participating Share capital for each Fund is at all times equal to the Net Asset Value of that Fund. Redeemable Participating Shares are redeemable at the Shareholders option and are classified as financial liabilities. The Redeemable Participating Shares may also be bought and sold in a secondary market where such a market exists.

Share capital transactions (number of shares) for the financial year ended 31 December 2021 and 31 December 2020 are shown in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

Share capital transactions (value of share transactions) for the financial year ended 31 December 2021 are shown below. All cash amounts are in the functional currency of the relevant Fund not the currency of the class.

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	7,533,223	(83,311,127)
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	2,595,519	(10,146,558)
MSCI USA UCITS ETF Class (it-hedged to GBP) A-acc[2]	830,246	(168,492)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	167,337,692	(273,773,961)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	26,151,503	(41,821,884)
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	132,589	(12,248,807)
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,646,257,563	(1,463,163,834)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	20,319,577	(28,134,845)
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	23,365,965	(37,006,791)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	10,630,831	-
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	7,967,169	(4,630,208)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	-	(4,210,614)
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	6,540,120	(1,502,913)
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	103,174,121	(37,455,233)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	33,584,701	(36,195,056)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	52,380,216	(119,901,408)
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	35,467,232	(11,119,104)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	9,322,586	(6,193,942)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	15,079,116	(23,861,054)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	-	(2,063,348)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	1,971,060	(2,854,239)
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	11,881,787	(10,678,885)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 5 Share capital (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	176,103,889	(453,192,121)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	9,501,471	(103,862,070)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	11,987,402	(222,692,447)
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	1,192,377	-
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	207,686,626	(134,185,626)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	312,570,716	(36,821,848)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	108,244,532	(107,548,529)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21,203,651	(13,979,753)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	2,716,321	(4,951,343)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	1,496,385	(9,242,623)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	1,505,917	(2,995,830)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	12,335,743	(30,449,720)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	4,832,014	(12,211,623)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	208,632,247	(181,141,423)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,013,260	(1,496,904)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	411,533,750	(393,045,412)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	7,480,947	(29,933,457)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	14,150,765	(38,398,041)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	-	-
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	548,391,038	(171,239,947)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	-	(4,822,927)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	-	(4,462,156)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	(3,121,210)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	112,069,557	(4,911,613)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	7,204,584	(20,157,103)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	370,140,491	(223,623,215)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	14,078,182	(13,569,562)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	666,435,773	(428,219,805)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	315,366,630	(78,045,767)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[2]	5,523,585	-
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	521,877,598	(240,101,235)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	426,879,485	(67,758,109)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	46,002,386	(16,098,754)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	691,741,756	(96,776,347)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	116,649,877	(125,360,964)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	580,274,577	(145,183,713)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	122,954,789	(17,450,204)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	33,673,823	(8,853,624)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	725,501,971	(134,223,123)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	514,793,832	(21,940,697)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	58,965,323	(2,414,701)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 5 Share capital (continued)

Fund	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Shares redeemed
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	1,901,713	(1,717,445)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	94,602,575	(25,903,337)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	37,112,597	-
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	141,163,898	(3,012,636)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	109,986,624	(33,835,091)
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	33,304,788	(2,818,196)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	70,726,293	(77,483,880)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	204,403,750	(39,615,488)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	5,865,024	(7,096,767)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	920,043,117	(810,508,633)
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	349,567,489	(136,909,915)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	18,270,162	(2,353,587)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	244,147,850	(51,171,776)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	40,446,730	(17,634,238)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	317,782,381	(38,110,758)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	141,334,995	(39,293,724)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	266,410,531	(129,664,060)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	27,418,238	(3,019,380)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	121,885,228	(1,523,279)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	3,001,282	(3,364,428)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	592,136,072	(115,756,495)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	205,479,126	(47,083,882)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	3,130,401	(2,384,290)
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	126,065	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	857,742	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[6]	35,710,540	(2,209,830)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	32,305,884	(2,994,564)
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	14,838,841	(2,109,824)
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	7,372,040	-
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	5,548,560	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	17,317,060,890	-
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	12,338,600	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	13,169,313	-
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	16,802,371	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	1,785,218,150	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	43,657,233	(2,373,812)
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	16,968,490	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	10,671,440	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	10,694,979	(2,994,157)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	57,219,580	(7,080,805)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	20,581,416	(5,697,167)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 5 Share capital (continued)

[1]Share class terminated on 29 October 2021.
[2]Share class launched on 30 April 2021.
[3]Share class launched on 15 September 2021.
[4]Share class launched on 18 May 2021.
[5]Share class launched on 20 January 2021.
[6]Share class launched on 5 March 2021.
[7]Fund and its share class launched on 18 February 2021.
[8]Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[9]Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[10]Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[11]Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[12]Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[13]Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[14]Fund and its share class launched on 4 August 2021.
[15]Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[16]Share class launched on 13 September 2021.
[17]Fund and its share class launched on 19 August 2021.

Note 6 Related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party to exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

In the opinion of the Directors, the Investment Manager, the Directors, the Distributor, the Manager, the UK Facilities Agent, Paying and Information Agents and Representatives and the sending service provider are related parties under IAS 24 "Related Party Transactions".

Directors Andreas Haberzeth, Clemens Reuter and Frank Muesel are employees of the Distributor, UBS Asset Management Switzerland AG. Director Ian Ashment is an employee of the Investment Manager.

None of the Directors of the Company had holdings in any of the Funds at 31 December 2021 (31 December 2020: Nil).

The Directors' fees amounting to USD 108,422 were paid out of the Flat Fee during the financial year ended 31 December 2021 (financial year ended 31 December 2020: USD 68,744). Only Independent Directors are entitled to a Director's fee. Directors who are employees of UBS (Ird) ETF plc do not earn any additional remuneration in respect of their roles as Directors of the Company.

The Manager, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., received fees for the financial year ended 31 December 2021 of USD 1,004,060 (financial year ended 31 December 2020: USD 521,668) which were paid out of the Flat Fee.

UBS Asset Management (UK) Limited acts as Investment Manager and as UK Facilities Agent of the Company. UBS Asset Management (UK) Limited's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. Please refer to Note 4, Fees & Expenses, for an explanation of the fee structure of the Company. All transactions were entered into in the normal course of business. The Investment Manager fees for the financial year ended 31 December 2021 of USD 18,340,659 (financial year ended 31 December 2020 of USD 9,650,552) were paid out of the Flat Fee.

UBS Asset Management Switzerland AG acts as the Distributor and lending service provider of the Company. The Distributor's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. The Distributors' commission and fees amounted to USD 16,458,251 (financial year ended 31 December 2020: USD 8,341,340). The service provider get 20% of the lending income.

Baader Baader Bank, Bank Julius Baer & Co AG, Citigroup London, Credit Suisse Sec (Europe) Limited, DRW Global Markets Limited, Flow Traders B. V., Goldman Sachs International, HSBC London, Intesa Sanpaolo S.p.A, Jane Street Financial Limited, Morgan Stanley & Co International plc, Optiver V.O.F., RBC Europe Ltd, Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited, UBS AG, Unicredit Bank AG and Virtu are the Authorised Participants. Some of these banks also act as market makers on the SIX Swiss Exchange, XETRA Deutsche Borse, London Stock Exchange, Borsa Italiana and Euronext Amsterdam. Flow Traders B. V., Optiver V.O.F., Societe Generale, Susquehanna International Securities Limited and UBS AG acting as combined Authorised Participants, held 100% of the Funds on the primary share register at 31 December 2021 (31 December 2020: 100%), the majority of which are re-sold on the secondary market.

UBS Asset Management Switzerland AG is receiving parts of the lending income for performing due diligence checks on the borrowers and maintaining the website.

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt, Germany has undertaken the function of Paying and Information Agent for the Company in the Federal Republic of Germany (the "German Paying and Information Agent").

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, MSCI World UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Europe ESG Universal, held one equity investment each in UBS Group, related to the parent company. Please see the Schedule of Investments of these Funds and tables below for more details.

Financial Year ended31 December 2021

	MSCI World UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD	UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF USD
Opening Fair Value	211,748	1,122,039	-
Purchases	38,083	3,539,561	49,972
Sales	(52,746)	(854,454)	(3,278)
Realised and unrealised gains/ (losses) on investments	52,130	704,763	6,901
Closing Fair Value	249,215	4,511,909	53,595
Dividend income	1,639	30,017	383

Financial Year ended 31 December 2021

	MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF EUR	MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF EUR
Opening Fair Value	-	-
Purchases	18,235	95,736
Sales	-	(7,621)
Realised and unrealised gains/ (losses) on investments	3,761	14,304
Closing Fair Value	21,996	102,419
Dividend income	119	-

Financial Year ended 31 December 2020

	MSCI World UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD
Opening Fair Value	152,871	1,158,809
Purchases	47,021	676,659

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

Financial Year ended 31 December 2020

	MSCI World UCITS ETF USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF USD
Sales	(16,435)	(675,925)
Realised and unrealised gains/ (losses) on investments	28,291	(37,504)
Closing Fair Value	211,748	1,122,039
Dividend income	3,193	23,007

Note 7 Commission arrangements

During the financial year ended 31 December 2021, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of the Company (financial year ended 31 December 2020: None).

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions

The Directors intend to declare distributions out of:

(i) net income; and/or
(ii) realised and unrealised gains net of realised and unrealised losses attributable to the Class (USD) A-dis Shares

In respect of each six month period ending on 30 June and 31 December within 30 calendar days of the end of the relevant financial period end. Any such dividends will be paid within two calendar months after declaration.

The distribution rates per share noted in the tables below are in the functional currency of the Fund, not the currency of the respective share class.

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2021:

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.5331	USD	5,036,739	USD	5,036,739
MSCI USA UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1090	GBP	24,381	USD	33,302
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.5329	USD	5,012,716	USD	5,012,716
MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	02 August 2021	0.1150	USD	148,611	USD	148,611
MSCI USA UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1146	GBP	23,442	USD	32,563
						10,264,131
MSCI USA Value UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.8315	USD	8,933,864	USD	8,933,864
MSCI USA Value UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.8203	USD	11,540,543	USD	11,540,543
						20,474,207
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.3784	USD	974,263	USD	974,263
MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.5520	USD	1,372,072	USD	1,372,072
						2,346,335
S&P 500 UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.3724	USD	3,206,755	USD	3,206,755
S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1452	GBP	211,878	USD	289,414
S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	01 February 2021	0.1192	EUR	10,611	USD	12,815
S&P 500 UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.3670	USD	3,164,428	USD	3,164,428
S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1493	GBP	219,978	USD	305,798
S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	02 August 2021	0.1184	EUR	10,718	USD	12,729
						6,991,939

543/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.0952	USD	559,802	USD	559,802
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) A-dis	03 August 2021	0.1291	USD	631,755	USD	631,755
						1,191,557
MSCI Australia UCITS ETF (AUD) A-dis	01 February 2021	0.3327	AUD	287,809	AUD	287,809
MSCI Australia UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.2705	GBP	4,082	AUD	7,288
MSCI Australia UCITS ETF (AUD) A-dis	02 August 2021	0.4992	AUD	324,434	AUD	324,434
MSCI Australia UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.4036	GBP	21,835	AUD	41,142
						660,671
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	01 February 2021	0.1518	EUR	1,159,802	EUR	1,159,802
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	02 August 2021	0.1554	EUR	1,093,634	EUR	1,093,634
						2,253,236
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1865	USD	931,720	USD	931,720
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1863	USD	3,805,910	USD	3,805,910
						4,737,630
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (GBP) A-dis	01 February 2021	0.1982	GBP	5,819,017	GBP	5,819,017
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	01 February 2021	0.1029	CHF	1,381,629	GBP	1,129,228
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (GBP) A-dis	02 August 2021	0.2655	GBP	8,651,394	GBP	8,651,394
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	02 August 2021	0.0992	CHF	521,160	GBP	414,587
						16,014,224
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1718	USD	642,510	USD	642,510
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1797	USD	611,514	USD	611,514
						1,254,024
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.2495	USD	4,083,084	USD	4,083,084
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1548	GBP	69,773	USD	95,330
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.2775	USD	4,962,594	USD	4,962,594
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1811	GBP	81,675	USD	113,518

544/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
						9,234,528
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1718	USD	1,187,291	USD	1,187,291
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1209	GBP	43,160	USD	58,981
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1709	USD	1,300,955	USD	1,300,955
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1253	GBP	43,989	USD	61,107
						2,608,314
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1519	USD	312,483	USD	312,483
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1426	GBP	10,620	USD	14,506
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1590	USD	305,587	USD	305,587
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1595	GBP	11,678	USD	16,225
						648,801
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	01 February 2021	0.0803	CHF	106,056	USD	118,429
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.0794	GBP	1,246,359	USD	1,703,286
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.0831	USD	132,328	USD	132,328
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	02 August 2021	0.0910	CHF	155,611	USD	172,081
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1263	GBP	2,539,880	USD	3,529,009
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1219	USD	307,111	USD	307,111
						5,962,224
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	01 February 2021	0.0716	CHF	334,303	USD	373,418
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.0772	USD	37,709	USD	37,709
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	02 August 2021	0.1131	CHF	156,431	USD	172,946
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1179	USD	167,949	USD	167,949
						752,022
Global Gender Equality UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	01 February 2021	0.1432	CHF	80,075	USD	89,375
Global Gender Equality UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1476	USD	246,559	USD	246,559
Global Gender Equality UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	02 August 2021	0.2158	CHF	123,941	USD	137,091
Global Gender Equality UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.2249	USD	846,111	USD	846,111

545/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Base Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
						1,119,138
S&P 500 ESG UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.1737	GBP	28,787	USD	39,314
S&P 500 ESG UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.1532	USD	2,122,280	USD	2,122,280
S&P 500 ESG UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1794	GBP	24,366	USD	33,859
S&P 500 ESG UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1503	USD	2,496,667	USD	2,496,667
						4,692,120
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.0866	USD	1,709,079	USD	1,709,079
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.0951	GBP	297,249	USD	406,155
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.0893	USD	2,157,578	USD	2,157,578
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1047	GBP	903,545	USD	1,256,880
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	02 August 2021	0.0556	EUR	80,590	USD	95,743
						5,625,433
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	01 February 2021	0.0897	USD	410,325	USD	410,325
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	01 February 2021	0.0845	GBP	35,119	USD	48,018
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	02 August 2021	0.1287	USD	1,697,039	USD	1,697,039
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.1287	GBP	41,978	USD	58,344
						2,213,726
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	02 August 2021	0.0626	GBP	2,250	USD	3,130
						3,130

546/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2020:

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.5677	USD	1,604,889	USD	1,604,889
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	03 February 2020	0.0826	USD	462,333	USD	462,333
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1162	GBP	33,392	USD	43,451
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.5736	USD	1,329,831	USD	1,329,831
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	03 August 2020	0.1206	USD	577,761	USD	577,761
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1178	GBP	27,620	USD	35,991
						4,044,256
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.9438	USD	6,885,858	USD	6,885,858
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.9378	USD	5,544,164	USD	5,544,164
						12,430,022
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.4266	USD	938,854	USD	938,854
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.4917	USD	1,266,745	USD	1,266,745
						2,205,599
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.3925	USD	2,945,400	USD	2,945,400
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	03 February 2020	0.1237	EUR	38,089	USD	39,895
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1532	GBP	136,820	USD	176,087
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.3931	USD	3,018,371	USD	3,018,371
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	03 August 2020	0.1216	EUR	10,931	USD	12,830
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1549	GBP	160,726	USD	209,389
						6,403,972
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.0449	USD	229,887	USD	229,887
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	04 August 2020	0.0408	USD	205,018	USD	205,018
						434,905
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	03 February 2020	0.6057	AUD	394,984	AUD	394,984
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.4938	GBP	6,845	AUD	13,302
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	03 August 2020	0.3955	AUD	364,887	AUD	364,887
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.346	GBP	5,080	AUD	9,320

547/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
						782,493
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	03 February 2020	0.1729	EUR	1,243,574	EUR	1,243,574
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	03 August 2020	0.1701	EUR	1,417,549	EUR	1,417,549
						2,661,123
DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.179	USD	753,120	USD	753,120
DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.1786	USD	901,819	USD	901,819
						1,654,939
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	03 February 2020	0.281	GBP	4,933,471	GBP	4,933,471
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 February 2020	0.1431	CHF	117,138	GBP	93,175
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	03 August 2020	0.1989	GBP	3,554,020	GBP	3,554,020
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 August 2020	0.0997	CHF	116,590	GBP	97,110
						8,677,776
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.2142	USD	762,020	USD	762,020
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.2078	USD	837,802	USD	837,802
						1,599,822
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.2185	USD	227,977	USD	227,977
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1332	GBP	63,298	USD	82,338
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.2202	USD	345,921	USD	345,921
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1353	GBP	73,967	USD	96,414
						752,648
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.1495	USD	921,998	USD	921,998
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1046	GBP	40,416	USD	52,582
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.1688	USD	1,231,749	USD	1,231,749
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1201	GBP	44,985	USD	58,571
						2,264,900

548/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A- dis	03 February 2020	0.1518	USD	3,241,234	USD	3,241,234
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1411	GBP	39,748	USD	51,738
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A- dis	03 August 2020	0.1597	USD	1,104,010	USD	1,104,010
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1504	GBP	19,208	USD	25,034
						4,422,016
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.0807	USD	108,918	USD	108,918
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 February 2020	0.0831	CHF	112,555	USD	116,621
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.0857	GBP	637,844	USD	829,488
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.1044	USD	87,410	USD	87,410
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 August 2020	0.0747	CHF	115,613	USD	125,528
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1013	GBP	1,155,368	USD	1,506,291
						2,774,256
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.0821	USD	48,111	USD	48,111
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 February 2020	0.0731	CHF	74,968	USD	77,612
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.0925	USD	30,226	USD	30,226
MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 August 2020	0.0842	CHF	43,849	USD	47,578
						203,527
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.1298	USD	110,794	USD	110,794
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 February 2020	0.1198	CHF	84,543	USD	87,538
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.1542	USD	153,686	USD	153,686
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	03 August 2020	0.1473	CHF	99,157	USD	107,833
						459,851
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 February 2020	0.1628	USD	338,817	USD	338,817
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 February 2020	0.1783	GBP	4,116	USD	5,349
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	03 August 2020	0.1633	USD	2,240,239	USD	2,240,239
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	03 August 2020	0.1806	GBP	23,176	USD	30,199
						2,614,604
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis*	03 August 2020	0.0284	USD	427,101	USD	427,101

549/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis**	03 August 2020	0.0357	GBP	2,576	USD	3,368
						430,457
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis**	03 August 2020	0.0335	USD	88,239	USD	88,239
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis**	03 August 2020	0.0305	GBP	3,136	USD	4,087
						92,326

*Share class launched on 30 April 2020.
**Share class launched on 7 May 2020.

550/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (the Company) to a third party borrower through an appointed lending agent. In exchange for the lent security the borrower provides collateral, prior to the delivery of securities, and pays a fee over the financial year of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand.

The Company engages in securities lending for selected, physically replicated Funds with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with the Company is always overcollateralised with at least 105% margin across all asset classes. An additional safeguard, introduced on 1 April 2014, is that loan balances are capped at 50% of each Fund's Asset Under Management. Funds tracking a "socially responsible" index, an ESG, Gender Equality Index or Paris aligned Indices are not in the lending program.

The following Funds are in the securities lending program as at 31 December 2021:

MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

The following Funds were not in the securities lending program as at the 31 December 2021:

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF

In general, lending may only be effected via the Securities Lending Agent (State Street Bank) with the protection of an indemnity against borrower default provided for by State Street Bank and Trust Company (State Street). Collateral is held in a depositary account that is ring-fenced from the lending agent's Balance Sheet. Mark to markets take place on a daily basis to ensure that the required margin levels are consistently maintained. Whilst State Street provides a borrower indemnity and carefully selects its underlying list of borrowers an additional level of oversight is provided for by UBS Credit & Risk to structure a bespoke approved borrower list.

Non-cash collateral received by way of the title transfer collateral arrangements in relation to securities lending transactions cannot be sold, re-invested or pledged.

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to their obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In such cases, State Street, under the terms of the borrower default indemnity, shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

All amounts in this note are stated in USD, including amounts for those Funds with a functional currency other than USD.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2021						
State Street*						
- Market value of securities lent	16,487	8,599	14,377	3,647	10,420	51,216
- Collateral	16,911	9,537	15,449	3,900	10,992	53,963
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2021						
by Asset Type:						
- Bonds	34.74%	11.23%	60.32%	20.21%	99.40%	97.40%
- Equities	65.26%	88.77%	39.68%	79.79%	0.60%	2.60%
by Country:						
	United States 70.4%	United States 81.7%	Japan 36.9%	United States 83.5%	Japan 56.3%	Japan 64.6%
	France 5.8%	Canada 4.4%	United States 20.5%	Canada 3.5%	United States 18.2%	United States 21.6%
	Germany 5.5%	Great Britain 2.9%	Britain 8.0%	France 2.7%	Great Britain 8.0%	Great Britain 5.6%
	Great Britain 3.7%	Hong Kong 2.7%	Hong Kong 6.8%	Japan 2.6%	Belgium 4.1%	Canada 2.0%
	Hong Kong 3.5%	Belgium 2.4%	Belgium 5.8%	Great Britain 2.5%	Canada 3.4%	Belgium 1.5%
	Canada 3.5%	Germany 1.6%	Canada 5.7%	Ireland 2.1%	Germany 2.5%	France 1.2%
	Belgium 2.6%	France 1.5%	Australia 5.5%	Hong Kong 1.5%	France 2.8%	Netherlands 1.2%
	Japan 1.8%	Ireland 1.3%	France 5.0%	Australia 0.4%	Netherlands 2.1%	Germany 1.1%
	Ireland 1.7%	Netherlands 0.6%	Germany 4.5%	Netherlands 0.3%	Austria 1.9%	Denmark 0.4%
	Netherlands 0.6%	Japan 0.5%	Ireland 4.0%	Switzerland 0.3%	Hong Kong 0.2%	Ireland 0.3%
	Other 0.6%	Other 0.4%	Other 7.2%	Other 0.6%	Other 0.1%	Other 0.5%
by Credit Rating:**						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

552/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	2,184,494	1,308,524	215,461	731,234	85,282	351,422
Average Securities Lent (2)	53,671	15,103	18,238	14,400	9,524	31,921
Average Collateral received (3)	59,625	16,919	17,604	15,998	10,166	33,774
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	111.08%	111.43%	108.41%	111.04%	107.07%	108.81%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	2.45%	1.16%	7.54%	1.97%	11.17%	9.00%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	162.0	42.2	93.7	38.2	88.8	70.7
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	64.8	16.9	37.5	15.3	35.5	28.3
State Street (Lending Agent***)	32.4	8.4	18.7	7.6	17.8	14.1
UBS Asset Management Switzerland AG	32.4	8.4	18.7	7.6	17.8	14.1
Securities Lending Fund Revenues	**97.2**	**25.3**	**56.2**	**22.9**	**53.3**	**42.4**

553/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2021						
State Street'						
- Market value of securities lent	14,128	2,444	-	-	441	2,887
- Collateral	15,567	2,704	-	-	477	3,207
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2021						
by Asset Type:						
- Bonds	13.18%	13.33%	-	-	100.00%	83.83%
- Equities	86.82%	86.67%	-	-	-	16.17%
by Country:						
	Ireland 32.7%	Ireland 31.5%			United States 73.8%	United States 41.7%
	Australia 12.5%	Hong Kong 12.7%			Japan 13.3%	Belgium 15.2%
	Hong Kong 11.7%	Australia 12.2%			France 12.9%	France 10.5%
	Belgium 8.0%	Belgium 10.2%			Netherlands 0.0%	Germany 9.4%
	Switzerland 6.9%	Switzerland 6.7%			Germany 0.0%	Hong Kong 8.2%
	Norway 5.7%	Norway 6.5%				Japan 6.2%
	United States 4.3%	Canada 4.4%				Canada 4.0%
	Germany 4.2%	United States 3.8%				Netherlands 2.5%
	Canada 3.9%	Germany 3.5%				Sweden 1.0%
	France 3.7%	France 3.0%				Denmark 0.6%
	Other 5.4%	Other 5.5%				Other 0.6%
by Credit Rating:**						
- Rating > AA	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

5541268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	1,466,141	237,589	133,175	907,046	110,976	687,395
Average Securities Lent (2)	21,155	3,249	642	-	3,217	6,691
Average Collateral received (3)	23,545	3,610	703	-	3,595	7,830
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	111.29%	111.13%	109.56%	-	111.75%	111.99%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	1.44%	1.37%	0.48%	-	2.90%	1.02%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	68.0	10.6	12.7	-	8.7	22.8
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	27.2	4.2	5.1	-	3.5	9.1
State Street (Lending Agent****)	13.6	2.1	2.5	-	1.7	4.6
UBS Asset Management Switzerland AG	13.6	2.1	2.5	-	1.7	4.6
Securities Lending Fund Revenues	**40.8**	**6.4**	**7.6**	**-**	**5.2**	**13.7**

555/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2021		
State Street*		
- Market value of securities lent	-	3,524
- Collateral	-	3,969
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2021		
by Asset Type:		
- Bonds	-	29.44%
- Equities	-	70.56%
by Country:		
		Ireland 23.5%
		Belgium 12.9%
		Hong Kong 12.2%
		Australia 9.2%
		United States 8.2%
		Germany 7.7%
		France 5.8%
		Switzerland 5.0%
		Norway 4.9%
		Canada 4.7%
		Other 6.0%
by Credit Rating:**		
- Rating > AA-	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%
- Non-investment Grade	0.00%	0.00%

556/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2021 - 31 December 2021	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **		
Average Invested Assets (1)	380,131	207,471
Average Securities Lent (2)	275	3,923
Average Collateral received (3)	313	4,039
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	113.92%	111.48%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	0.07%	1.75%
Securities Lending Revenues		
Gross Securities Revenue	0.7	14.2
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	0.3	5.7
State Street (Lending Agent****)	0.1	2.9
UBS Asset Management Switzerland AG	0.1	2.8
Securities Lending Fund Revenues	**0.4**	**8.5**

During the reporting period, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 30 December 2021 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1.
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021.
**** Entity related to Depositary.

557/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020						
State Street*						
- Market value of securities lent	38,251	10,186	14,052	4,798	11,887	36,089
- Collateral	42,425	11,292	15,340	5,320	12,969	41,264
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2020						
by Asset Type:						
- Bonds	5.45%	5.89%	28.59%	4.47%	21.38%	98.83%
- Equities	94.55%	94.11%	71.41%	95.53%	78.62%	1.17%
by Country:						
	United States 71.3%	United States 68.5%	United States 43.4%	United States 72.8%	Great Britain 19.4%	Great Britain 30.0%
	Great Britain 8.3%	Great Britain 9.5%	Great Britain 13.7%	Great Britain 8.6%	Japan 19.2%	France 19.8%
	Australia 4.3%	Australia 5.2%	France 6.8%	Australia 4.8%	United States 15.7%	Belgium 19.7%
	Canada 4.1%	Canada 4.7%	Japan 5.8%	Canada 4.4%	Italy 8.1%	Germany 15.7%
	Ireland 2.9%	Hong Kong 2.4%	Germany 5.4%	Hong Kong 2.6%	Canada 7.1%	United States 10.2%
	Hong Kong 2.4%	France 2.1%	Belgium 4.5%	Ireland 1.7%	France 5.5%	Canada 2.5%
	France 2.4%	Ireland 1.8%	Netherlands 4.3%	France 1.3%	Australia 4.7%	Netherlands 1.1%
	Switzerland 1.3%	Switzerland 0.9%	Ireland 2.9%	Japan 0.6%	Germany 4.5%	Ireland 0.0%
	Japan 0.5%	Japan 0.7%	Canada 2.8%	Germany 0.6%	Ireland 2.5%	Switzerland 0.0%
	Germany 0.5%	Germany 0.7%	Australia 2.7%	Portugal 0.5%	Switzerland 2.5%	Finland 0.0%
	Other 2.0%	Other 2.7%	Other 0.0%	Other 2.3%	Other 9.8%	Other 0.0%
by Credit Rating:**						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

558/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Value UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	475,008	378,302	82,066	133,456	72,780	57,461
Average Securities Lent (2)	41,093	10,963	11,855	7,939	9,333	12,970
Average Collateral received (3)	45,963	12,252	12,710	8,871	10,031	13,917
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	111.88%	111.75%	106.05%	111.75%	107.48%	107.30%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	8.65%	2.90%	14.20%	5.94%	12.82%	22.58%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	133.9	32.9	87.9	26.0	46.8	28.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	53.6	13.2	35.2	10.4	18.8	11.2
State Street (Lending Agent***)	26.8	6.6	17.6	5.2	9.4	5.6
UBS Asset Management Switzerland AG	26.8	6.6	17.6	5.2	9.4	5.6
Securities Lending Fund Revenues	80.3	19.7	52.7	15.6	28.1	16.8

559/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020						
State Street*						
- Market value of securities lent	3,845	249	7,447	4,957	16,849	-
- Collateral	4,293	276	8,097	5,492	17,338	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2020						
by Asset Type:						
- Bonds	30.75%	0.00%	43.97%	6.89%	6.89%	-
- Equities	69.25%	100.00%	56.03%	93.11%	93.11%	-
by Country:						
	France 27.1%	Australia 50.9%	United States 21.7%	United States 64.4%	United States 64.4%	-
	Ireland 26.6%	Ireland 21.1%	Great Britain 23.5%	Great Britain 12.7%	Great Britain 12.7%	-
	Switzerland 15.9%	Finland 11.3%	France 10.3%	Australia 7.0%	Australia 7.0%	-
	Australia 11.3%	Hong Kong 6.5%	Germany 7.0%	Canada 5.5%	Canada 5.5%	-
	Great Britain 11.1%	Austria 5.1%	Japan 5.8%	Hong Kong 2.4%	Hong Kong 2.4%	-
	Finland 2.5%	Switzerland 2.1%	Belgium 5.2%	France 1.9%	France 1.9%	-
	Hong Kong 2.4%	Norway 0.7%	Australia 4.7%	Japan 1.0%	Japan 1.0%	-
	Austria 1.3%	Belgium 0.3%	Italy 3.0%	Germany 0.9%	Germany 0.9%	-
	Sweden 0.6%		Canada 2.4%	Portugal 0.8%	Portugal 0.8%	-
	Norway 0.1%		Ireland 2.1%	Italy 0.7%	Italy 0.7%	-
	Other 0.1%		Other 4.3%	Other 2.7%	Other 2.7%	-
by Credit Rating:**						
- Rating > AA-	100.00%	N/a*	100.00%	100.00%	100.00%	-
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-

560/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **						
Average Invested Assets (1)	1,086,832	636,161	40,736	46,008	55,704	97,467
Average Securities Lent (2)	11,104	3,361	6,146	3,288	2,071	596
Average Collateral received (3)	12,759	3,824	8,887	3,688	2,349	681
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	114.91%	113.78%	108.79%	112.23%	113.41%	114.24%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	1.02%	0.53%	15.09%	7.14%	3.72%	0.61%
Securities Lending Revenues						
Gross Securities Revenue	61.1	20.9	80.6	5.1	4.4	1.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	24.4	8.4	32.2	3.6	1.8	0.6
State Street (Lending Agent****)	12.2	4.2	16.1	1.8	0.9	0.3
UBS Asset Management Switzerland AG	12.2	4.2	16.1	1.8	0.9	0.3
Securities Lending Fund Revenues	36.7	12.5	48.4	5.5	2.8	0.9

561/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020	
State Street*	
- Market value of securities lent	992
- Collateral	1,103
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2020	
by Asset Type:	
- Bonds	2.76%
- Equities	97.24%
by Country:	
	Australia 48.8%
	Ireland 20.4%
	Finland 10.8%
	Hong Kong 8.3%
	Austria 4.0%
	Switzerland 2.0%
	United States 1.9%
	Great Britain 1.8%
	Norway 0.6%
	Belgium 0.3%
	Other 0.2%
by Credit Rating:**	
- Rating > AA-	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%
- Non-investment Grade	0.00%

562/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting period: 1 January 2020 - 31 December 2020	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
Securities Lending Assets and Revenues / Ratios* **	
Average Invested Assets (1)	72,422
Average Securities Lent (2)	7,566
Average Collateral received (3)	8,566
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	113.08%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	10.45%
Securities Lending Revenues	
Gross Securities Revenue	36.0
Securities Lending Operational Costs/Fees to:	14.4
State Street (Lending Agent****)	7.2
UBS Asset Management Switzerland AG	7.2
Securities Lending Fund Revenues	21.6

During the reporting year, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2020 can be found at www.ubs.com/etf. More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1.
** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
*** Based on monthly averages for the reporting year from 1 January 2020 to 31 December 2020.
**** Entity related to Depositary.

563/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts

As of 31 December 2021, the Company had Over the Counter ("OTC") derivative contracts as follows:

No collateral has been received or pledged by the Funds in respect of OTC derivative contracts as at 31 December 2021 or 31 December 2020.

All monetary amounts are in USD, the presentation currency of the Company and not the presentation currency of the Funds.

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2021

	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF 1'000 EUR	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 CHF
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	4,763	147,833	(3,179)	10,821	2,992
- Unrealised gain/(loss)	4,751	2,439	(3,179)	10,821	2,992
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	-	(1,555)	-	-
Citibank	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	48,497	-	11,348	3,229
State Street Bank London	4,763	101,348	(1,624)	(527)	(237)

564/1268

EDINET提出書類
UBS（Irl）ETF ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2021

	S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	3	(311)	121	78,389	650
- Unrealised gain/(loss)	3	(311)	122	901	652
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	(8)	-	-	-	-
Citibank	7	-	-	-	-
Goldman Sachs International	-	-	-	89,094	257
Morgan Stanley	2	-	-	-	-
State Street Bank London	-	(311)	121	(10,705)	393

565/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2021

	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF 1'000 USD	Global Gender Equality UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	622	1,319,961	870,402	91,755	548,597
- Unrealised gain/(loss)	625	24,520	14,417	(25)	6,134
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	33,343	(1,433)	-	-
Citibank	-	(8,350)	3,307	-	-
Goldman Sachs International	-	3,375	369,980	50,144	289,939
Morgan Stanley	-	1,470,669	566,910	64,726	243,864
State Street Bank London	622	(179,171)	(68,363)	(23,115)	12,765

566/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2021

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF 1'000 USD	MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument				
Forward foreign exchange contracts				
- Gross exposure	712,645	127,590	34	33
- Unrealised gain/(loss)	11,065	1,505	34	36
Counterparty Exposure from OTC Derivatives				
- Gross exposure of OTC contracts				
Bank of America	-	-	21	-
Citibank	-	127	12	-
Goldman Sachs International	235,693	97,826	-	-
Morgan Stanley	-	-	1	-
State Street Bank London	476,952	29,537	-	33

567/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

As of 31 December 2020, the Company had Over the Counter ("OTC") derivative contracts as follows:

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020

	MSCI USA UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 UCITS ETF 1'000 USD	MSCI Australia UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedgedto EUR UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	242,179	101,713	140,026	(1,545,827)	(463,999)
- Unrealised gain/(loss)	5,537	2,257	(5,540)	27,843	8,085
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	1,477	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	-	-	-	-	-
Citibank	261,705	-	-	(1,505,929)	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	(405,737)
HSBC Bank	-	-	-	1,500	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-
State Street Bank London	(19,529)	100,239	140,026	59,602	1,739
UBS AG	-	-	-	-	-
Westpac Banking Corporation	-	-	-	-	-

568/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020

	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF 1'000 USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	24,659	21,122	35,845	84,749	53,783
- Unrealised gain/(loss)	(89)	488	556	1,430	1,177
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	-	-	-	-	-
Barclays Bank	-	-	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	-	-	-	-	-
Citibank	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	-
HSBC Bank	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	-
State Street Bank London	24,659	21,122	35,845	84,749	53,783
UBS AG	-	-	-	-	-
Westpac Banking Corporation	-	-	-	-	-

569/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020

	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD	MSCI ACWI ESG Universal low Carbon Select UCITS ETF 1'000 USD	Global Gender Equality UCITS ETF 1'000 USD	S&P 500 ESG UCITS ETF 1'000 USD	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF* 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure	881,940	217,115	82,528	305,309	121,134
- Unrealised gain/(loss)	16,292	6,131	256	6,656	2,673
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
- Gross exposure of OTC contracts					
Bank of America	(110,088)	(4,045)	56,088	91,458	74,800
Barclays Bank	(144)	-	-	-	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	-	-1	-	-	-
Citibank	592,819	124,049	-	-	(244)
Goldman Sachs International	284,354	142,935	40,410	204,580	-
HSBC Bank	(3)	(106)	-	-	(119)
JPMorgan Chase Bank	(927)	-	-	-	-
Morgan Stanley	1,850	(77)	-	-	46,897
State Street Bank London	(68,452)	(46,342)	(41,950)	10,190	-
UBS AG	(2,124)	(178)	-	-	-
Westpac Banking Corporation	4,725	883			
* The Fund launched on 30 April 2020			-	-	-

570/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020

	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF 1'000 USD
OTC Financial Derivative Instrument	
Forward foreign exchange contracts	
- Gross exposure	15,831
- Unrealised gain/(loss)	322
Counterparty Exposure from OTC Derivatives	
- Gross exposure of OTC contracts	
Bank of America	-
Barclays Bank	-
Canadian Imperial Bank of Commerce	-
Citibank	14,731
Goldman Sachs International	901
HSBC Bank	-
JPMorgan Chase Bank	-
Morgan Stanley	-
State Street Bank London	-
UBS AG	(1)
Westpac Banking Corporation	-

* The Fund launched on 7 May 2020.

571/1268

EDINET提出書類
ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ　ピーエルシー(E33922)
有価証券届出書（外国投資証券）

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 11 Exchange rates

The financial statements for MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, Global Gender Equality UCITS ETF, S&P 500 ESG UCITS ETF, MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF, MSCI World Socially Responsible UCITS ETF, S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF, UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF, MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF are prepared in US Dollars (USD). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to USD:

	31 December 2021	31 December 2020
Australian Dollar	1.3754	1.2959
Brazilian Real	5.5700	5.1942
British Pound	0.7383	0.7316
Canadian Dollar	1.2832	1.2740
Chilean Peso	852.0000	710.5000
Colombian Peso	4070.0000	3,420.5000
Czech Koruna	21.8519	21.4638
Danish Krone	6.5403	6.0835
Egyptian Pound	15.7100	15.7300
Euro	0.8794	0.8173
Hong Kong Dollar	7.7563	7.7539
Hungarian Forint	324.0987	296.4203
Indian Rupee	74.3357	73.0676
Indonesian Rupiah	14,252.5000	14,050.0000
Israeli Shekel	3.1124	3.2108
Japanese Yen	115.1550	103.2450
Kuwaiti Dinar	0.3023	0.3042
Malaysian Ringgit	4.1860	4.0225
Mexican Peso	20.4650	19.9255
New Zealand Dollar	1.4606	1.3889
Norwegian Krone	8.8183	8.5620
Pakistan Rupee	-	159.8000
Philippine Peso	50.9525	48.0235
Polish Zloty	4.0304	3.7260
Russian Ruble	-	73.5844
Qatari Riyal	3.6410	3.6410
Saudi Riyal	3.7544	3.7516
Singapore Dollar	1.3482	1.3217
South African Rand	15.9600	14.6888
South Korean Won	1,188.7500	1,086.3000
Swedish Krone	9.0529	8.2126
Swiss Franc	0.9112	0.8840
Taiwan Dollar	27.6670	28.0980
Thailand Baht	33.4050	29.9600
Turkish Lira	13.2798	7.4325
UAE Dirham	3.6731	3.6732
Yuan Renminbi	6.3734	6.5398

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 11 Exchange rates (continued)

The financial statements for MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF are prepared in Swiss Francs (CHF). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to CHF:

	31 December 2021	31 December 2020
U.S. Dollar	1.0975	1.1313

The financial statements for MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF, MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF and MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF are prepared in Euro (EUR). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to EUR:

	31 December 2021	31 December 2020
British Pound	0.8396	-
Danish Krone	7.4376	-
Norwegian Krone	10.0282	-
Swedish Krone	10.2960	-
Swiss Franc	1.0362	-
U.S. Dollar	1.1372	1.2236

The financial statements for MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF are prepared in British Pounds (GBP). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to GBP:

	31 December 2021	31 December 2020
Euro	1.1910	1.1172
Swiss Franc	-	1.2083
U.S. Dollar	-	1.3669

The financial statements for MSCI Australia UCITS ETF are prepared in Australian Dollars (AUD). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to AUD:

	31 December 2021	31 December 2020
British Pound	-	0.5645
Euro	-	0.6307
Swiss Franc	-	0.6821
U.S. Dollar	-	0.7717

The financial statements for MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF are prepared in Japanese Yen (JPY). No exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to JPY as all transactions were in base currency of the Fund.

In respect of the aggregation of the Funds' financial statements, the following average exchange rates against USD were used in the preparation of the financial statements:

	31 December 2021	31 December 2020
Australian Dollar	1.3381	1.4487
British Pound	0.7274	0.7746
Euro	0.8479	0.8728
Japanese Yen	110.4446	-
Swiss Franc	0.9148	0.9340

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 12 Operating segments

The Investment Manager makes the strategic resource allocations on behalf of the Funds. The Investment Manager is responsible for each Fund's entire portfolio and considers each Fund to be a single operating segment.

The Investment Manager's asset allocation decisions are based on a single, integrated investment strategy to deliver the performance of the relevant Reference Index of each Fund, and each Fund's performance is evaluated by reference to the relevant Reference Index.

The Funds have no assets classified as non-current assets. Each Fund's investments expose it to the performance of the relevant Reference Index.

The Funds have highly diversified portfolios of investments, and no single investment accounts for a significant portion of the Company's income.

Products and services
All of the Company's revenues are derived from one product grouping, namely the portfolio securities invested in by the Funds in order to track the performance of their respective indices.

Geographical areas
The Company does not separately monitor revenues from different geographical areas. However, by their nature of tracking indices which represent specific markets in specific regions, each Fund's revenue may be considered as being attributed to the region stated in its investment objective.

Major customers
As the Company is an investment company, its distinct major customers are the Authorised Participants who make the primary market for the Funds' shares. The Company permits subscriptions and redemptions solely with Authorised Participants. Investors (whether or not the ultimate beneficial owner or end-investor) may purchase and sell shares in the ETFs on exchanges or from the Authorised Participants - however, the Company does not regard such investors or related end-investors as its direct customers.

Note 13 Efficient Portfolio Management

The Company on behalf of a Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities, money market instruments and/or other financial instruments in which it invests for efficient portfolio management purposes.

Repurchase agreements and stock lending agreements may be used by the Funds for efficient portfolio management. State Street Bank International GmbH, Frankfurt Branch, which belongs to the same group as the Depositary bank, acts as securities lending agent for securities lending transactions entered into on behalf of the Funds.

During the financial period ended 31 December 2021 the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds: MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, see Note 9 for details.

During the financial year ended 31 December 2020 the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds: MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, see Note 9 for details.

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 158,676,646	GBP 178,842,088	GBP 199,125,760
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 4,648,751	GBP 4,895,442

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	GBP 544,713	-	-
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 1,032,241,975	USD 894,055,685	USD 1,250,788,087
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 1,098,594,544	USD 892,071,648	USD 235,056,186
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 30,953,707	USD 35,580,735	USD 82,049,842
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 1,205,168,569	USD 755,041,643	USD 535,275,499
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 34,657,430	USD 37,757,916	USD 10,025,591
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 156,450,737	USD 175,815,784	USD 129,546,597
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 47,884,620	CHF 29,507,397	CHF 23,137,968
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 25,272,124	EUR 17,232,180	EUR 22,042,803
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	-	EUR 3,147,888	EUR 5,066,260
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 49,341,028	GBP 35,330,162	GBP 17,766,939
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 689,788,428	USD 482,057,888	USD 384,160,230
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 84,581,626	USD 102,012,093	USD 65,671,588
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 252,588,675	AUD 280,017,220	AUD 145,453,101
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	AUD 52,741,712	AUD 25,135,815	AUD 20,686,726
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 45,498,568	CHF 37,817,619	CHF 47,446,821
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 37,241,263	EUR 37,651,311	EUR 41,163,897
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 6,897,622	GBP 6,913,227	GBP 5,731,124
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 370,193	GBP 383,485
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 44,985,388	USD 38,403,115	USD 42,977,437
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 1,072,714,323	EUR 1,122,713,683	EUR 1,622,679,148
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 168,167,748	EUR 215,750,674	EUR 77,677,495
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 216,490,779	CHF 376,691,149	CHF 580,754,782
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	EUR 1,027,161	-	-
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 130,135,438	USD 47,341,976	USD 41,803,404
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 745,424,283	GBP 401,886,319	GBP 280,882,890
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 10,802,207	CHF 9,630,937	CHF 4,431,645
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 20,376,180	EUR 9,829,930	EUR 2,487,828
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	-	USD 2,592,821	USD 4,455,266
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	-	CHF 6,201,081	CHF 23,287,543

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 12,812,911	EUR 11,853,788	EUR 23,727,537
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 99,258,380	USD 99,241,073	USD 83,381,204
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	-	CHF 5,576,805	CHF 3,753,097
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 58,824,743	EUR 7,857,901	EUR 3,609,949
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 10,989,308	GBP 7,690,161	GBP 7,566,776
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 520,209,755	USD 385,107,425	USD 24,949,143
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[2]	-	CHF 18,072,384	CHF 9,565,117
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 31,150,105	EUR 44,096,286	EUR 21,716,055
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 12,422,579	GBP 9,899,578	GBP 8,623,079
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 644,198,487	USD 197,884,969	USD 148,013,238
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 33,459,642	CHF 31,416,999	CHF 223,793,826
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 13,322,798	EUR 14,312,354	EUR 154,957,448
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 1,925,842	GBP 7,568,480
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 133,295,152	USD 8,469,278	USD 638,039,827
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 48,497,105	USD 50,598,630	USD 518,642,875
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 744,209,148	CHF 474,403,089	CHF 265,531,781
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 27,230,880	CHF 21,821,320	CHF 18,587,852
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 1,156,960,167	EUR 742,831,989	EUR 269,633,194
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 488,308,841	GBP 239,419,729	GBP 96,048,333
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[3]	JPY 662,228,022	-	-
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 1,177,272,114	USD 681,629,584	USD 300,252,429
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 621,297,496	USD 195,096,858	-
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 51,795,722	USD 13,744,967	USD 16,048,980
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 892,395,404	CHF 222,864,256	CHF 215,083,357
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 15,686,146	CHF 17,693,333	CHF 11,560,748
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 670,294,811	EUR 198,977,751	EUR 174,963,948

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 127,646,264	GBP 30,019,951	GBP 16,959,100
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 3,856,343,934	JPY 784,469,219	JPY 484,617,948
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 1,031,251,879	USD 273,449,749	USD 253,737,893
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 501,674,527	USD 6,212,269	USD 7,061,793
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 161,060,323	CHF 89,280,314	CHF 45,357,107
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 9,818,100	CHF 8,378,714	CHF 9,422,499
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 199,806,715	EUR 117,458,510	EUR 66,384,760
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 50,773,467	GBP 18,371,994	GBP 5,144,536
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 308,513,708	USD 134,975,085	USD 57,176,389
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 109,984,889	USD 27,824,033	USD 7,590,928
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 69,131,170	USD 24,800,095	USD 11,201,909
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 229,791,748	CHF 181,853,085	CHF 75,449,810
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 262,715,560	EUR 83,797,924	EUR 23,493,995
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 5,414,978	GBP 5,019,490	GBP 580,589
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 1,230,369,369	USD 686,637,887	USD 180,883,680
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 725,529,335	USD 391,898,570	USD 42,812,455
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 22,528,887	CHF 5,184,299	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 227,285,801	EUR 32,179,159	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	EUR 20,807,347	-	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 303,696,439	GBP 58,503,164	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 423,688,539	USD 232,284,384	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 571,881,905	USD 314,855,065	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 34,064,712	CHF 7,176,417	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 132,017,261	EUR 10,444,855	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 6,650,846	GBP 5,503,449	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 587,531,987	USD 55,280,187	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 287,315,204	USD 84,309,705	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[4]	CHF 771,799	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[5]	EUR 132,798	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	GBP 707,431	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	USD 36,064,818	-	-
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	USD 35,714,298	-	-
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	EUR 14,257,076	-	-
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	EUR 8,969,046	-	-
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	USD 6,932,253	-	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	JPY 17,517,251,504	-	-
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	USD 14,542,963	-	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 14,220,062	-	-
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	USD 18,149,739	-	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	JPY 1,898,869,604	-	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	EUR 42,382,731	-	-
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	USD 17,667,474	-	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	USD 10,243,582	-	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	EUR 6,600,531	-	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	USD 51,465,669	-	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	USD 14,055,327	-	-

[1] Share class terminated on 29 October 2021.
[4] Share class launched on 30 April 2021.
[5] Share class launched on 15 September 2021.
[6] Share class launched on 18 May 2021.
[7] Share class launched on 20 January 2021.
[8] Share class launched on 5 March 2021.
[9] Fund and its share class launched on 18 February 2021.
[10] Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[11] Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[12] Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[13] Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[14] Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[15] Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[16] Fund and its share class launched on 4 August 2021.
[17] Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[*] Share class launched on 13 September 2021.
[**] Fund and its share class launched on 19 August 2021.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 19.94	GBP 15.83	GBP 13.44
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 15.22	GBP 13.09
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	GBP 13.62	-	-
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 26.80	USD 21.18	USD 17.52
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 117.19	USD 93.60	USD 78.55
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 25.31	USD 20.10	USD 16.83
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 102.43	USD 82.54	USD 84.28
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 27.80	USD 22.86	USD 19.74
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 81.19	USD 67.61	USD 59.29
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 24.33	CHF 19.23	CHF 16.72
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 23.67	EUR 18.56	EUR 16.12
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	-	EUR 17.83	EUR 15.71
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 24.68	GBP 19.54	GBP 17.24
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 77.09	USD 60.78	USD 52.34
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16.85	USD 18.45	USD 14.93
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 37.66	AUD 32.53	AUD 32.93
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	AUD 33.41	AUD 28.62	AUD 31.01
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 22.17	CHF 19.32	CHF 19.35
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 17.03	EUR 14.80	EUR 14.81
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 18.99	GBP 16.40	GBP 16.46
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 13.74	GBP 14.24
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 19.76	USD 17.01	USD 16.71
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 38.63	EUR 30.83	EUR 26.11
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 35.00	EUR 28.22	EUR 24.24
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 38.74	CHF 31.02	CHF 28.29
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	EUR 10.70	-	-
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 10.79	USD 9.48	USD 10.29
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 17.33	GBP 15.40	GBP 16.79
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 11.03	CHF 9.89	CHF 10.78
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 20.14	EUR 17.57	EUR 18.57
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	-	USD 19.98	USD 20.75
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	-	CHF 18.59	CHF 18.18
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27.52	EUR 22.54	EUR 22.02
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 30.43	USD 24.99	USD 24.31
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	-	CHF 18.06	CHF 17.18
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27.39	EUR 21.47	EUR 20.42
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 15.70	GBP 12.49	GBP 12.14
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 31.90	USD 25.20	USD 23.91
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	-	CHF 23.73	CHF 19.88
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 36.81	EUR 28.46	EUR 23.81

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 15. Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 25.47	GBP 20.30	GBP 17.15
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 43.14	USD 34.28	USD 28.33
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 22.25	CHF 18.20	CHF 16.21
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 23.02	EUR 18.78	EUR 16.72
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	-	GBP 18.93	GBP 17.14
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 31.86	USD 25.71	USD 22.37
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 30.12	USD 24.80	USD 21.71
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 14.34	CHF 11.59	CHF 10.14
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 13.59	CHF 11.11	CHF 9.85
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 15.24	EUR 12.22	EUR 10.68
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 15.04	GBP 12.24	GBP 10.79
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc[2]	JPY 1,189.47	-	-
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 16.94	USD 13.62	USD 11.66
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 19.65	USD 16.15	-
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 19.11	USD 15.90	USD 13.48
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 15.71	CHF 12.95	CHF 11.55
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 14.87	CHF 12.41	CHF 11.22
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 16.86	EUR 13.80	EUR 12.30
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 17.85	GBP 14.66	GBP 13.00
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 1,845.90	JPY 1,495.51	JPY 1,315.63
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 19.27	USD 15.77	USD 13.67
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 18.43	USD 13.90	USD 12.05
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 16.89	CHF 14.35	CHF 13.50
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 15.46	CHF 13.42	CHF 12.90
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 19.83	EUR 16.82	EUR 15.82
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 18.57	GBP 15.68	GBP 14.78
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 20.40	USD 17.13	USD 15.78
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 17.83	USD 15.36	USD 13.85
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16.84	USD 14.85	USD 13.69
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 26.65	CHF 20.57	CHF 17.68
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27.86	EUR 21.27	EUR 18.26
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 28.89	GBP 22.18	GBP 19.35
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 32.97	USD 25.11	USD 21.06

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 31.97	USD 24.83	USD 20.98
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 16.38	CHF 12.74	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 17.26	EUR 13.35	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	EUR 12.08	-	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 18.63	GBP 14.48	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 16.99	USD 13.04	-
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16.78	USD 13.01	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 12.94	CHF 10.23	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 13.74	EUR 10.82	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 14.67	GBP 11.63	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 19.71	USD 15.80	-
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 19.41	USD 15.76	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	CHF 12.88	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	EUR 13.28	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc[6]	GBP 14.15	-	-
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	USD 15.86	-	-
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	USD 15.56	-	-
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	EUR 13.66	-	-
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	EUR 13.80	-	-
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	USD 17.33	-	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	JPY 1,883.58	-	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	USD 17.11	-	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[11]	EUR 17.56	-	-
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	USD 15.41	-	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	JPY 999.41	-	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	EUR 17.49	-	-
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	USD 16.06	-	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	USD 12.80	-	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	EUR 9.87	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020	31 December 2019
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	USD 10.23	-	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	USD 10.23	-	-

[1] Share class terminated on 29 October 2021.
[2] Share class launched on 30 April 2021.
[3] Share class launched on 15 September 2021.
[4] Share class launched on 18 May 2021.
[5] Share class launched on 20 January 2021.
[6] Share class launched on 5 March 2021.
[7] Fund and its share class launched on 18 February 2021.
[8] Fund and its share class launched on 26 February 2021.
[9] Fund and its share class launched on 9 March 2021.
[10] Fund and its share class launched on 11 March 2021.
[11] Fund and its share class launched on 20 July 2021.
[12] Fund and its share class launched on 21 July 2021.
[13] Fund and its share class launched on 22 July 2021.
[14] Fund and its share class launched on 4 August 2021.
[15] Fund and its share class launched on 5 August 2021.
[16] Share class launched on 13 September 2021.
[17] Fund and its share class launched on 19 August 2021.

Note 16 Portfolio Turnover Rates

The Portfolio Turnover Ratio (PTR), expressed as a percentage, reflects the volume of dealing in the Fund. It is equal to the total of purchases and sales of securities netted against the value of the subscriptions and redemptions, over the average net assets of the Fund for the financial year, or from the Sub-Fund launch date to the respective financial year end date for Sub-Funds which launched during the relevant financial year. The PTR for the financial year ending 31 December 2021 and financial year ending 31 December 2020 is the following:

Fund	31 December 2021	31 December 2020
MSCI USA UCITS ETF	0.56%	(10.57%)
MSCI USA Value UCITS ETF	20.68%	47.60%
MSCI World UCITS ETF	0.89%	3.22%
S&P 500 UCITS ETF	3.51%	5.24%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	69.90%	71.48%
MSCI Australia UCITS ETF	7.45%	7.95%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	16.12%	(0.01%)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	28.88%	17.02%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	84.47%	166.81%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	18.91%	88.39%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	33.24%	71.50%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	66.97%	154.73%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	49.17%	30.90%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	72.70%	9.51%
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	25.08%	52.17%
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	33.59%	(1.15%)
Global Gender Equality UCITS ETF	109.59%	133.49%
S&P 500 ESG UCITS ETF	7.43%	(19.85%)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	93.79%	119.24%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	44.48%	32.23%
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF	(58.85%)	-
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	23.27%	-
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	31.92%	-
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	43.80%	-
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	29.01%	-
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	35.56%	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 16 Portfolio Turnover Rates (continued)

Fund	31 December 2021	31 December 2020
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	31.08%	-
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	33.28%	-
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	30.96%	-
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	16.39%	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	40.33%	-
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	26.39%	-
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	45.27%	-
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	(209.56%)	-

Note 17 Significant events during the financial year

Effective 1 February 2021, DJ Global Select Dividend UCITS ETF changed name to S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF. Fund's Index changed from Dow Jones Global Select Dividend Total Return Net Index to S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net Index.

Effective 23 June 2021, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF changed name to MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF. Fund's Index changed from MSCI ACWI ESG Universal 5% Issuer Capped Index to MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index.

Pursuant to the European Union (Statutory Audits) (Directive 2006/43/EC, as amended by Directive 2014/56/EU, and Regulation (EU) NO 537/2014) Regulations 2016 ("S.I. No. 312 of 2016"), the independent auditors of the Company, PricewaterhouseCoopers had completed their tenth annual audit in April 2021 and retired in accordance with the mandatory statutory audit firm rotation rules for Public Interest Entities ("PIE"). Following a competitive tender process which considered various factors including value for money, experience and expertise; Ernst & Young, the succeeding statutory independent auditors were appointed in accordance with section 383 of the Companies Act 2014.

Potential Implication of Brexit

Pursuant to the European Referendum Act 2015, a referendum on the United Kingdom's membership of the EU was held on 23 June 2016 with the majority voting to leave the EU. The UK and EU reached and ratified a Withdrawal Agreement and the UK left the EU at the end of 31 January 2020. The Withdrawal Agreement included a transition period lasting until 31 December 2020 during which EU law continued to apply to the UK as if it were an EU a member state. An agreement, called the EU-UK Trade and Cooperation Agreement ("TCA") covering the future economic relationship between the EU and the UK was concluded on 24 December 2020 was applied provisionally on 1 January 2021 and entered into force on 1 May 2021. A significant component of the TCA is on free trade, ensuring that no tariffs or quotas are put in place for the cross-border trade of rule-compliant goods. The TCA also puts in place a framework for cooperation on energy, transport, social security and standard-setting including in respect to climate change, labour rights and tax transparency.

Whilst the medium to long-term consequences of the decision to leave the EU remain uncertain, there could be short-term volatility which could have a negative impact on general economic conditions in the UK and business and consumer confidence in the UK, which may in turn have a negative impact elsewhere in the EU and more widely.Among other things, the UK's decision to leave the EU could lead to instability in the foreign exchange markets, including volatility in the value of the pound sterling or the euro.

Deteriorating business, consumer or investor confidence could lead to (i) reduced levels of business activity; (ii) higher levels of default rates and impairment; and (iii) mark to market losses in trading portfolios resulting from changes in credit ratings, share prices and solvency of counterparties.

No assurance can be given that such matters would not adversely affect the market value and/or the liquidity of the securities of the Funds in the secondary market and/or the ability of the Funds to satisfy its obligations.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 17 Significant events during the financial year (continued)

Sustainable Finance Disclosure Regulation

On 10 March 2021 the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) 2019/2088 ("SFDR") came into effect. The prospectus and KIIDs have been updated with the classification of the funds to reflect their level of ESG integration. The funds are passively managed and seeks to track the performance of the index. Sustainability characteristics and risks are considered as part of the index selection process. The index which is stated by the index provider to be screened against environmental, social or governance criteria and any methodology used by the index provider to assess sustainability characteristics and risks of the constituents of the index can be found on the website of the respective index provider. Further disclosure information can also be found for each fund on the company website https://clicktime.symantec.com/3UW8kNpWJLzkC2HvJgReYN7VN?u=www.ubs.com%2Fetf and updated policies on https://clicktime.symantec.com/3AssGFr1xMme8Conmgzg8p7VN?u=www.ubs.com%2Ffmi-policies.

The following Funds launched during the financial year ended 31 December 2021:

Fund	Launch date
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	18 February 2021
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	26 February 2021
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	9 March 2021
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	9 March 2021
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	11 March 2021
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	11 March 2021
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	11 March 2021
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 July 2021
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 July 2021
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	21 July 2021
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	22 July 2021
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	4 August 2021
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	5 August 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	19 August 2021

The following share classes launched/terminated during the financial year ended 31 December 2021:

Fund	Launch date
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	20 January 2021
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	26 February 2021
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	18 February 2021
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	5 March 2021
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	5 March 2021
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	5 March 2021
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	9 March 2021
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc	9 March 2021
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	9 March 2021
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc	11 March 2021
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	11 March 2021
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	30 April 2021
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	18 May 2021
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	20 July 2021
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	20 July 2021
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	21 July 2021
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	22 July 2021
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	4 August 2021
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc	5 August 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	19 August 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	19 August 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc	13 September 2021
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	15 September 2021

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 17 Significant events during the financial year (continued)

Fund	Termination date
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	29 October 2021
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	29 October 2021
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	29 October 2021
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 October 2021
MSCI United Kingdom Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	29 October 2021
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 October 2021
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 October 2021
S&P 500 Class (USD) (hedged to EUR) A-dis	29 October 2021

A revised Prospectus for the Company was issued on 23 July 2021 and supplements to the Prospectus for each of the Funds were issued on 20 December 2021.

Supplements to the Prospectus were issued during the financial year as follows:

Fund	Issue date
MSCI USA UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA Value UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World UCITS ETF	20 December 2021
S&P 500 UCITS ETF	20 December 2021
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	20 December 2021
Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Australia UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	20 December 2021
MSCI EMU Defensive UCITS ETF	20 December 2021
MSCI EMU Defensive UCITS ETF	20 December 2021
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	20 December 2021
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	20 December 2021
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	20 December 2021
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	20 December 2021
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	20 December 2021
Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	20 December 2021
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	20 December 2021
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
Global Gender Equality UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World Select Factor Mix UCITS ETF	20 December 2021
S&P 500 ESG UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	20 December 2021
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF	20 December 2021
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	20 December 2021
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF	20 December 2021
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	20 December 2021

Notes to the Financial Statements
for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 17 Significant events during the financial year (continued)

Fund	Issue date
MSCI Emerging Markets ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	20 December 2021

The following Funds changed benchmarks during the financial year ended 31 December 2021:

Fund	Previous Index	Current Index	Change date
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	Dow Jones Global Select Dividend Total Return Net Index	S&P Developed ESG Dividend Aristocrats Total Return Net Index	1 February 2021
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	MSCI ACWI ESG Universal 5% Issuer Capped Index	MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index	23 June 2021

On 2nd August 2021, the EU Cross Border Distribution of Funds Directive (EU 2019/1160) came into effect. Notable changes include the new concept of pre-marketing, a de-notification process to cease cross-border fund marketing and changes around the local facilities available to retail investors. Where applicable, UBS Asset Management has amended its internal processes accordingly. As of 1st of August 2019, the EU Regulation on Cross-border Fund Distribution (EU 2019/1156) entered into force, which introduced requirements around marketing communications. On 2nd February 2022, ESMA's guidelines on marketing communications started to apply. UBS updated the content and format of marketing materials and the associated production processes to align to the revised requirements.

There were no other significant events affecting the Company during the financial year end.

Note 18 Significant events after the financial year end

Central Securities Depositories Regulation

The European Union has adopted a settlement discipline regime under Regulation (EU) No 909/2014 and the settlement discipline regulatory technical standards with phased compliance dates from February 2022 onwards ("CSDR"). CSDR aims to reduce the number of settlement fails that occur in EEA central securities depositories (CSDs) and to address settlement fails where they occur. The implementation of the CSDR settlement discipline regime for the Company when it enters into in-scope transactions may result in increased operational and compliance costs being borne directly or indirectly by the Company. CSDR may also affect liquidity and increase trading costs associated with relevant securities.

Russia/Ukraine situation

The war in Ukraine had and still has a material impact on financial markets, first and foremost on Russian and Ukrainian securities but also on the wider markets globally. The situation remains very volatile and the Fund Management Company is closely monitoring in order to quickly take appropriate action to protect the interest of investors in our funds. It has put in place the necessary measures to at all times comply with applicable laws and regulations, in particular but not limited to the most recently enacted sanction regimes in the EU, Switzerland, UK and US. As we are experiencing serious trading limitations beyond sanctioned Russian securities, we are applying fair value pricing for all relevant securities where price quotes (if available) are not considered reflective of their current market value. Depending on the future evolution of financial markets there may be a further impact on investment strategies. It is unclear right now whether this will require the application of liquidity measures in certain funds. These could include all such measures as indicated in the respective fund prospectuses.

As of 31 December 2021, the Funds Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF, MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF and MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF are holding Russian securities and are impacted by the fair value decision taken. Pricing hair-cuts have applied between 28 February 2022 and 03 March 2022 and final decision to price all local Russian equities, GDRs, ADRs at 0 was made for NAV date 03 March 2022.

The Management of the Company regards these events as non-adjusting events after the reporting period for the Fund and any of its Funds.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 18 Significant events after the financial year end (continued)

Subscriptions and redemptions activity

The table below presents the subscriptions and redemptions of redeemable participating shares made after the financial year end until 12 April 2022, the date the financial statements are available for issue.

	Subscriptions		Redemptions	
	Amount	Number of shares	Amount	Number of shares
MSCI USA UCITS ETF	USD 180,656,906	7,107,530	USD (323,896,122)	(13,585,980)
MSCI USA Value UCITS ETF	USD 246,992,221	2,453,548	USD (273,240,485)	(2,741,201)
MSCI World UCITS ETF	USD 15,064,227	457,652	USD (1,578,138)	(20,553)
S&P 500 UCITS ETF	USD 29,986,187	550,170	USD (26,080,224)	(653,443)
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD 12,419,284	790,000	USD (10,826,612)	(680,000)
MSCI Australia UCITS ETF	AUD 729,475,873	21,883,781	AUD (148,516,103)	(5,050,786)
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR 173,979,469	4,856,793	EUR (220,269,599)	(6,184,977)
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF 5,093,877	140,000	CHF (5,969,037)	(166,232)
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF	USD 32,538,117	3,021,781	USD (8,124,340)	(780,000)
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP 230,619,878	14,040,453	GBP (7,670,810)	(574,498)
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD 9,130,451	311,879	USD (27,763,701)	(941,838)
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD 228,004,272	7,326,218	USD (29,163,065)	(962,506)
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD 50,613,240	1,292,073	USD (206,744,055)	(5,208,327)
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	USD 32,528,280	1,082,318	USD (20,225,078)	(721,682)
MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	USD 469,917,721	29,998,984	USD (331,202,626)	(20,717,670)
MSCI ACWI ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	USD 614,875,100	39,174,166	USD (217,813,368)	(13,327,829)
Global Gender Equality UCITS ETF	USD 51,080,689	2,746,072	USD (46,343,987)	(2,103,829)
S&P 500 ESG UCITS ETF	USD 803,582,443	27,919,176	USD (180,757,378)	(6,028,243)
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	USD 231,549,425	13,786,143	USD (151,674,401)	(9,275,853)
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	USD 111,742,768	6,655,111	USD (133,486,186)	(7,700,039)
S&P 500 ESG Elite UCITS ETF	USD 7,424,330	513,000	USD (1,533,146)	(113,425)
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	USD -	-	USD (1,716,144)	(120,000)
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD 74,923,020	5,100,000	USD (4,737,140)	(298,955)
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	JPY 193,174,619	110,000	JPY -	-
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF	EUR 1,354,647	87,786	EUR (3,846,888)	(230,000)
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF	USD 17,440,602	1,771,587	USD (3,224,386)	(317,400)

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2021 (continued)

Note 18 Significant events after the financial year end (continued)

There were no other events affecting the Company after the financial year end.

Note 19 Date of approval of the financial statements

The financial statements were approved by the Directors on 14 April 2022.

次へ

Schedule of Investments as at 31 December 2021

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2020: 0.06%)			
Interpublic Group	20,963	785,064	0.03
Omnicom Group	12,065	884,063	0.04
Aerospace & Defense (1.30%) (31 December 2020: 1.50%)			
Boeing	30,870	6,214,748	0.26
General Dynamics	13,015	2,713,237	0.11
HEICO (Restricted voting rights)	3,738	480,408	0.02
HEICO (Voting rights)	2,781	401,076	0.02
Howmet Aerospace	19,369	816,515	0.03
L3Harris Technologies	11,007	2,347,133	0.10
Lockheed Martin	13,465	4,785,596	0.20
Northrop Grumman	8,373	3,240,937	0.14
Teledyne Technologies	2,414	1,054,652	0.04
TransDigm Group	2,844	1,809,589	0.08
United Technologies	83,481	7,184,375	0.30
Agriculture (0.66%) (31 December 2020: 0.72%)			
Altria Group	101,516	4,810,843	0.20
Archer-Daniels-Midland	30,589	2,067,511	0.09
Bunge	7,653	712,617	0.03
Philip Morris International	85,288	8,102,360	0.34
Airlines (0.03%) (31 December 2020: 0.04%)			
Delta Air Lines	9,879	386,071	0.02
Southwest Airlines	8,289	355,101	0.01
Auto Manufacturers (2.56%) (31 December 2020: 1.90%)			
Ford Motor	211,663	4,396,240	0.18
General Motors	71,692	4,203,362	0.18
Lucid Group	23,480	892,653	0.04
PACCAR	19,472	1,718,599	0.07
Rivian Automotive	9,617	997,187	0.04
Tesla	46,125	48,743,977	2.05
Auto Parts & Equipment (0.15%) (31 December 2020: 0.18%)			
Aptiv	14,773	2,436,808	0.10
BorgWarner	12,997	585,775	0.02
Lear	3,484	637,398	0.03
Banks (4.70%) (31 December 2020: 4.42%)			
Bank of America	414,084	18,422,597	0.77
Bank of New York Mellon	44,184	2,566,207	0.11
Capital One Financial	24,986	3,625,219	0.15
Citigroup	111,657	6,742,966	0.28
Citizens Financial Group	25,235	1,192,354	0.05
Fifth Third Bancorp	37,041	1,613,136	0.07
First Republic Bank	9,308	1,922,195	0.08
Goldman Sachs Group	18,770	7,180,463	0.30

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.70%) (31 December 2020: 4.42%) (continued)			
Huntington Bancshares	85,469	1,317,932	0.06
JPMorgan Chase	163,482	25,887,375	1.09
KeyCorp	51,826	1,198,782	0.05
M&T Bank	6,775	1,040,604	0.04
Morgan Stanley	74,632	7,325,877	0.31
Northern Trust	10,615	1,289,660	0.05
PNC Financial Services Group	23,641	4,740,493	0.20
Regions Financial	55,698	1,214,216	0.05
Signature Bank	3,376	1,092,035	0.05
State Street	19,635	1,828,055	0.08
SVB Financial Group	3,063	2,077,449	0.09
Truist Financial	73,371	4,295,872	0.18
US Bancorp	77,801	4,370,082	0.18
Wells Fargo	226,066	10,846,647	0.46
Beverages (1.43%) (31 December 2020: 1.62%)			
Brown-Forman	16,248	1,183,829	0.05
Coca-Cola	226,290	13,398,631	0.56
Constellation Brands	9,507	2,385,972	0.10
Keurig Dr Pepper	39,133	1,442,442	0.06
Molson Coors Beverage	10,597	491,171	0.02
Monster Beverage	22,059	2,118,546	0.09
PepsiCo	75,239	13,069,767	0.55
Biotechnology (0.50%) (31 December 2020: 0.37%)			
Bio-Rad Laboratories	1,340	1,012,464	0.04
Charles River Laboratories International	2,806	1,057,245	0.05
Corteva	40,526	1,916,069	0.08
Exact Sciences	9,207	716,581	0.03
Moderna	18,702	4,749,934	0.20
Novavax	3,823	546,956	0.02
Royalty Pharma	19,441	774,724	0.03
Seagen	7,860	1,215,156	0.05
Building & Construction Materials (0.48%) (31 December 2020: 0.44%)			
Carrier Global	43,990	2,366,017	0.10
Fortune Brands Home & Security	6,974	745,521	0.03
Johnson Controls	38,506	3,130,923	0.13
Lennox International	1,945	630,880	0.03
Martin Marietta Materials	3,410	1,502,173	0.07
Masco	14,177	995,509	0.04
Owens Corning	5,326	482,003	0.02
Vulcan Materials	6,957	1,444,134	0.06
Chemicals (1.62%) (31 December 2020: 1.68%)			
Air Products and Chemicals	12,110	3,684,589	0.16
Albemarle	6,285	1,469,244	0.06
Celanese	8,100	1,025,166	0.04
CF Industries Holdings	10,914	772,493	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.62%) (31 December 2020: 1.68%) (continued)			
Dow	42,381	2,403,850	0.10
DuPont de Nemours	29,157	2,355,302	0.10
Eastman Chemical	8,056	974,293	0.04
Ecolab	13,731	3,221,155	0.14
FMC	6,874	755,384	0.03
International Flavors & Fragrances	13,463	2,028,201	0.09
Linde	28,143	9,745,589	0.41
LyondellBasell Industries	15,309	1,411,949	0.06
Mosaic	18,591	730,440	0.03
PPG Industries	13,248	2,284,485	0.10
RPM International	7,136	720,736	0.03
Sherwin-Williams	13,722	4,832,340	0.20
Commercial Services (1.91%) (31 December 2020: 2.43%)			
Affirm Holdings	4,521	454,632	0.02
Aramark	13,031	480,192	0.02
Automatic Data Processing	23,459	5,784,520	0.24
Avalara	4,343	560,725	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	7,339	622,274	0.03
Cintas	5,195	2,302,268	0.10
CoStar Group	21,249	1,879,309	0.07
Equifax	6,816	1,937,099	0.08
FleetCor Technologies	4,489	1,004,818	0.04
Gartner	4,486	1,499,760	0.06
Global Payments	10,682	2,252,369	0.09
Live Nation Entertainment	8,663	1,036,874	0.04
MarketAxess Holdings	2,238	920,422	0.04
Moody's	9,341	3,648,408	0.15
PayPal Holdings	81,371	11,573,343	0.49
Robert Half International	5,875	655,180	0.03
Rollins	11,830	404,704	0.02
SEI Investments	5,383	328,040	0.01
Square	21,701	3,504,929	0.15
TransUnion	10,238	1,214,022	0.05
United Rentals	4,132	1,373,022	0.06
Verisk Analytics	8,265	1,890,453	0.08
Western Union	21,483	383,257	0.02
Computers (8.77%) (31 December 2020: 8.54%)			
Accenture	34,613	14,348,619	0.60
Apple	905,979	160,874,691	6.77
Cadence Design Systems	15,271	2,845,751	0.12
Cognizant Technology Solutions	28,834	2,558,152	0.11
Crowdstrike Holdings	10,243	2,097,254	0.09
Dell Technologies	15,891	881,383	0.04
EPAM Systems	3,062	2,046,794	0.09
Fortinet	7,471	2,685,077	0.11
Hewlett Packard	71,989	1,135,267	0.05
HP	66,848	2,518,164	0.10
IHS Markit	21,089	2,803,150	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.77%) (31 December 2020: 8.54%) (continued)			
International Business Machines	49,427	6,606,413	0.28
Leidos Holdings	7,940	705,886	0.03
NetApp	11,464	1,054,573	0.04
Seagate Technology Holdings	10,671	1,205,610	0.05
Synopsys	8,820	3,176,470	0.13
Western Digital	15,912	1,037,622	0.04
Consumer Durables & Apparels (0.54%) (31 December 2020: 0.60%)			
NIKE	69,820	11,638,899	0.49
VF	17,649	1,292,280	0.05
Cosmetics & Personal Care (1.28%) (31 December 2020: 1.40%)			
Colgate-Palmolive	43,923	3,748,389	0.16
Estee Lauder	12,946	4,792,609	0.20
Procter & Gamble	133,370	21,816,885	0.92
Distribution & Wholesale (0.27%) (31 December 2020: 0.25%)			
Fastenal	32,134	2,058,504	0.09
Genuine Parts	7,586	1,063,657	0.04
LKQ	16,356	981,851	0.04
Pool	2,108	1,193,128	0.05
WW Grainger	2,312	1,198,171	0.05
Diversified Financial Services (3.69%) (31 December 2020: 3.98%)			
Ally Financial	19,647	935,394	0.04
American Express	36,865	6,031,114	0.25
Ameriprise Financial	6,302	1,901,061	0.08
BlackRock	8,385	7,676,971	0.32
Cboe Global Markets	6,353	828,431	0.04
Charles Schwab	79,020	6,645,582	0.28
CME Group	19,490	4,452,685	0.19
Coinbase Global - Class A	2,202	555,719	0.02
Discover Financial Services	16,125	1,863,521	0.08
Fidelity National Financial	13,856	723,008	0.03
Franklin Resources	15,356	514,273	0.02
Intercontinental Exchange	31,076	4,250,265	0.18
Invesco	18,413	423,887	0.02
Mastercard	48,351	17,373,481	0.73
Nasdaq	6,420	1,348,264	0.06
Raymond James Financial	10,480	1,052,192	0.04
S&P Global	13,081	6,173,316	0.26
SoFi Technologies	26,082	412,356	0.02
Synchrony Financial	30,065	1,394,715	0.06
T Rowe Price Group	12,221	2,403,138	0.10
Tradeweb Markets	4,743	474,964	0.02
Upstart Holdings	993	150,241	0.01
Visa	92,355	20,014,252	0.84

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.25%) (31 December 2020: 0.26%)			
AMETEK	12,541	1,844,029	0.08
Emerson Electric	31,803	2,958,725	0.12
Generac Holdings	3,393	1,194,064	0.05
Electronics (1.27%) (31 December 2020: 1.36%)			
Agilent Technologies	18,448	2,825,923	0.11
Allegion	4,824	599,159	0.03
Amphenol	33,378	2,919,240	0.12
Arrow Electronics	3,545	476,987	0.02
Corning	46,045	1,714,255	0.07
Fortive	18,013	1,374,212	0.06
Garmin	8,397	1,143,419	0.05
Honeywell International	37,747	7,870,627	0.33
Keysight Technologies	10,208	2,108,054	0.09
Mettler-Toledo International	1,277	2,167,337	0.09
PerkinElmer	5,767	1,159,513	0.05
Sensata Technologies Holding	9,193	567,116	0.02
TE Connectivity	18,317	2,955,265	0.13
Trimble	13,151	1,146,636	0.05
Waters	3,372	1,256,407	0.05
Energy - Alternate Sources (0.14%) (31 December 2020: 0.14%)			
Enphase Energy	7,293	1,334,181	0.06
Plug Power	29,251	825,755	0.04
SolarEdge Technologies	2,929	821,790	0.03
Sunrun	9,474	324,958	0.01
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Jacobs Engineering Group	7,419	1,032,947	0.04
Entertainment (0.13%) (31 December 2020: 0.06%)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	27,407	745,470	0.03
Caesars Entertainment	11,110	1,039,118	0.05
DraftKings	17,285	474,270	0.02
Vail Resorts	2,391	784,009	0.03
Environmental Control (0.32%) (31 December 2020: 0.28%)			
Republic Services	12,351	1,722,347	0.07
Waste Connections	14,548	1,982,456	0.09
Waste Management	23,153	3,884,238	0.16
Food (0.87%) (31 December 2020: 1.03%)			
Campbell Soup	9,998	434,513	0.02
Conagra Brands	27,067	924,338	0.04
General Mills	33,329	2,245,708	0.09
Hershey	8,114	1,569,816	0.07
Hormel Foods	15,383	750,844	0.03
J M Smucker	5,750	780,965	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.87%) (31 December 2020: 1.03%) (continued)			
Kellogg	13,563	875,017	0.04
Kraft Heinz	38,283	1,302,560	0.06
Kroger	38,632	1,748,484	0.07
McCormick	14,119	1,364,037	0.06
Mondelez International	75,537	5,008,858	0.21
Sysco	28,386	2,229,720	0.09
Tyson Foods	17,012	1,482,766	0.06
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2020: 0.05%)			
International Paper	20,296	953,469	0.04
Full Line Insurance (2.85%) (31 December 2020: 2.98%)			
Aflac	35,059	2,047,095	0.09
Alleghany	793	529,399	0.02
Allstate	16,105	1,894,763	0.08
American Financial Group	4,383	601,873	0.03
American International Group	47,788	2,716,088	0.11
Aon	12,428	3,735,360	0.16
Arch Capital Group	20,448	908,914	0.04
Arthur J Gallagher	11,792	2,000,749	0.08
Assurant	2,940	458,228	0.02
Athene Holding	6,871	555,894	0.02
Berkshire Hathaway	72,589	21,668,131	0.91
Brown & Brown	13,955	980,757	0.04
Chubb	23,886	4,817,403	0.19
Cincinnati Financial	8,029	914,744	0.04
Equitable Holdings	22,419	735,119	0.03
Erie Indemnity	1,304	251,229	0.01
Everest Re Group	2,463	674,665	0.03
Hartford Financial Services Group	20,073	1,385,840	0.06
Lincoln National	10,424	711,542	0.03
Loews	11,075	639,692	0.03
Markel	815	1,005,710	0.04
Marsh & McLennan	28,123	4,888,340	0.21
MetLife	39,403	2,482,293	0.10
Principal Financial Group	15,314	1,107,662	0.05
Progressive	31,939	3,278,538	0.14
Prudential Financial	20,933	2,265,788	0.09
Torchmark	5,111	479,003	0.02
Travelers	13,220	2,068,005	0.09
W R Berkley	6,622	545,587	0.02
Willis Towers Watson	7,132	1,693,779	0.07
Hand & Machine Tools (0.10%) (31 December 2020: 0.11%)			
Snap-on	2,944	634,079	0.03
Stanley Black & Decker	8,659	1,633,280	0.07
Health Care Products (3.46%) (31 December 2020: 3.67%)			
10X Genomics	3,821	569,176	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.46%) (31 December 2020: 3.67%) (continued)			
ABIOMED	2,447	878,889	0.04
Align Technology	4,029	2,647,778	0.11
Avantor	27,841	1,173,220	0.05
Baxter International	26,851	2,287,722	0.10
Becton Dickinson	15,432	3,880,829	0.16
Bio-Techne	2,176	1,125,732	0.05
Boston Scientific	75,966	3,227,036	0.14
Cooper	2,853	1,195,238	0.05
Danaher	35,040	11,528,510	0.48
DENTSPLY SIRONA	10,985	612,853	0.03
Edwards Lifesciences	33,991	4,403,534	0.18
Henry Schein	7,196	557,966	0.02
Hologic	14,700	1,126,432	0.05
IDEXX Laboratories	4,800	3,160,608	0.13
Insulet	3,637	967,697	0.04
Intuitive Surgical	19,355	6,954,261	0.29
Masimo	3,051	893,272	0.04
Medtronic	73,843	7,639,068	0.32
Novocure	5,104	383,208	0.02
ResMed	8,075	2,103,376	0.09
STERIS	5,519	1,343,380	0.06
Stryker	18,821	5,033,112	0.21
Teleflex	2,787	915,474	0.04
Thermo Fisher Scientific	21,462	14,320,395	0.60
West Pharmaceutical Services	3,972	1,862,908	0.08
Zimmer Biomet Holdings	11,423	1,451,178	0.06
Health Care Services (2.30%) (31 December 2020: 2.21%)			
Anthem	13,441	6,230,441	0.26
Centene	32,070	2,642,568	0.11
Cigna	18,597	4,270,429	0.18
DaVita	4,242	482,570	0.02
HCA Healthcare	14,020	3,602,018	0.15
Humana	6,965	3,230,785	0.14
IQVIA Holdings	10,677	3,012,409	0.13
Laboratory of America Holdings	5,332	1,675,368	0.07
Molina Healthcare	3,072	977,142	0.04
Oak Street Health	5,782	191,616	0.01
Quest Diagnostics	8,526	1,129,663	0.05
Teladoc Health	8,056	739,702	0.03
UnitedHealth Group	51,794	26,007,839	1.09
Universal Health Services	4,120	534,199	0.02
Home Builders (0.24%) (31 December 2020: 0.21%)			
DR Horton	18,156	1,969,018	0.08
Lennar	14,618	1,698,027	0.07
NVR	222	1,311,769	0.06
PulteGroup	12,534	716,444	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Whirlpool	3,313	777,429	0.03
Household Products (0.27%) (31 December 2020: 0.35%)			
Avery Dennison	4,290	929,085	0.04
Church & Dwight	13,212	1,354,230	0.05
Clorox	6,846	1,193,669	0.05
Kimberly-Clark	18,173	2,597,285	0.11
Newell Brands	19,240	420,202	0.02
Internet (11.77%) (31 December 2020: 12.00%)			
Airbnb - Class A	12,996	2,163,704	0.09
Alphabet - Class A	16,514	47,841,719	2.01
Alphabet - Class B	15,805	45,733,190	1.92
Amazon.com	24,952	83,331,825	3.51
Booking Holdings	2,276	5,465,446	0.23
CDW	7,497	1,535,236	0.06
Chewy	3,950	232,931	0.01
DoorDash	8,205	923,924	0.04
eBay	35,001	2,327,566	0.10
Etsy	6,856	1,501,053	0.06
Expedia Group	7,634	1,379,616	0.06
F5 Networks	3,390	829,567	0.04
GoDaddy	9,193	780,118	0.03
InterActiveCorp	4,600	801,286	0.03
Lyft	13,256	566,429	0.02
Match Group	14,822	1,960,209	0.08
MercadoLibre	2,507	3,380,439	0.14
Meta Platforms	130,593	43,924,956	1.85
Netflix	24,151	14,549,528	0.61
NortonLifeLock	33,963	882,359	0.04
Okta	6,990	1,566,948	0.07
Pinterest	30,074	1,093,190	0.05
RingCentral	4,336	812,350	0.03
Robinhood Markets	9,291	165,008	0.01
Roku	8,738	1,537,812	0.06
Snap	58,816	2,766,211	0.12
Trade Desk	23,433	2,147,400	0.09
Twitter	43,884	1,888,022	0.08
Uber Technologies	66,580	2,791,699	0.12
VeriSign	5,560	1,411,239	0.06
Wayfair	3,915	743,733	0.03
Zendesk	6,160	842,426	0.03
Zillow Group - Class A	3,114	193,753	0.01
Zillow Group (Class C)	9,043	577,366	0.02
Zscaler	4,790	1,535,171	0.06
Iron & Steel (0.11%) (31 December 2020: 0.07%)			
Nucor	16,165	1,845,235	0.08
Steel Dynamics	10,629	659,742	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.10%) (31 December 2020: 0.16%)			
Carnival	43,509	875,401	0.04
Peloton Interactive	16,901	804,380	0.02
Royal Caribbean Cruises	12,410	954,329	0.04
Lodging (0.30%) (31 December 2020: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings	15,025	2,343,750	0.10
Las Vegas Sands	18,148	683,091	0.03
Marriott International	15,394	2,543,705	0.11
MGM Resorts International	21,321	958,888	0.04
Wynn Resorts	5,786	492,041	0.02
Machinery - Diversified (0.96%) (31 December 2020: 0.97%)			
Cognex	9,667	751,706	0.03
Cummins	8,284	1,807,072	0.08
Deere	16,371	5,613,452	0.24
Huntington Ingalls Industries	2,411	456,230	0.02
IDEX	4,342	1,026,101	0.04
Ingersoll Rand	22,878	1,403,088	0.06
Nordson	3,231	824,777	0.03
Otis Worldwide	21,707	1,890,029	0.08
Rockwell Automation	6,656	2,321,946	0.10
Roper Technologies	5,918	2,910,827	0.12
Westinghouse Air Brake Technologies	9,550	879,651	0.04
Xylem	10,052	1,205,436	0.05
Zebra Technologies	2,935	1,748,912	0.07
Machinery, Construction & Mining (0.26%) (31 December 2020: 0.29%)			
Caterpillar	29,687	6,137,490	0.26
Media (1.75%) (31 December 2020: 2.43%)			
Cable One	274	483,185	0.02
Charter Communications	7,203	4,696,140	0.20
Comcast	251,820	12,674,101	0.53
Discovery	16,802	384,766	0.02
Discovery - Class A	8,757	206,140	0.01
DISH Network	13,799	447,840	0.02
FactSet Research Systems	2,211	1,074,568	0.04
Liberty Broadband - Class A	1,309	210,618	0.01
Liberty Broadband - Class C	7,711	1,242,242	0.05
Liberty Global - Class A	7,213	200,089	0.01
Liberty Global - Class C	20,840	585,396	0.02
Liberty Media - Class C	10,138	515,517	0.02
Liberty Media - Formula One	10,698	676,541	0.03
Liberty Media -Liberty Sirius	3,066	155,906	0.01
News	19,310	430,806	0.02
Sirius XM Holdings	89,480	441,198	0.02
Twenty-First Century Fox - Class A	16,619	813,241	0.03
Twenty-First Century Fox - Class B	8,648	227,827	0.01
ViacomCBS	34,692	1,047,004	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.75%) (31 December 2020: 2.43%) (continued)			
Walt Disney	99,122	15,353,607	0.64
Mining (0.26%) (31 December 2020: 0.25%)			
Freeport-McMoRan	82,147	3,427,994	0.15
Newmont	43,705	2,710,684	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.13%) (31 December 2020: 1.21%)			
3M	31,712	5,633,003	0.24
A O Smith	7,027	603,268	0.03
Dover	7,948	1,443,357	0.06
Eaton	21,829	3,737,924	0.16
General Electric	60,365	5,702,681	0.24
Illinois Tool Works	16,677	4,115,884	0.17
Parker-Hannifin	7,071	2,249,426	0.09
Pentair	9,277	677,499	0.03
Trane Technologies	13,349	2,696,898	0.11
Oil & Gas (2.11%) (31 December 2020: 1.68%)			
Cabot Oil & Gas	41,268	784,092	0.03
Cheniere Energy	13,582	1,377,486	0.06
Chevron	106,102	12,451,070	0.52
ConocoPhillips	73,933	5,336,484	0.23
Devon Energy	34,833	1,534,394	0.07
Diamondback Energy	9,589	1,034,174	0.04
EOG Resources	30,868	2,742,004	0.12
Exxon Mobil	232,223	14,209,725	0.60
Hess	16,187	1,196,843	0.05
Marathon Petroleum	35,086	2,245,281	0.09
Occidental Petroleum	51,223	1,484,955	0.06
Phillips 66	24,101	1,746,358	0.07
Pioneer Natural Resources	12,798	2,327,700	0.10
Valero Energy	22,270	1,672,700	0.07
Oil & Gas Services (0.19%) (31 December 2020: 0.17%)			
Baker Hughes	45,765	1,101,106	0.04
Halliburton	48,434	1,107,686	0.05
Schlumberger	78,358	2,348,822	0.10
Other Industrial (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
AMERCO	714	518,528	0.02
Packaging & Containers (0.23%) (31 December 2020: 0.28%)			
Amcor	83,413	1,001,790	0.04
Ball	17,915	1,724,677	0.07
Crown Holdings	8,032	888,500	0.04
Packaging of America	4,852	660,600	0.03
Sealed Air	8,962	604,666	0.02
WestRock	13,923	617,624	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.10%) (31 December 2020: 6.66%)			
Abbott Laboratories	96,866	13,632,921	0.57
AbbVie	97,134	13,151,944	0.55
Alnylam Pharmaceuticals	6,700	1,136,186	0.05
AmerisourceBergen	8,523	1,132,621	0.05
Amgen	31,283	7,037,737	0.30
Biogen	8,444	2,025,884	0.09
BioMarin Pharmaceutical	10,581	934,831	0.04
Bristol-Myers Squibb	121,037	7,546,657	0.32
Cardinal Health	16,133	830,688	0.03
Catalent	9,253	1,184,662	0.05
DexCom	5,435	2,918,323	0.12
Elanco Animal Health	22,607	641,587	0.03
Eli Lilly	44,345	12,248,423	0.51
Gilead Sciences	67,650	4,912,067	0.21
Horizon Therapeutics	12,084	1,302,172	0.05
Illumina	8,236	3,133,304	0.13
Incyte	10,563	775,324	0.03
Jazz Pharmaceuticals	2,989	378,251	0.02
Johnson & Johnson	144,501	24,719,786	1.04
McKesson	8,795	2,188,173	0.09
Merck	138,619	10,623,760	0.45
Neurocrine Biosciences	4,820	410,519	0.02
Pfizer	308,202	18,199,328	0.77
Regeneron Pharmaceuticals	5,823	3,677,341	0.15
Vertex Pharmaceuticals	14,362	3,153,895	0.13
Viatris	65,870	891,221	0.04
Zoetis	25,763	6,286,945	0.26
Pipelines (0.21%) (31 December 2020: 0.21%)			
Kinder Morgan	116,451	1,846,913	0.08
ONEOK	23,803	1,386,912	0.06
Williams	65,849	1,714,708	0.07
Private Equity (0.35%) (31 December 2020: 0.23%)			
Apollo Global Management	10,245	742,045	0.03
Blackstone Group	38,356	4,962,883	0.21
Carlyle Group	9,894	543,181	0.02
KKR	28,038	2,133,531	0.09
Real Estate (0.08%) (31 December 2020: 0.06%)			
CBRE Group	18,172	1,971,844	0.08
Real Estate Investment Trusts (2.79%) (31 December 2020: 2.53%)			
AGNC Investment	26,692	401,448	0.02
Alexandria Real Estate Equities	8,086	1,802,855	0.08
American Tower	25,031	7,321,587	0.31
Annaly Capital Management	74,447	582,176	0.02
AvalonBay Communities	7,599	1,919,431	0.08
Boston Properties	8,908	1,026,023	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.79%) (31 December 2020: 2.53%) (continued)			
Camden Property Trust	5,751	1,027,589	0.04
Crown Castle International	23,605	4,927,308	0.21
Digital Realty Trust	15,183	2,681,880	0.11
Duke Realty	20,473	1,343,848	0.06
Equinix	4,942	4,180,141	0.18
Equity LifeStyle Properties	8,676	760,451	0.03
Equity Residential	19,581	1,772,089	0.08
Essex Property Trust	3,585	1,262,745	0.05
Extra Space Storage	7,758	1,758,971	0.07
Healthpeak Properties	28,360	1,023,152	0.04
Host Hotels & Resorts	36,288	631,048	0.03
Invitation Homes	31,566	1,431,202	0.06
Iron Mountain	15,319	801,643	0.03
Medical Properties Trust	30,636	723,929	0.03
Mid-America Apartment Communities	6,453	1,480,576	0.06
Prologis	40,488	6,818,560	0.29
Public Storage	8,498	3,183,011	0.13
Realty Income	31,081	2,225,089	0.09
Regency Centers	8,360	629,926	0.03
SBA Communications	6,212	2,416,592	0.10
Simon Property Group	17,710	2,829,527	0.12
Sun Communities	5,891	1,236,933	0.05
UDR	16,096	965,599	0.04
Ventas	20,887	1,067,743	0.05
VICI Properties	33,262	1,001,519	0.04
Vornado Realty Trust	9,256	387,456	0.02
Welltower	23,950	2,054,191	0.09
Weyerhaeuser	42,004	1,729,725	0.07
WP Carey	10,178	835,105	0.04
Retail (5.53%) (31 December 2020: 5.38%)			
Advance Auto Parts	3,564	854,932	0.04
AutoZone	1,196	2,507,282	0.10
Best Buy	12,538	1,273,881	0.05
Burlington Stores	3,686	1,074,506	0.04
CarMax	8,634	1,124,406	0.05
Carvana	4,125	956,134	0.04
Chipotle Mexican Grill	1,522	2,660,837	0.11
Copart	11,260	1,707,241	0.07
Costco Wholesale	24,342	13,818,953	0.58
CVS Health	71,434	7,369,131	0.31
Darden Restaurants	6,733	1,014,259	0.04
Dollar General	12,835	3,026,876	0.13
Dollar Tree	12,868	1,808,211	0.08
Domino's Pizza	2,011	1,134,868	0.05
Home Depot	58,015	24,076,805	1.01
L Brands	13,944	973,152	0.04
Lowe's	37,840	9,780,883	0.41
Lululemon Athletica	6,432	2,517,808	0.11
McDonald's	40,877	10,967,897	0.46
O'Reilly Automotive	3,712	2,621,526	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.53%) (31 December 2020: 5.38%) (continued)			
Ross Stores	20,178	2,305,942	0.10
Starbucks	65,143	7,619,777	0.32
Target	26,474	6,127,143	0.26
TJX	65,064	4,939,659	0.21
Tractor Supply	6,554	1,563,784	0.07
Ulta Beauty	2,749	1,133,523	0.05
Walgreens Boots Alliance	38,883	2,028,137	0.08
Wal-Mart Stores	84,205	12,183,622	0.51
Yum! Brands	16,536	2,296,189	0.10
Semiconductors (6.13%) (31 December 2020: 5.11%)			
Advanced Micro Devices	66,575	9,580,142	0.40
Analog Devices	29,371	5,162,541	0.22
Applied Materials	49,196	7,741,483	0.33
Broadcom	22,533	14,993,683	0.63
Entegris	7,586	1,051,268	0.04
Intel	220,980	11,379,440	0.48
IPG Photonics	2,397	412,620	0.02
KLA-Tencor	8,433	3,627,118	0.15
Lam Research	7,752	5,574,851	0.23
Marvell Technology	44,412	3,885,806	0.16
Microchip Technology	30,623	2,666,038	0.11
Micron Technology	61,811	5,757,696	0.24
Monolithic Power Systems	2,261	1,115,419	0.05
NVIDIA	137,076	40,315,422	1.70
NXP Semiconductors	14,389	3,277,526	0.14
ON Semiconductor	23,042	1,565,013	0.07
Qorvo	6,392	999,845	0.04
QUALCOMM	62,148	11,365,005	0.48
Skyworks Solutions	8,935	1,386,176	0.06
Teradyne	8,744	1,429,906	0.06
Texas Instruments	50,439	9,506,238	0.40
Xilinx	13,877	2,942,340	0.12
Software (10.59%) (31 December 2020: 10.05%)			
Activision Blizzard	42,377	2,819,342	0.12
Adobe	26,125	14,814,443	0.62
Akamai Technologies	8,644	1,011,694	0.04
ANSYS	4,884	1,959,070	0.08
Asana - Class A	3,017	224,917	0.01
Autodesk	11,957	3,362,189	0.14
Bentley Systems - Class B	10,182	492,096	0.02
Bill.com Holdings	4,349	1,083,553	0.05
Black Knight	8,400	696,276	0.03
Broadridge Financial Solutions	6,431	1,176,715	0.05
Cerdian HCM Holding	6,927	723,594	0.03
Cerner	16,423	1,525,204	0.06
Citrix Systems	6,904	653,049	0.03
Clarivate	19,031	447,609	0.02
Cloudflare	12,766	1,678,729	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (10.59%) (31 December 2020: 10.05%) (continued)			
Coupa Software	3,918	619,240	0.03
Datadog	10,785	1,920,916	0.08
DocuSign	10,446	1,590,878	0.07
Dropbox	15,812	388,026	0.02
Dynatrace	9,877	596,077	0.02
Electronic Arts	15,140	1,996,966	0.08
Fair Isaac	1,723	747,213	0.03
Fidelity National Information Services	34,151	3,727,582	0.16
Fiserv	31,900	3,310,901	0.14
Guidewire Software	4,852	528,142	0.02
HubSpot	2,347	1,547,025	0.06
Intuit	15,140	9,738,351	0.41
Jack Henry & Associates	3,870	612,853	0.03
Microsoft	391,183	131,562,667	5.53
MongoDB	3,133	1,658,454	0.07
MSCI	4,488	2,737,499	0.12
Nuance Communications	16,880	921,631	0.04
Oracle	91,949	8,018,872	0.34
Palantir Technologies	83,469	1,519,970	0.06
Paychex	17,909	2,444,579	0.10
Paycom Software	2,911	1,208,618	0.05
PTC	5,864	710,424	0.03
salesforce.com	53,945	13,709,043	0.58
ServiceNow	10,891	7,069,457	0.30
Snowflake	11,537	3,908,159	0.16
Splunk	8,931	1,033,495	0.04
SS&C Technologies Holdings	12,404	1,016,880	0.04
Take-Two Interactive Software	6,102	1,084,447	0.05
Twilio	9,020	2,375,327	0.10
Tyler Technologies	2,340	1,205,008	0.05
Unity Software	2,852	407,807	0.02
Veeva Systems	7,579	1,936,283	0.08
VMware	11,752	1,361,822	0.06
Workday	10,611	2,898,713	0.12
Zoom Video Communications	11,549	2,123,977	0.09
ZoomInfo Technologies	13,379	858,932	0.04
Telecommunications (2.04%) (31 December 2020: 2.38%)			
Arista Networks	13,096	1,882,550	0.08
AT&T	389,490	9,581,454	0.40
Cisco Systems	229,370	14,535,177	0.61
Juniper Networks	17,725	632,960	0.03
Lumen Technologies	54,025	676,014	0.03
Motorola Solutions	9,453	2,568,380	0.11
Palo Alto Networks	5,275	2,936,909	0.12
T-Mobile US	34,196	3,965,936	0.17
Verizon Communications	226,267	11,756,313	0.49
Textile (0.03%) (31 December 2020: 0.02%)			
Mohawk Industries	3,505	638,541	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Hasbro	7,147	727,422	0.03
Transportation (1.48%) (31 December 2020: 1.61%)			
CH Robinson Worldwide	7,332	789,143	0.03
CSX	121,779	4,578,890	0.19
Expeditors International of Washington	8,797	1,181,349	0.05
FedEx	14,018	3,625,616	0.15
JB Hunt Transport Services	4,743	969,469	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	8,462	576,005	0.03
Norfolk Southern	13,412	3,992,887	0.17
Old Dominion Freight Line	5,282	1,892,963	0.08
Union Pacific	35,765	9,007,767	0.38
United Parcel Service	39,822	8,535,448	0.36
Utilities - Electric (2.09%) (31 December 2020: 2.38%)			
AES	35,846	871,058	0.04
Alliant Energy	13,526	831,443	0.04
Ameren	14,039	1,249,611	0.05
American Electric Power	26,808	2,385,108	0.10
CMS Energy	15,329	997,151	0.04
Consolidated Edison	19,827	1,891,640	0.07
Dominion Energy	44,803	3,519,724	0.15
DTE Energy	10,099	1,206,159	0.05
Duke Energy	42,589	4,467,585	0.19
Edison International	20,578	1,404,448	0.06
Entergy	10,880	1,225,632	0.05
Evergy	12,178	835,533	0.04
Eversource Energy	19,111	1,738,719	0.07
Exelon	54,664	3,157,393	0.13
FirstEnergy	30,688	1,275,482	0.05
NextEra Energy	106,888	9,979,064	0.42
NRG Energy	12,870	554,440	0.02
PG&E	84,148	1,021,557	0.04
PPL	39,765	1,195,336	0.05
Public Service Enterprise Group	28,118	1,876,314	0.08
Southern	57,216	3,924,010	0.17
Vistra	26,625	606,251	0.03
WEC Energy Group	17,078	1,657,761	0.07
Xcel Energy	29,783	2,014,956	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.22%) (31 December 2020: 0.23%)			
Atmos Energy	6,489	679,853	0.03
CenterPoint Energy	33,219	927,142	0.04
NiSource	21,978	606,813	0.03
Sempra Energy	17,582	2,325,747	0.10
UGI	12,851	589,889	0.02
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.12%)			
American Water Works	10,175	1,521,651	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.12%) (continued)			
Essential Utilities	12,580	674,348	0.03
Common Stocks		2,358,504,507	99.24

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.20%) (31 December 2020: 0.27%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	GBP	156,953,799	USD	207,831,000	4,755,056	0.20
04/01/2022	GBP	1,173,402	USD	1,554,100	35,214	0.00
04/01/2022	GBP	537,324	USD	711,500	16,279	0.00
04/01/2022	GBP	11,361	USD	15,023	365	0.00
04/01/2022	GBP	7,542	USD	9,976	239	0.00
04/01/2022	GBP	9,702	USD	12,961	190	0.00
04/01/2022	GBP	8,712	USD	11,619	180	0.00
04/01/2022	GBP	5,863	USD	7,765	176	0.00
04/01/2022	GBP	8,843	USD	11,800	107	0.00
04/01/2022	GBP	7,122	USD	9,563	84	0.00
04/01/2022	USD	7,040	GBP	5,303	(143)	(0.00)
04/01/2022	USD	6,871	GBP	5,188	(156)	(0.00)
04/01/2022	USD	9,480	GBP	7,104	(182)	(0.00)
04/01/2022	USD	9,262	GBP	7,005	(225)	(0.00)
04/01/2022	USD	17,243	GBP	12,937	(280)	(0.00)
04/01/2022	USD	14,338	GBP	10,834	(338)	(0.00)
04/01/2022	USD	2,006,400	GBP	1,514,977	(45,580)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					4,807,924	0.20
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(46,862)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**4,761,062**	**0.20**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	12,699,315	54	148,635	0.01
Unrealised gain on futures contracts		**12,699,315**	**54**	**148,635**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**4,909,697**	**0.21**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**2,364,414,204**	**99.45**
Other net assets	**13,033,258**	**0.55**
TOTAL NET ASSETS	**2,377,447,462**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.22
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.20
Current Assets	0.57
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2020: 0.13%)			
Interpublic Group	19,823	742,372	0.06
Omnicom Group	12,486	914,849	0.08
Aerospace & Defense (1.77%) (31 December 2020: 1.50%)			
General Dynamics	13,554	2,825,602	0.23
Howmet Aerospace	20,329	647,072	0.05
L3Harris Technologies	11,897	2,472,944	0.21
Lockheed Martin	13,956	4,960,102	0.41
Northrop Grumman	8,551	3,309,838	0.28
United Technologies	82,430	7,093,926	0.59
Agriculture (1.32%) (31 December 2020: 1.42%)			
Altria Group	102,669	4,862,641	0.40
Archer-Daniels-Midland	30,258	2,046,138	0.17
Bunge	8,070	753,415	0.06
Philip Morris International	86,750	8,241,250	0.69
Airlines (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Delta Air Lines	6,389	248,900	0.02
Southwest Airlines	6,726	288,142	0.02
Auto Manufacturers (0.87%) (31 December 2020: 0.68%)			
Ford Motor	214,040	4,445,611	0.37
General Motors	73,535	4,311,357	0.36
PACCAR	18,974	1,674,645	0.14
Auto Parts & Equipment (0.08%) (31 December 2020: 0.23%)			
BorgWarner	12,898	581,313	0.05
Lear	2,077	379,987	0.03
Banks (9.31%) (31 December 2020: 8.70%)			
Bank of America	420,518	18,708,848	1.55
Bank of New York Mellon	43,640	2,534,611	0.21
Capital One Financial	25,058	3,635,665	0.30
Citigroup	112,852	6,815,132	0.57
Citizens Financial Group	24,277	1,147,088	0.10
Fifth Third Bancorp	38,766	1,888,259	0.14
First Republic Bank	10,266	2,120,032	0.18
Goldman Sachs Group	18,838	7,206,477	0.60
Huntington Bancshares	79,481	1,225,597	0.10
JPMorgan Chase	185,434	26,196,474	2.17
KeyCorp	51,784	1,197,764	0.10
M&T Bank	7,813	1,169,204	0.10
Morgan Stanley	76,139	7,473,804	0.62
Northern Trust	10,993	1,314,873	0.11
PNC Financial Services Group	23,613	4,734,879	0.39
Regions Financial	51,422	1,121,000	0.09
Signature Bank	2,987	966,205	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (9.31%) (31 December 2020: 8.70%) (continued)			
State Street	20,773	1,931,889	0.16
SVB Financial Group	2,223	1,507,727	0.12
Truist Financial	73,131	4,281,820	0.36
US Bancorp	77,292	4,341,492	0.36
Wells Fargo	226,803	10,882,008	0.90
Beverages (2.64%) (31 December 2020: 2.94%)			
Brown-Forman	9,926	723,208	0.06
Coca-Cola	227,003	13,440,848	1.11
Constellation Brands	9,589	2,406,551	0.20
Keurig Dr Pepper	37,849	1,396,114	0.12
Molson Coors Beverage	12,465	577,289	0.05
PepsiCo	76,433	13,277,177	1.10
Biotechnology (0.24%) (31 December 2020: 0.35%)			
Corteva	40,242	1,902,642	0.16
Exact Sciences	3,494	271,938	0.02
Royalty Pharma	18,615	741,808	0.06
Building & Construction Materials (0.83%) (31 December 2020: 0.81%)			
Carrier Global	46,421	2,517,875	0.21
Fortune Brands Home & Security	7,422	793,412	0.07
Johnson Controls	39,087	3,178,164	0.26
Lennox International	902	292,573	0.02
Martin Marietta Materials	3,470	1,528,604	0.13
Masco	6,155	432,204	0.04
Owens Corning	5,870	531,235	0.04
Vulcan Materials	3,379	701,413	0.06
Chemicals (2.50%) (31 December 2020: 2.64%)			
Air Products and Chemicals	12,538	3,814,812	0.32
Albemarle	2,547	595,412	0.05
Celanese	6,179	1,038,443	0.09
CF Industries Holdings	12,214	884,507	0.07
Dow	40,708	2,308,958	0.19
DuPont de Nemours	28,762	2,323,394	0.19
Eastman Chemical	7,751	937,173	0.08
Ecolab	4,413	1,035,246	0.09
FMC	7,011	770,439	0.06
International Flavors & Fragrances	14,124	2,127,780	0.18
Linde	28,677	9,934,573	0.82
LyondellBasell Industries	14,564	1,343,238	0.11
Mosaic	19,868	780,496	0.06
PPG Industries	13,223	2,280,174	0.19
Commercial Services (1.01%) (31 December 2020: 1.40%)			
Aramark	11,225	413,641	0.03
Automatic Data Processing	15,407	3,799,058	0.32
Booz Allen Hamilton Holding	7,274	616,763	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.01%) (31 December 2020: 1.40%) (continued)			
Cintas	1,493	661,653	0.06
Equifax	3,622	1,080,485	0.09
Global Payments	16,103	2,176,804	0.18
Robert Half International	6,582	734,025	0.06
SEI Investments	6,562	399,888	0.03
United Rentals	4,052	1,346,439	0.11
Verisk Analytics	2,384	545,292	0.05
Western Union	22,680	404,611	0.03
Computers (2.22%) (31 December 2020: 2.30%)			
Accenture	17,765	7,364,481	0.61
Cognizant Technology Solutions	29,613	2,827,285	0.22
Dell Technologies	15,820	888,609	0.07
Hewlett Packard	76,935	1,213,265	0.10
HP	65,188	2,454,879	0.20
IHS Markit	9,915	1,317,902	0.11
International Business Machines	49,482	6,613,764	0.55
Leidos Holdings	8,352	742,493	0.06
NetApp	12,149	1,117,586	0.09
Seagate Technology Holdings	11,155	1,260,292	0.11
Western Digital	18,475	1,204,755	0.10
Consumer Durables & Apparels (0.06%) (31 December 2020: 0.17%)			
VF	9,352	684,753	0.06
Cosmetics & Personal Care (2.14%) (31 December 2020: 2.44%)			
Colgate-Palmolive	43,755	3,734,062	0.31
Procter & Gamble	134,585	22,012,142	1.83
Distribution & Wholesale (0.43%) (31 December 2020: 0.33%)			
Fastenal	31,681	2,029,485	0.17
Genuine Parts	7,617	1,067,903	0.09
LKQ	15,685	941,571	0.08
WW Grainger	2,214	1,147,383	0.09
Diversified Financial Services (3.09%) (31 December 2020: 3.04%)			
Ally Financial	21,370	1,017,426	0.09
Ameriprise Financial	6,500	1,960,790	0.16
BlackRock	8,431	7,719,086	0.64
Cboe Global Markets	5,780	753,712	0.06
Charles Schwab	80,811	6,796,205	0.57
CME Group	19,760	4,514,370	0.38
Coinbase Global - Class A	1,105	278,889	0.02
Discover Financial Services	16,969	1,960,938	0.16
Fidelity National Financial	14,892	766,629	0.06
Franklin Resources	15,139	507,005	0.04
Intercontinental Exchange	30,442	4,163,552	0.35
Invesco	17,172	395,299	0.03
Nasdaq	6,317	1,326,633	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.09%) (31 December 2020: 3.04%) (continued)			
Raymond James Financial	10,285	1,032,714	0.09
Synchrony Financial	31,290	1,451,543	0.12
T Rowe Price Group	12,954	2,547,275	0.21
Electrical Components & Equipment (0.35%) (31 December 2020: 0.36%)			
AMETEK	7,789	1,145,294	0.09
Emerson Electric	33,571	3,121,056	0.26
Electronics (1.47%) (31 December 2020: 1.93%)			
Allegion	2,121	280,905	0.02
Amphenol	9,962	870,402	0.07
Arrow Electronics	4,850	651,210	0.06
Corning	46,541	1,732,721	0.14
Fortive	18,253	1,392,521	0.12
Garmin	9,153	1,248,364	0.10
Honeywell International	37,929	7,908,578	0.66
Sensata Technologies Holding	10,492	647,252	0.05
TE Connectivity	18,286	2,950,263	0.25
Energy - Alternate Sources (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
Plug Power	18,283	516,129	0.04
Sunrun	9,148	313,777	0.03
Engineering & Construction (0.09%) (31 December 2020: 0.09%)			
Jacobs Engineering Group	7,455	1,037,960	0.09
Entertainment (0.05%) (31 December 2020: 0.05%)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	9,238	251,274	0.02
DraftKings	11,051	303,571	0.03
Environmental Control (0.45%) (31 December 2020: 0.50%)			
Republic Services	13,347	1,881,239	0.15
Waste Connections	7,839	1,068,220	0.09
Waste Management	15,203	2,537,381	0.21
Food (1.56%) (31 December 2020: 1.80%)			
Campbell Soup	9,967	433,188	0.04
Conagra Brands	25,563	872,635	0.07
General Mills	33,725	2,272,390	0.19
Hershey	7,335	1,419,102	0.12
Hormel Foods	17,418	850,173	0.07
J M Smucker	8,719	912,575	0.07
Kellogg	13,458	866,964	0.07
Kraft Heinz	37,922	1,361,400	0.11
Kroger	39,081	1,767,901	0.15
McCormick	14,975	1,446,735	0.12
Mondelez International	77,794	5,158,520	0.43
Tyson Foods	16,389	1,425,465	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.07%) (31 December 2020: 0.11%)			
International Paper	19,092	896,942	0.07
Full Line Insurance (5.28%) (31 December 2020: 5.44%)			
Aflac	35,038	2,045,889	0.17
Alleghany	571	381,194	0.03
Allstate	16,398	1,929,226	0.16
American Financial Group	3,979	546,396	0.05
American International Group	47,955	2,726,721	0.23
Arch Capital Group	22,057	980,434	0.08
Arthur J Gallagher	12,072	2,048,256	0.17
Assurant	3,419	532,885	0.04
Athene Holding	7,890	857,474	0.05
Berkshire Hathaway	73,398	21,546,002	1.82
Brown & Brown	8,795	618,113	0.05
Chubb	23,832	4,606,964	0.38
Cincinnati Financial	8,880	1,011,698	0.08
Equitable Holdings	22,957	752,760	0.06
Erie Indemnity	689	132,743	0.01
Everest Re Group	2,109	577,697	0.05
Hartford Financial Services Group	19,533	1,348,558	0.11
Lincoln National	10,580	722,191	0.06
Loews	11,591	669,496	0.06
Markel	358	441,772	0.04
Marsh & McLennan	27,496	4,779,355	0.40
MetLife	38,516	2,406,865	0.20
Principal Financial Group	14,198	1,026,941	0.09
Progressive	33,048	3,392,377	0.28
Prudential Financial	20,537	2,222,925	0.18
Torchmark	6,030	565,132	0.05
Travelers	13,821	2,162,019	0.18
W R Berkley	9,028	743,817	0.06
Willis Towers Watson	7,022	1,667,655	0.14
Hand & Machine Tools (0.21%) (31 December 2020: 0.22%)			
Snap-on	3,427	738,107	0.06
Stanley Black & Decker	9,353	1,764,163	0.15
Health Care Products (3.17%) (31 December 2020: 2.50%)			
Baxter International	28,155	2,416,825	0.20
Becton Dickinson	15,949	4,010,855	0.33
Boston Scientific	78,788	3,348,914	0.28
Cooper	2,401	1,005,875	0.08
Danaher	12,553	4,130,053	0.34
DENTSPLY SIRONA	11,497	641,416	0.05
Henry Schein	5,928	459,598	0.04
Hologic	6,710	513,718	0.04
Medtronic	74,987	7,757,405	0.65
STERIS	5,430	1,321,716	0.11
Stryker	12,472	3,335,262	0.28
Teleflex	1,457	478,595	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.17%) (31 December 2020: 2.50%) (continued)			
Thermo Fisher Scientific	10,809	7,212,197	0.60
Zimmer Biomet Holdings	12,586	1,598,025	0.13
Health Care Services (4.23%) (31 December 2020: 4.13%)			
Anthem	13,279	6,155,348	0.51
Centene	32,860	2,709,312	0.22
Cigna	18,808	4,318,881	0.36
DaVita	4,474	508,962	0.04
HCA Healthcare	14,026	3,603,560	0.30
Humana	7,316	3,393,136	0.28
Laboratory of America Holdings	5,445	1,710,873	0.14
Quest Diagnostics	6,885	1,191,174	0.10
Teladoc Health	7,388	676,530	0.06
UnitedHealth Group	52,255	26,239,326	2.18
Universal Health Services	4,128	535,236	0.04
Home Builders (0.47%) (31 December 2020: 0.37%)			
DR Horton	18,847	2,043,957	0.17
Lennar	15,284	1,775,390	0.14
NVR	183	1,081,323	0.09
PulteGroup	14,475	827,391	0.07
Home Furnishings (0.07%) (31 December 2020: 0.06%)			
Whirlpool	3,634	852,754	0.07
Household Products (0.53%) (31 December 2020: 0.49%)			
Avery Dennison	2,730	591,236	0.05
Church & Dwight	13,412	1,374,730	0.12
Clorox	6,917	1,206,048	0.10
Kimberly-Clark	18,807	2,887,897	0.22
Newell Brands	23,170	506,033	0.04
Internet (0.53%) (31 December 2020: 0.61%)			
eBay	36,920	2,455,180	0.20
Expedia Group	4,360	787,939	0.07
F5 Networks	3,837	890,010	0.07
NortonLifeLock	33,391	867,498	0.07
Okta	3,058	685,512	0.06
RingCentral	1,313	245,991	0.02
VeriSign	1,933	490,634	0.04
Iron & Steel (0.22%) (31 December 2020: 0.14%)			
Nucor	16,291	1,859,618	0.16
Steel Dynamics	12,262	781,102	0.06
Leisure Time (0.13%) (31 December 2020: 0.15%)			
Carnival	45,234	910,108	0.07
Royal Caribbean Cruises	9,259	712,017	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.09%) (31 December 2020: 0.23%)			
Las Vegas Sands	8,753	329,463	0.03
MGM Resorts International	11,985	537,887	0.04
Wynn Resorts	2,244	190,839	0.02
Machinery - Diversified (0.86%) (31 December 2020: 1.42%)			
Cummins	8,284	1,807,072	0.15
Huntington Ingalls Industries	2,643	493,554	0.04
IDEX	3,886	866,349	0.07
Ingersoll Rand	23,255	1,438,787	0.12
Nordson	1,767	451,062	0.04
Otis Worldwide	14,376	1,251,718	0.10
Rockwell Automation	3,220	1,123,297	0.09
Roper Technologies	4,119	2,025,971	0.17
Westinghouse Air Brake Technologies	9,896	911,521	0.08
Machinery, Construction & Mining (0.34%) (31 December 2020: 0.58%)			
Caterpillar	19,793	4,092,005	0.34
Media (1.51%) (31 December 2020: 2.63%)			
Cable One	98	172,818	0.01
Comcast	255,952	12,882,064	1.07
Discovery	21,454	491,297	0.04
Discovery - Class A	7,828	179,563	0.02
DISH Network	12,552	407,187	0.03
FactSet Research Systems	1,212	589,044	0.05
Liberty Broadband - Class A	794	127,755	0.01
Liberty Global - Class A	8,192	227,248	0.02
Liberty Global - Class C	19,764	555,171	0.05
Liberty Media - Formula One	6,217	393,163	0.03
Sirius XM Holdings	21,201	134,626	0.01
Twenty-First Century Fox - Class A	18,277	874,421	0.08
Twenty-First Century Fox - Class B	8,305	284,612	0.02
ViacomCBS	34,687	1,046,854	0.09
Mining (0.52%) (31 December 2020: 0.10%)			
Freeport-McMoRan	81,236	3,389,978	0.28
Newmont	48,019	2,854,089	0.24
Miscellaneous Manufacturers (2.10%) (31 December 2020: 2.42%)			
3M	31,522	5,599,253	0.46
A O Smith	7,413	636,406	0.05
Dover	8,357	1,517,631	0.13
Eaton	22,849	3,914,200	0.33
General Electric	40,084	3,784,846	0.31
Illinois Tool Works	17,887	4,385,152	0.36
Parker-Hannifin	6,793	2,160,989	0.18
Pentair	9,395	886,117	0.08
Trane Technologies	13,306	2,688,211	0.22

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (3.73%) (31 December 2020: 3.19%)			
Cabot Oil & Gas	47,005	893,114	0.07
Chevron	107,918	12,664,177	1.05
ConocoPhillips	74,130	5,350,703	0.44
Devon Energy	35,834	1,578,488	0.13
Diamondback Energy	9,450	1,019,183	0.08
EOG Resources	21,229	1,885,772	0.16
Exxon Mobil	234,243	14,333,329	1.19
Marathon Petroleum	35,346	2,261,791	0.19
Phillips 66	24,551	1,778,965	0.15
Pioneer Natural Resources	7,645	1,390,473	0.12
Valero Energy	23,977	1,800,912	0.15
Oil & Gas Services (0.35%) (31 December 2020: 0.36%)			
Baker Hughes	27,815	669,229	0.06
Halliburton	48,579	1,111,002	0.09
Schlumberger	80,299	2,404,955	0.20
Other Industrial (0.04%) (31 December 2020: 0.03%)			
AMERCO	639	464,061	0.04
Packaging & Containers (0.32%) (31 December 2020: 0.37%)			
Amcor	89,414	1,073,862	0.09
Crown Holdings	7,632	844,252	0.07
Packaging of America	4,714	841,811	0.05
Sealed Air	8,397	566,546	0.05
WestRock	16,320	723,955	0.06
Pharmaceuticals (9.27%) (31 December 2020: 9.84%)			
Abbott Laboratories	98,177	13,817,431	1.15
AbbVie	97,847	13,248,484	1.10
AmerisourceBergen	8,920	1,185,379	0.10
Amgen	31,455	7,085,430	0.59
Biogen	8,548	2,050,836	0.17
Bristol-Myers Squibb	122,389	7,630,954	0.63
Cardinal Health	17,232	867,276	0.07
Elanco Animal Health	22,423	636,385	0.05
Gilead Sciences	69,359	5,038,157	0.42
Jazz Pharmaceuticals	3,226	410,992	0.03
Johnson & Johnson	146,765	25,107,089	2.08
McKesson	8,690	2,160,073	0.18
Merck	140,762	10,788,000	0.90
Pfizer	311,104	18,370,691	1.52
Regeneron Pharmaceuticals	3,911	2,469,875	0.21
Viatris	63,795	863,146	0.07
Pipelines (0.41%) (31 December 2020: 0.41%)			
Kinder Morgan	114,302	1,812,830	0.15
ONEOK	23,890	1,403,778	0.12
Williams	64,756	1,686,246	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.47%) (31 December 2020: 0.45%)			
Apollo Global Management	5,754	416,762	0.04
Blackstone Group	38,595	4,993,807	0.41
Carlyle Group	5,059	277,739	0.02
Real Estate (0.17%) (31 December 2020: 0.13%)			
CBRE Group	18,477	2,004,939	0.17
Real Estate Investment Trusts (4.69%) (31 December 2020: 3.88%)			
AGNC Investment	29,524	444,041	0.04
Alexandria Real Estate Equities	7,938	1,769,856	0.15
American Tower	12,824	3,892,520	0.31
Annaly Capital Management	68,144	532,886	0.04
AvalonBay Communities	7,844	1,981,316	0.16
Boston Properties	8,274	952,999	0.08
Camden Property Trust	6,041	1,079,406	0.09
Crown Castle International	23,721	4,951,521	0.41
Digital Realty Trust	15,986	2,827,444	0.23
Duke Realty	21,148	1,388,155	0.11
Equity LifeStyle Properties	6,370	558,394	0.05
Equity Residential	19,440	1,759,320	0.15
Essex Property Trust	3,715	1,308,534	0.11
Extra Space Storage	7,409	1,679,843	0.14
Healthpeak Properties	31,002	1,118,852	0.09
Host Hotels & Resorts	42,707	742,675	0.06
Invitation Homes	32,309	1,484,890	0.12
Iron Mountain	17,417	911,432	0.08
Medical Properties Trust	33,809	798,907	0.07
Mid-America Apartment Communities	6,474	1,485,395	0.12
Prologis	40,586	6,833,059	0.57
Public Storage	8,821	3,303,994	0.27
Realty Income	29,507	2,112,466	0.17
Regency Centers	7,570	570,399	0.05
Simon Property Group	18,244	2,914,844	0.24
Sun Communities	6,294	1,321,551	0.11
UDR	17,073	1,024,209	0.08
Ventas	20,676	1,056,957	0.09
VICI Properties	34,478	1,038,133	0.09
Vornado Realty Trust	9,923	415,377	0.03
Welltower	23,356	2,003,244	0.17
Weyerhaeuser	41,306	1,700,981	0.14
WP Carey	10,284	843,802	0.07
Retail (8.16%) (31 December 2020: 6.10%)			
Advance Auto Parts	3,712	890,435	0.07
AutoZone	461	966,438	0.08
Best Buy	12,022	1,221,435	0.10
CarMax	9,165	1,193,558	0.10
Costco Wholesale	8,635	4,902,089	0.41
CVS Health	73,129	7,543,988	0.62
Darden Restaurants	7,128	1,073,762	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (8.16%) (31 December 2020: 6.10%) (continued)			
Dollar General	12,433	2,832,074	0.24
Dollar Tree	12,888	1,811,022	0.15
Home Depot	58,440	24,253,184	2.01
L Brands	13,816	950,261	0.08
Lowe's	38,196	9,872,902	0.82
McDonald's	41,852	11,219,266	0.93
Ross Stores	19,850	2,258,456	0.19
Target	27,169	6,287,993	0.52
TJX	66,892	5,078,441	0.42
Walgreens Boots Alliance	41,089	2,143,202	0.18
Wal-Mart Stores	85,517	12,373,456	1.03
Yum! Brands	10,114	1,404,430	0.12
Semiconductors (5.32%) (31 December 2020: 5.11%)			
Analog Devices	29,988	5,270,991	0.44
Broadcom	22,951	15,271,825	1.27
Intel	225,905	11,634,107	0.96
IPG Photonics	2,013	346,518	0.03
Marvell Technology	15,788	1,381,292	0.11
Microchip Technology	31,063	2,704,345	0.22
Micron Technology	61,365	5,716,150	0.47
NXP Semiconductors	14,811	3,373,650	0.28
ON Semiconductor	12,516	850,087	0.07
Qorvo	5,267	823,706	0.07
QUALCOMM	31,432	5,747,970	0.48
Skyworks Solutions	8,332	1,292,626	0.11
Texas Instruments	51,688	9,741,637	0.81
Software (2.66%) (31 December 2020: 2.25%)			
Akamai Technologies	3,737	437,378	0.04
Asana - Class A	1,061	79,088	0.01
Bill.com Holdings	1,380	343,827	0.03
Black Knight	5,165	428,127	0.04
Broadridge Financial Solutions	3,528	644,989	0.05
Cerner	16,857	1,565,510	0.13
Citrix Systems	6,825	645,671	0.05
Clarivate	23,519	553,167	0.05
Coupa Software	1,274	201,356	0.02
Dynatrace	4,300	259,505	0.02
Electronic Arts	15,931	2,101,299	0.17
Fidelity National Information Services	34,893	3,808,571	0.32
Fiserv	31,875	3,308,306	0.27
Guidewire Software	2,642	288,693	0.02
Jack Henry & Associates	2,505	418,310	0.03
Oracle	60,988	5,318,764	0.44
Palantir Technologies	57,056	1,038,990	0.09
Paychex	17,722	2,419,053	0.20
salesforce.com	19,111	4,856,678	0.40
Snowflake	4,121	1,395,989	0.12
Splunk	5,268	809,613	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (2.66%) (31 December 2020: 2.25%) (continued)			
SS&C Technologies Holdings	6,007	492,454	0.04
Unity Software	955	136,555	0.01
VMware	5,930	687,168	0.06
Telecommunications (3.24%) (31 December 2020: 4.28%)			
AT&T	398,024	9,791,390	0.81
Cisco Systems	234,518	14,861,406	1.23
Juniper Networks	16,877	595,638	0.05
Lumen Technologies	50,606	635,105	0.05
Motorola Solutions	4,832	1,258,514	0.11
Verizon Communications	229,487	11,924,145	0.99
Textile (0.05%) (31 December 2020: 0.05%)			
Mohawk Industries	3,004	547,289	0.05
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2020: 0.07%)			
Hasbro	6,869	699,127	0.06
Transportation (2.79%) (31 December 2020: 2.23%)			
CH Robinson Worldwide	7,342	790,220	0.07
CSX	122,196	4,554,570	0.38
Expeditors International of Washington	9,294	1,248,091	0.10
FedEx	14,020	3,626,133	0.30
JB Hunt Transport Services	5,011	1,024,248	0.08
Knight-Swift Transportation Holdings	7,843	477,952	0.04
Norfolk Southern	13,664	4,067,909	0.34
Union Pacific	36,289	9,142,288	0.76
United Parcel Service	40,591	8,700,275	0.72
Utilities - Electric (4.15%) (31 December 2020: 4.75%)			
AES	38,252	929,534	0.08
Alliant Energy	12,744	783,374	0.06
Ameren	15,804	1,388,912	0.12
American Electric Power	28,048	2,495,431	0.21
CMS Energy	16,257	1,057,518	0.09
Consolidated Edison	18,474	1,576,202	0.13
Dominion Energy	45,231	3,553,347	0.29
DTE Energy	10,070	1,203,768	0.10
Duke Energy	42,250	4,432,025	0.37
Edison International	21,787	1,486,963	0.12
Entergy	11,273	1,269,903	0.11
Evergy	12,784	877,110	0.07
Eversource Energy	19,787	1,800,221	0.15
Exelon	53,603	3,096,109	0.26
FirstEnergy	30,374	1,263,255	0.10
NextEra Energy	109,750	10,246,260	0.85
NRG Energy	10,297	443,595	0.04
PG&E	81,429	988,648	0.08
PPL	42,827	1,287,380	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (4.15%) (31 December 2020: 4.75%) (continued)			
Public Service Enterprise Group	27,729	1,850,356	0.15
Southern	58,018	3,978,874	0.33
Vistra	10,883	242,796	0.02
WEC Energy Group	16,901	1,840,680	0.14
Xcel Energy	30,852	2,075,140	0.17
Utilities - Electric & Gas (0.42%) (31 December 2020: 0.44%)			
Atmos Energy	7,572	793,318	0.07
CenterPoint Energy	31,205	870,932	0.07
NiSource	18,923	522,464	0.04
Sempra Energy	17,837	2,359,478	0.20
UGI	11,733	538,682	0.04
Water (0.22%) (31 December 2020: 0.23%)			
American Water Works	10,213	1,928,627	0.16
Essential Utilities	12,835	689,111	0.06
Common Stocks		**1,200,097,787**	**99.58**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	4,703,450	20	55,050	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**4,703,450**	**20**	**55,050**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**55,050**	**0.00**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,200,152,837**	**99.58**
Other net assets	**5,015,732**	**0.42**
TOTAL NET ASSETS	**1,205,168,569**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.54
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Current Assets	0.45
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.12%) (31 December 2020: 0.11%)			
Dentsu Group	600	21,362	0.01
Hakuhodo DY Holdings	900	14,975	0.01
Interpublic Group	1,200	44,940	0.02
Omnicom Group	824	60,374	0.02
Publicis Groupe	921	62,004	0.03
WPP	5,100	77,332	0.03
Aerospace & Defense (1.20%) (31 December 2020: 1.34%)			
Airbus	2,244	286,729	0.12
BAE Systems	11,782	87,738	0.04
Boeing	2,008	404,251	0.18
CAE	1,360	34,357	0.01
Dassault Aviation	40	4,321	0.00
General Dynamics	921	192,001	0.08
HEICO (Restricted voting rights)	388	47,295	0.02
HEICO (Voting rights)	186	23,940	0.01
Howmet Aerospace	1,686	53,665	0.02
L3Harris Technologies	716	153,106	0.07
Lockheed Martin	891	316,670	0.14
MTU Aero Engines	189	38,559	0.02
Northrop Grumman	557	215,598	0.09
Rolls-Royce Holdings	35,755	59,509	0.03
Safran	1,249	152,916	0.07
Teledyne Technologies	149	65,097	0.03
Thales	388	31,133	0.01
TransDigm Group	216	137,438	0.06
United Technologies	5,412	465,757	0.20
Agriculture (0.67%) (31 December 2020: 0.74%)			
Altria Group	6,584	311,068	0.14
Archer-Daniels-Midland	1,924	130,719	0.06
British American Tobacco	8,166	302,337	0.13
Bunge	597	55,738	0.02
Imperial Tobacco Group	3,125	68,421	0.03
Japan Tobacco	4,900	98,825	0.04
Philip Morris International	5,683	539,685	0.23
Swedish Match	6,683	53,161	0.02
Airlines (0.04%) (31 December 2020: 0.06%)			
Air Canada	831	13,901	0.01
ANA Holdings	400	8,352	0.00
Delta Air Lines	625	24,425	0.01
Deutsche Lufthansa	1,792	12,594	0.00
Qantas Airways	1,522	5,544	0.00
Singapore Airlines	3,500	12,955	0.01
Southwest Airlines	514	22,020	0.01
Auto Manufacturers (2.60%) (31 December 2020: 2.16%)			
Bayerische Motoren Werke	1,183	119,046	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Manufacturers (2.60%) (31 December 2020: 2.16%) (continued)			
Daimler	3,023	232,358	0.10
Daimler	1,656	80,809	0.03
Ferrari	485	120,301	0.05
Ford Motor	14,628	303,823	0.13
General Motors	4,886	286,466	0.12
Hino Motors	700	5,763	0.00
Honda Motor	6,200	173,906	0.07
Isuzu Motors	1,900	23,611	0.01
Lucid Group	1,800	60,880	0.03
Mazda Motor	1,500	11,528	0.00
Nissan Motor	8,300	40,080	0.02
PACCAR	1,269	112,002	0.05
Renault	539	18,723	0.01
Rivian Automotive	583	60,451	0.03
Stellantis NV	2,244	42,560	0.02
Stellantis NV	5,800	110,057	0.05
Subaru	2,300	41,085	0.02
Suzuki Motor	1,500	57,892	0.02
Tesla	3,098	3,273,904	1.42
Toyota Motor	38,990	712,895	0.31
Volkswagen	99	29,091	0.01
Volvo	4,573	105,892	0.05
Volvo - Class A	371	8,712	0.00
Auto Parts & Equipment (0.40%) (31 December 2020: 0.42%)			
Aisin	800	22,978	0.01
Aptiv	1,074	177,156	0.08
BorgWarner	834	37,588	0.02
Bridgestone	2,200	94,549	0.04
Cie Generale des Etablissements Michelin	567	92,947	0.04
Continental	427	45,213	0.02
Denso	1,700	140,674	0.06
Faurecia	78	3,644	0.00
Faurecia (France listed)	315	14,984	0.01
Koito Manufacturing	500	28,443	0.01
Lear	172	31,467	0.01
Magna International	1,160	93,992	0.04
NGK Insulators	1,000	16,881	0.01
Stanley Electric	800	20,001	0.01
Sumitomo Electric Industries	2,300	29,950	0.01
Toyota Industries	700	55,864	0.02
Valeo	872	26,355	0.01
Banks (6.61%) (31 December 2020: 6.22%)			
ABN AMRO Group	1,887	27,716	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	11,019	220,393	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	22,901	136,726	0.06
Banco Santander	63,699	213,065	0.09
Bank Hapoalim	2,997	30,910	0.01
Bank Leumi Le-Israel	4,431	47,621	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.61%) (31 December 2020: 6.22%) (continued)			
Bank of America	27,797	1,236,689	0.54
Bank of Montreal	2,439	262,968	0.11
Bank of New York Mellon	2,856	165,876	0.07
Bank of Nova Scotia	4,491	318,386	0.14
Barclays	58,689	148,849	0.06
BNP Paribas	4,273	295,297	0.13
BOC Hong Kong Holdings	10,500	34,411	0.02
CaixaBank	17,197	47,209	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	1,750	204,281	0.09
Capital One Financial	1,812	233,885	0.10
Chiba Bank	1,000	5,723	0.00
Citigroup	7,383	444,652	0.19
Citizens Financial Group	1,881	79,427	0.03
Commerzbank	4,889	37,189	0.02
Commonwealth Bank of Australia	6,524	479,071	0.21
Concordia Financial	3,300	11,979	0.01
Credit Agricole	4,247	60,613	0.03
Credit Suisse Group	9,541	92,902	0.04
Danske Bank	2,399	41,431	0.02
DBS Group Holdings	6,086	147,438	0.06
Deutsche Bank	7,743	97,017	0.04
DNB Bank	3,457	79,189	0.03
Erste Group Bank	1,384	84,140	0.03
Fifth Third Bancorp	2,673	116,409	0.05
FinecoBank Banca Fineco	1,915	33,613	0.01
First Republic Bank	725	149,720	0.07
Goldman Sachs Group	1,264	483,543	0.21
Hang Seng Bank	2,800	51,250	0.02
HSBC Holdings	75,185	456,880	0.20
Huntington Bancshares	5,675	87,508	0.04
ING Groep	13,699	190,712	0.08
Intesa Sanpaolo	58,442	151,131	0.07
Israel Discount Bank	5,493	36,957	0.02
Japan Post Bank	2,100	19,239	0.01
JPMorgan Chase	10,973	1,737,575	0.75
KBC Groep	1,064	91,305	0.04
KeyCorp	3,518	81,371	0.04
Lloyds Banking Group	236,881	153,353	0.07
M&T Bank	485	74,488	0.03
Mediobanca	3,758	43,206	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group	45,400	246,368	0.11
Mizrahi Tefahot Bank	680	26,216	0.01
Mizuho Financial Group	9,630	122,345	0.05
Morgan Stanley	4,951	485,990	0.21
National Australia Bank	12,583	263,842	0.11
National Bank of Canada	1,204	91,924	0.04
Natwest Group	18,585	56,753	0.02
Nordea Bank	11,519	140,587	0.06
Northern Trust	845	101,070	0.04
Oversea-Chinese Banking	14,225	120,287	0.05
PNC Financial Services Group	1,571	315,017	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.61%) (31 December 2020: 6.22%) (continued)			
Raiffeisen Bank International	344	10,124	0.00
Regions Financial	3,394	73,989	0.03
Resona Holdings	8,300	32,247	0.01
Royal Bank of Canada	5,320	565,420	0.24
Shizuoka Bank	2,600	18,559	0.01
Signature Bank	160	51,755	0.02
Skandinaviska Enskilda Banken	6,233	86,640	0.04
Societe Generale	2,678	91,987	0.04
Standard Chartered	11,361	68,999	0.03
State Street	1,422	132,246	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group	4,300	147,235	0.06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1,400	46,721	0.02
SVB Financial Group	221	149,891	0.07
Svenska Handelsbanken	5,516	59,621	0.03
Swedbank	3,527	70,939	0.03
Toronto-Dominion Bank	8,769	519,699	0.23
Truist Financial	4,805	281,333	0.12
UBS Group	13,829	249,215	0.11
UniCredit	7,080	109,048	0.05
United Overseas Bank	4,969	99,148	0.04
US Bancorp	5,026	282,310	0.12
Wells Fargo	15,081	723,586	0.31
Westpac Banking	13,939	216,368	0.09
Beverages (1.57%) (31 December 2020: 1.71%)			
Anheuser-Busch InBev	2,783	168,274	0.07
Asahi Group Holdings	1,400	54,393	0.02
Brown-Forman	1,126	82,040	0.04
Budweiser Brewing	8,800	23,083	0.01
Carlsberg	361	62,345	0.03
Coca-Cola	14,960	885,782	0.38
Coca-Cola Europacific Partners	1,041	58,223	0.02
Coca-Cola HBC	456	15,780	0.01
Constellation Brands	863	166,393	0.07
Davide Campari-Milano	1,419	20,744	0.01
Diageo	8,811	481,659	0.21
Endeavour Group	4,655	22,811	0.01
Heineken	832	93,538	0.04
Heineken Holding	375	34,606	0.01
Ito En	100	5,245	0.00
JDE Peet's	504	15,532	0.01
Keurig Dr Pepper	2,588	94,583	0.04
Kirin Holdings	3,200	51,326	0.02
Molson Coors Beverage	820	38,007	0.02
Monster Beverage	1,349	129,558	0.06
PepsiCo	5,114	888,393	0.38
Pernod Ricard	744	178,945	0.08
Remy Cointreau	55	13,385	0.01
Suntory Beverage & Food	500	18,083	0.01
Treasury Wine Estates	2,547	22,925	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (0.53%) (31 December 2020: 0.46%)			
Argenx (Belgium listed)	125	44,820	0.02
Argenx (Netherlands listed)	72	25,816	0.01
Bio-Rad Laboratories	89	52,135	0.02
Charles River Laboratories International	195	73,472	0.03
Corteva	2,715	128,365	0.06
CSL	1,763	372,642	0.18
Exact Sciences	595	46,309	0.02
Moderna	1,200	304,776	0.13
Novavax	300	42,921	0.02
Royalty Pharma	1,500	59,775	0.03
Seagen	467	72,198	0.03
Building & Construction Materials (0.90%) (31 December 2020: 0.83%)			
AGC	900	42,907	0.02
Carrier Global	3,088	166,408	0.07
Cie de Saint-Gobain	1,825	128,404	0.06
CRH	2,744	145,164	0.06
Daikin Industries	900	203,908	0.09
Fortune Brands Home & Security	533	56,978	0.03
Geberit	130	105,323	0.05
HeidelbergCement	713	48,280	0.02
Holcim (France listed)	286	14,554	0.01
Holcim (Swiss listed)	1,478	75,445	0.03
Investment AB Latour	802	32,680	0.01
James Hardie Industries	1,499	60,289	0.03
Johnson Controls	2,527	205,470	0.09
Kingspan Group	605	72,241	0.03
Lennox International	99	32,112	0.01
Lixil	700	18,631	0.01
Martin Marietta Materials	216	95,152	0.04
Masco	1,080	75,838	0.03
Nibe Industrier	5,108	77,152	0.03
Owens Corning	338	30,589	0.01
Rinnai	200	18,028	0.01
ROCKWOOL International	16	6,997	0.00
Sika	497	207,386	0.09
TOTO	500	22,969	0.01
Vulcan Materials	514	106,896	0.05
Xinyi Glass Holdings	10,000	25,012	0.01
Chemicals (2.19%) (31 December 2020: 2.33%)			
Air Liquide	1,838	320,465	0.14
Air Products and Chemicals	868	264,098	0.11
Akzo Nobel	847	71,002	0.03
Albemarle	447	104,495	0.04
Arkema	174	24,507	0.01
Asahi Kasei	4,600	43,182	0.02
BASF	3,296	231,584	0.10
Brenntag	594	53,756	0.02
Celanese	357	59,997	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.19%) (31 December 2020: 2.33%) (continued)			
CF Industries Holdings	612	43,317	0.02
Clariant	551	11,490	0.00
Covestro	886	53,500	0.02
Croda International	450	61,682	0.03
Dow	2,577	146,167	0.06
DuPont de Nemours	1,889	152,593	0.07
Eastman Chemical	439	53,079	0.02
Ecolab	1,010	236,938	0.10
EMS-Chemie Holding	39	43,702	0.02
Evonik Industries	758	24,541	0.01
FMC	536	58,901	0.03
Givaudan	33	173,557	0.07
ICL Group	3,867	37,288	0.02
International Flavors & Fragrances	951	143,288	0.06
Johnson Matthey	880	24,387	0.01
JSR	500	18,998	0.01
Kansai Paint	600	13,026	0.01
Koninklijke DSM	677	152,437	0.07
LANXESS	289	16,672	0.01
Linde	1,893	655,792	0.28
Lonza Group	273	228,192	0.10
LyondellBasell Industries	940	86,896	0.04
Mitsubishi Chemical Holdings	5,600	41,433	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	500	8,468	0.00
Mitsui Chemicals	800	16,100	0.01
Mosaic	1,597	62,748	0.03
Nippon Paint Holdings	3,000	32,869	0.01
Nippon Sanso Holdings	800	13,094	0.01
Nissan Chemical	600	34,805	0.01
Nitto Denko	500	38,600	0.02
Novozymes	714	58,646	0.02
Nutrien	2,152	161,986	0.07
PPG Industries	840	144,850	0.06
RPM International	628	63,428	0.03
Sherwin-Williams	901	317,256	0.14
Shin-Etsu Chemical	1,300	224,880	0.10
Solvay	235	27,312	0.01
Sumitomo Chemical	2,800	13,179	0.01
Symrise	492	72,903	0.03
Toray Industries	4,700	27,827	0.01
Tosoh	1,600	23,704	0.01
Umicore	823	33,459	0.01
Yara International	714	36,031	0.02
Commercial Services (2.14%) (31 December 2020: 2.38%)			
Adecco	465	23,782	0.01
Adyen	69	181,376	0.08
Affirm Holdings	300	30,168	0.01
Aramark	864	31,838	0.01
Ashtead Group	1,786	143,740	0.06
Atlantia	1,347	26,738	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.14%) (31 December 2020: 2.38%) (continued)			
Automatic Data Processing	1,544	380,720	0.17
Avalara	389	47,842	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	558	47,313	0.02
Brambles	6,461	49,934	0.02
Bunzl	1,034	40,465	0.02
Bureau Veritas	911	30,230	0.01
Cintas	362	160,426	0.07
CoStar Group	1,550	122,497	0.05
Dai Nippon Printing	1,100	27,635	0.01
Edenred	896	41,338	0.02
Equifax	465	136,147	0.06
Experian	3,617	177,933	0.08
FleetCor Technologies	312	89,838	0.03
Gartner	343	114,672	0.05
Global Payments	1,047	141,533	0.06
GMO Payment Gateway	100	12,461	0.01
IDP Education	345	8,691	0.00
Intertek Group	458	34,925	0.02
Live Nation Entertainment	552	66,069	0.03
MarketAxess Holdings	155	83,747	0.03
Moody's	831	246,456	0.11
Nexi	2,084	33,155	0.02
Nihon M&A Center	1,000	24,497	0.01
Nuvei	300	19,475	0.01
PayPal Holdings	4,078	769,029	0.33
Persol Holdings	800	23,204	0.01
Randstad Holding	405	27,652	0.01
Recruit Holdings	5,100	308,777	0.13
RELX	7,112	231,381	0.10
Rentokil Initial	6,235	49,319	0.02
Ritchie Bros Auctioneers	460	28,150	0.01
Robert Half International	445	49,628	0.02
Rollins	843	28,839	0.01
Secom	800	55,480	0.02
Securitas	1,154	15,888	0.01
SEI Investments	457	27,850	0.01
SGS	23	76,915	0.03
Sohgo Security Services	300	11,906	0.01
Square	1,434	231,605	0.10
Toppan Printing	1,300	24,339	0.01
TransUnion	725	85,971	0.04
Transurban Group	10,788	108,155	0.05
United Rentals	255	84,734	0.04
Verisk Analytics	625	142,956	0.06
Western Union	1,765	31,605	0.01
Computers (6.44%) (31 December 2020: 6.02%)			
Accenture	2,350	974,192	0.42
Apple	60,887	10,811,705	4.68
Bechtle	276	19,755	0.01
Cadence Design Systems	1,072	199,767	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (6.44%) (31 December 2020: 6.02%) (continued)			
Capgemini	552	135,277	0.06
CGI	855	75,709	0.03
Cognizant Technology Solutions	1,989	176,464	0.08
Computershare	1,725	25,063	0.01
Crowdstrike Holdings	744	152,334	0.07
CyberArk Software	200	34,656	0.01
Dell Technologies	1,098	61,675	0.03
EPAM Systems	200	133,690	0.06
Fortinet	547	196,592	0.08
Fujitsu	700	119,934	0.05
Hewlett Packard	4,991	78,708	0.03
HP	4,628	174,261	0.08
IHS Markit	1,322	175,720	0.08
International Business Machines	3,275	437,737	0.19
Itochu Techno-Solutions	500	16,065	0.01
Leidos Holdings	492	43,739	0.02
Logitech International	575	48,517	0.02
NetApp	894	82,239	0.04
Nomura Research Institute	1,089	46,669	0.02
NTT Data	2,600	55,678	0.02
Obic	300	56,272	0.02
Otsuka	300	14,302	0.01
SCSK	600	11,927	0.00
Seagate Technology Holdings	778	87,858	0.04
Synopsys	683	214,836	0.09
TDK	1,500	58,486	0.02
Teleperformance	219	97,626	0.04
Western Digital	1,080	70,427	0.03
Consumer Durables & Apparels (1.03%) (31 December 2020: 1.03%)			
adidas	726	209,044	0.09
Burberry Group	1,947	47,929	0.02
Gildan Activewear	480	20,379	0.01
Hermes International	119	207,882	0.09
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,018	841,626	0.37
Moncler	710	51,690	0.02
NIKE	4,722	787,016	0.34
Puma	384	44,499	0.02
VF	1,230	90,081	0.04
Zalando	922	74,590	0.03
Cosmetics & Personal Care (1.45%) (31 December 2020: 1.67%)			
Beiersdorf	383	39,365	0.02
Colgate-Palmolive	2,840	242,366	0.11
Essity	2,184	71,257	0.03
Estee Lauder	872	322,814	0.14
Kao	1,400	73,176	0.03
Kose	100	11,333	0.01
Lion	1,000	13,347	0.01
L'Oreal	960	455,189	0.20

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.45%) (31 December 2020: 1.67%) (continued)			
Pola Orbis Holdings	400	6,859	0.00
Procter & Gamble	8,897	1,455,371	0.83
Shiseido	1,300	72,409	0.03
Unicharm	1,300	56,434	0.02
Unilever (Netherlands listed)	5,279	282,484	0.12
Unilever (UK listed)	4,487	239,785	0.10
Distribution & Wholesale (0.55%) (31 December 2020: 0.49%)			
Fastenal	2,102	134,654	0.08
Ferguson	827	146,793	0.06
Genuine Parts	557	78,091	0.03
IMCD	114	25,241	0.01
ITOCHU	4,700	143,586	0.06
LKQ	975	58,529	0.02
Marubeni	6,500	63,191	0.03
Mitsubishi	5,000	158,589	0.07
Mitsui	6,200	146,635	0.06
Pool	163	92,258	0.04
Sumitomo	4,200	62,022	0.03
Toromont Industries	400	36,214	0.02
Toyota Tsusho	800	36,829	0.02
WW Grainger	183	94,838	0.04
Diversified Financial Services (3.16%) (31 December 2020: 3.31%)			
Afterpay	785	48,170	0.02
Ally Financial	1,390	66,178	0.03
American Express	2,543	416,036	0.18
Ameriprise Financial	439	132,429	0.06
Amundi	301	24,834	0.01
ASX	837	56,533	0.02
BlackRock	580	512,714	0.22
Cboe Global Markets	485	60,636	0.03
Charles Schwab	5,296	445,354	0.19
CME Group	1,377	314,589	0.14
Coinbase Global - Class A	100	25,237	0.01
Daiwa Securities Group	3,700	20,843	0.01
Deutsche Boerse	685	111,410	0.05
Discover Financial Services	1,224	141,445	0.06
Euronext	109	11,311	0.00
Fidelity National Financial	1,154	60,216	0.03
Franklin Resources	1,005	33,857	0.01
Futu Holdings	200	8,660	0.00
Hargreaves Lansdown	935	17,178	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	4,596	268,463	0.12
IGM Financial	209	7,548	0.00
Intercontinental Exchange	1,992	272,446	0.12
Invesco	1,302	29,972	0.01
Japan Exchange Group	1,600	34,986	0.02
Julius Baer Group	754	50,628	0.02
London Stock Exchange Group	1,214	113,950	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.16%) (31 December 2020: 3.31%) (continued)			
Macquarie Group	1,235	184,579	0.08
Magellan Financial Group	742	11,458	0.01
Mastercard	3,236	1,162,760	0.50
Mitsubishi HC Capital	3,200	15,812	0.01
Nasdaq	432	90,724	0.04
Nomura Holdings	11,300	49,231	0.02
ORIX	4,400	89,696	0.04
Partners Group Holding	76	126,159	0.05
Raymond James Financial	622	82,449	0.03
S&P Global	905	427,097	0.18
Schroders	359	17,310	0.01
Singapore Exchange	4,800	33,112	0.01
SoFi Technologies	2,000	31,620	0.01
Standard Life Aberdeen	6,810	22,220	0.01
Synchrony Financial	1,845	85,590	0.04
T Rowe Price Group	842	165,571	0.07
TMX Group	300	30,460	0.01
Tokyo Century	300	14,537	0.01
Tradeweb Markets	415	41,558	0.02
Upstart Holdings	110	16,643	0.01
Visa	6,164	1,335,800	0.58
Electrical Components & Equipment (0.41%) (31 December 2020: 0.45%)			
AMETEK	933	137,188	0.06
Brother Industries	800	15,360	0.01
Emerson Electric	2,046	190,403	0.08
Generac Holdings	208	73,200	0.03
Legrand	907	106,135	0.05
Prysmian	893	28,093	0.01
Schneider Electric	1,928	378,122	0.16
Schneider Electric (UK listed)	20	3,933	0.00
Siemens Gamesa Renewable Energy	768	16,402	0.01
Electronics (1.56%) (31 December 2020: 1.74%)			
Agilent Technologies	1,124	179,447	0.08
Allegion	300	39,732	0.02
Amphenol	2,334	204,132	0.09
Arrow Electronics	280	30,882	0.01
Assa Abloy	3,757	114,612	0.05
Azbil	700	31,853	0.01
Corning	2,698	100,447	0.04
Fortive	1,325	101,084	0.04
Garmin	609	82,927	0.04
Halma	1,722	74,636	0.03
Hirose Electric	100	16,795	0.01
Honeywell International	2,499	521,066	0.23
Hoya	1,400	208,015	0.09
Ibiden	200	11,880	0.00
Keyence	720	451,926	0.20
Keysight Technologies	677	139,807	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.56%) (31 December 2020: 1.74%) (continued)			
Kyocera	1,300	81,135	0.03
Mettler-Toledo International	98	162,932	0.07
MINEBEA MITSUMI	1,800	51,036	0.02
Murata Manufacturing	2,000	159,038	0.07
NEC	1,000	46,112	0.02
Nidec	1,700	199,592	0.09
Omron	800	79,614	0.03
PerkinElmer	350	78,413	0.03
Sensata Technologies Holding	646	39,852	0.02
TE Connectivity	1,304	210,387	0.09
Trimble	989	86,231	0.04
Venture	1,000	13,582	0.01
Waters	203	75,638	0.03
Yokogawa Electric	800	14,408	0.01
Energy - Alternate Sources (0.15%) (31 December 2020: 0.17%)			
Enphase Energy	500	91,470	0.04
Plug Power	2,076	58,606	0.03
SolarEdge Technologies	188	47,136	0.02
Sunrun	741	25,416	0.01
Vestas Wind Systems	3,877	118,558	0.05
Engineering & Construction (0.37%) (31 December 2020: 0.41%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	642	17,208	0.01
Aena	224	35,357	0.01
Aeroports de Paris	171	22,033	0.01
Bouygues	750	26,858	0.01
Cellnex Telecom	2,048	119,158	0.05
CK Infrastructure Holdings	2,000	12,737	0.01
Eiffage	255	26,232	0.01
Ferrovial	1,866	58,483	0.03
Infrastrutture Wireless Italiane	1,501	18,230	0.01
Jacobs Engineering Group	510	71,007	0.03
Kajima	2,300	26,384	0.01
Lendlease	2,457	19,096	0.01
Obayashi	2,000	16,457	0.01
Shimizu	1,800	11,145	0.00
Singapore Technologies Engineering	4,700	13,108	0.01
Skanska	1,574	40,715	0.02
Sydney Airport	4,675	20,503	0.01
Taisei	700	21,245	0.01
Vinci	2,069	218,606	0.09
WSP Global	357	51,899	0.02
Entertainment (0.36%) (31 December 2020: 0.26%)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	2,131	57,963	0.03
Aristocrat Leisure	2,482	78,824	0.03
Caesars Entertainment	900	84,177	0.04
DraftKings	1,500	41,205	0.02
Evolution	879	96,460	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Entertainment (0.36%) (31 December 2020: 0.26%) (continued)			
Flutter Entertainment (Ireland listed)	201	31,772	0.01
Flutter Entertainment (UK listed)	379	60,368	0.03
Genting Singapore	30,800	17,706	0.01
GVC Holdings	2,574	58,675	0.03
La Francaise des Jeux SAEM	261	11,558	0.00
Oriental Land	700	117,898	0.05
Tabcorp Holdings	7,754	28,300	0.01
Toho	700	29,938	0.01
Universal Music Group	2,364	66,617	0.03
Vail Resorts	132	43,283	0.02
Environmental Control (0.23%) (31 December 2020: 0.22%)			
GFL Environmental	800	30,292	0.01
Kurita Water Industries	300	14,224	0.01
Republic Services	788	109,887	0.05
Waste Connections	843	114,876	0.05
Waste Management	1,570	262,033	0.11
Food (2.19%) (31 December 2020: 2.47%)			
Aeon	2,100	49,402	0.02
Ajinomoto	1,500	57,699	0.02
Associated British Foods	1,852	44,930	0.02
Barry Callebaut	12	29,185	0.01
Campbell Soup	724	31,465	0.01
Carrefour	2,908	53,259	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	6	83,170	0.04
Chr Hansen Holding	334	26,321	0.01
Coles Group	4,958	64,668	0.03
Colruyt	303	12,839	0.01
Compass Group	6,757	151,100	0.07
Conagra Brands	1,824	62,631	0.03
Danone	2,335	144,956	0.06
Empire	700	21,358	0.01
General Mills	2,281	153,894	0.07
George Weston	204	23,686	0.01
HelloFresh	703	53,995	0.02
Hershey	505	97,702	0.04
Hormel Foods	1,022	49,884	0.02
ICA Gruppen	294	17,353	0.01
J M Smucker	431	58,538	0.02
J Sainsbury	6,274	23,437	0.01
Jeronimo Martins	1,048	23,955	0.01
Just Eat Takeaway.com	783	43,159	0.02
Kellogg	917	59,073	0.03
Kerry Group	526	67,742	0.03
Kesko	1,103	36,802	0.02
Kikkoman	700	58,782	0.03
Kobe Bussan	600	23,212	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	3,500	119,943	0.05
Kraft Heinz	2,526	90,683	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.19%) (31 December 2020: 2.47%) (continued)			
Kroger	2,412	109,167	0.05
Loblaw	716	58,747	0.03
McCormick	944	91,200	0.04
MEIJI Holdings	300	17,871	0.01
Metro	859	45,781	0.02
Mondelez International	5,054	335,131	0.14
Mowi	1,689	39,973	0.02
Nestle	10,535	1,473,501	0.64
Nisshin Seifun Group	1,200	17,278	0.01
Nissin Foods Holdings	300	21,857	0.01
Ocado Group	1,515	34,432	0.01
Orkla	3,131	31,373	0.01
Saputo	931	21,008	0.01
Seven & i Holdings	2,700	118,548	0.05
Sodexo	401	35,141	0.01
Sysco	1,992	158,472	0.07
Tesco	31,276	122,807	0.05
Toyo Suisan Kaisha	300	12,700	0.01
Tyson Foods	1,111	96,835	0.04
Wesfarmers	3,954	170,473	0.07
WH Group	39,579	24,825	0.01
Wilmar International	11,100	34,087	0.01
Woolworths Group	4,655	128,642	0.06
Yakult Honsha	400	20,841	0.01
Forest Products & Paper (0.15%) (31 December 2020: 0.18%)			
International Paper	1,426	66,993	0.03
Mondi	1,511	37,370	0.02
Oji Holdings	4,000	19,348	0.01
Smurfit Kappa Group	694	38,230	0.02
Stora Enso	2,207	40,508	0.02
Svenska Cellulosa	1,952	34,658	0.01
UPM-Kymmene	1,890	71,916	0.03
West Fraser Timber	289	27,611	0.01
Full Line Insurance (3.53%) (31 December 2020: 3.77%)			
Admiral Group	607	25,955	0.01
Aegon	6,128	30,614	0.01
Aflac	2,015	117,656	0.05
Ageas	715	37,037	0.02
AIA Group	46,400	467,791	0.20
Alleghany	51	34,047	0.01
Allianz	1,621	382,782	0.17
Allstate	1,028	120,944	0.05
American Financial Group	221	30,348	0.01
American International Group	3,140	178,540	0.08
Aon	881	258,782	0.11
Arch Capital Group	1,429	63,519	0.03
Arthur J Gallagher	778	132,003	0.06
Assicurazioni Generali	4,604	97,541	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.53%) (31 December 2020: 3.77%) (continued)			
Assurant	213	33,198	0.01
Athene Holding	569	47,415	0.02
Aviva	12,812	70,106	0.03
AXA	6,885	205,019	0.09
Baloise Holding	214	35,019	0.02
Berkshire Hathaway	4,874	1,457,326	0.63
Brown & Brown	1,035	72,740	0.03
Chubb	1,801	309,489	0.13
Cincinnati Financial	549	62,548	0.03
CNP Assurances	273	6,752	0.00
Dai-ichi Life Holdings	3,500	70,681	0.03
Equitable Holdings	1,500	49,185	0.02
Erie Indemnity	146	28,128	0.01
Everest Re Group	117	32,049	0.01
Fairfax Financial Holdings	85	41,872	0.02
Gjensidige Forsikring	1,031	25,020	0.01
Great-West Lifeco	1,148	34,500	0.01
Hannover Rueck	200	38,017	0.02
Hartford Financial Services Group	1,187	81,951	0.04
iA Financial	242	13,867	0.01
Insurance Australia Group	8,427	26,100	0.01
Intact Financial	682	86,170	0.04
Japan Post Holdings	8,800	68,532	0.03
Japan Post Insurance	900	14,469	0.01
Legal & General Group	23,252	93,694	0.04
Lincoln National	852	44,506	0.02
Loews	814	35,465	0.02
M&G	8,823	23,300	0.01
Manulife Financial	7,333	139,966	0.06
Markel	61	75,274	0.03
Marsh & McLennan	1,829	317,917	0.14
Medibank	4,881	11,888	0.01
MetLife	2,386	147,851	0.06
MS&AD Insurance Group Holdings	1,800	55,475	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	521	154,341	0.07
NN Group	1,095	59,286	0.03
Phoenix Group Holdings	2,855	25,259	0.01
Poste Italiane	2,210	29,002	0.01
Power of Canada	1,906	63,073	0.03
Principal Financial Group	929	67,195	0.03
Progressive	2,254	231,373	0.10
Prudential	10,140	175,041	0.08
Prudential Financial	1,478	159,979	0.07
QBE Insurance Group	6,566	54,183	0.02
Sampo	2,048	102,615	0.04
Sompo Holdings	1,000	42,195	0.02
St James's Place	2,434	55,500	0.02
Sun Life Financial	2,326	129,655	0.06
Suncorp Group	4,932	39,695	0.02
Swiss Life Holding	128	78,529	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.53%) (31 December 2020: 3.77%) (continued)			
Swiss Re	1,203	119,171	0.05
T&D Holdings	1,400	17,996	0.01
Tokio Marine Holdings	2,100	116,586	0.05
Torchmark	351	32,856	0.01
Travelers	948	148,296	0.06
Tryg	1,885	41,608	0.02
W R Berkley	434	35,757	0.02
Willis Towers Watson	456	108,295	0.05
Zurich Insurance Group	534	234,663	0.10
Hand & Machine Tools (0.23%) (31 December 2020: 0.24%)			
Disco	100	30,524	0.01
Fuji Electric	600	32,721	0.01
Makita	800	33,923	0.02
Sandvik	4,130	115,226	0.05
Schindler Holding (Non-voting rights)	79	21,190	0.01
Schindler Holding (Voting rights)	167	44,997	0.02
Snap-on	184	35,322	0.02
Stanley Black & Decker	632	119,208	0.05
Techtronic Industries	4,500	89,581	0.04
Health Care Products (3.09%) (31 December 2020: 3.03%)			
10X Genomics	300	44,688	0.02
ABIOMED	181	65,010	0.03
Alcon	1,947	172,530	0.07
Align Technology	273	179,410	0.08
Ambu	741	19,601	0.01
Asahi Intecc	1,000	21,458	0.01
Avantor	1,578	66,497	0.03
Baxter International	1,733	148,761	0.06
Becton Dickinson	1,096	275,822	0.12
Bio-Techne	112	57,942	0.03
Boston Scientific	4,895	207,940	0.09
Carl Zeiss Meditec	184	34,475	0.01
Cochlear	147	23,098	0.01
Coloplast	486	85,530	0.04
Cooper	175	73,733	0.03
Danaher	2,372	780,412	0.34
Demant	285	13,578	0.01
DENTSPLY SIRONA	847	47,254	0.02
DiaSorin	100	19,042	0.01
Edwards Lifesciences	2,182	282,676	0.12
EssilorLuxottica	1,107	235,713	0.10
Fisher & Paykel Healthcare	2,448	54,966	0.02
Getinge	1,003	43,770	0.02
GN Store Nord	494	31,066	0.01
Henry Schein	888	53,341	0.02
Hologic	1,009	77,249	0.03
IDEXX Laboratories	347	228,486	0.10
Inmode	274	15,339	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.09%) (31 December 2020: 3.03%) (continued)			
Insulet	254	67,582	0.03
Intuitive Surgical	1,287	462,419	0.20
Koninklijke Philips	3,613	134,622	0.06
Lifco	392	11,720	0.01
Masimo	224	65,583	0.03
Medtronic	4,851	501,838	0.22
Novocure	384	27,329	0.01
Olympus	4,300	98,935	0.04
QIAGEN	741	41,282	0.02
ResMed	520	135,450	0.06
Sartorius Stedim Biotech	108	59,247	0.03
Shimadzu	700	29,512	0.01
Siemens Healthineers	1,013	75,823	0.03
Smith & Nephew	3,138	54,977	0.02
Sonova Holding	206	80,894	0.04
STERIS	405	98,581	0.04
Straumann Holding	35	74,405	0.03
Stryker	1,290	344,972	0.15
Sysmex	600	81,021	0.04
Teleflex	153	50,257	0.02
Terumo	2,300	97,089	0.04
Thermo Fisher Scientific	1,454	970,167	0.42
West Pharmaceutical Services	249	116,783	0.05
Zimmer Biomet Holdings	816	103,919	0.04
Health Care Services (1.73%) (31 December 2020: 1.63%)			
Anthem	908	420,894	0.18
BioMerieux	145	20,595	0.01
Centene	2,033	167,519	0.07
Cigna	1,262	289,793	0.12
DaVita	175	19,908	0.01
Eurofins Scientific	510	63,101	0.03
Fresenius	1,527	81,472	0.03
Fresenius Medical Care	707	45,941	0.02
HCA Healthcare	914	234,825	0.10
Humana	494	229,147	0.10
IQVIA Holdings	705	198,909	0.09
Laboratory of America Holdings	357	112,173	0.05
Molina Healthcare	282	89,699	0.04
NMC Health	484	0	0.00
Orpea	260	20,037	0.01
Quest Diagnostics	507	87,716	0.04
Ramsay Health Care	707	36,753	0.01
Ryman Healthcare	3,084	25,865	0.01
Sonic Healthcare	1,607	54,481	0.02
Teladoc Health	582	53,439	0.02
UnitedHealth Group	3,484	1,739,413	0.75
Universal Health Services	300	38,898	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.21%) (31 December 2020: 0.21%)			
EXOR	304	27,297	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	388	43,311	0.02
Industrivarden - Class A	711	22,646	0.01
Industrivarden - Class C	481	15,053	0.01
Investor	973	25,842	0.01
Investor AB	6,184	155,559	0.07
Jardine Matheson Holdings	900	49,509	0.02
Keppel	5,100	19,369	0.01
Kinnevik AB	992	35,363	0.01
Melrose Industries	13,808	29,905	0.01
Sofina	72	35,371	0.02
Swire Pacific	2,500	14,221	0.01
Washington H Soul Pattinson	543	11,690	0.00
Wendel	39	4,675	0.00
Home Builders (0.29%) (31 December 2020: 0.30%)			
Barratt Developments	4,777	48,397	0.02
Berkeley Group Holdings	377	24,382	0.01
Daiwa House Industry	2,100	60,326	0.03
DR Horton	1,166	126,453	0.05
Iida Group Holdings	400	9,295	0.00
Lennar	1,060	123,130	0.05
NVR	15	88,633	0.04
Persimmon	1,004	36,838	0.02
PulteGroup	1,028	58,760	0.03
Sekisui Chemical	800	13,352	0.01
Sekisui House	2,600	55,746	0.02
Taylor Wimpey	12,847	30,538	0.01
Home Furnishings (0.35%) (31 December 2020: 0.37%)			
Electrolux	868	20,995	0.01
Hoshizaki	300	22,535	0.01
Panasonic	8,400	92,276	0.04
Rational	14	14,335	0.01
SEB	53	8,251	0.00
Sharp	1,200	13,766	0.01
Sony	4,600	578,221	0.25
Whirlpool	208	48,809	0.02
Household Products (0.32%) (31 December 2020: 0.36%)			
Avery Dennison	325	70,385	0.03
Church & Dwight	855	87,638	0.04
Clorox	488	81,600	0.04
Henkel	451	35,235	0.01
Kimberly-Clark	1,344	192,084	0.08
Newell Brands	1,626	35,512	0.02
Reckitt Benckiser Group	2,773	238,199	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.78%) (31 December 2020: 8.55%)			
Adevinta	651	8,680	0.00
Airbnb - Class A	900	149,841	0.06
Alphabet - Class A	1,109	3,212,817	1.39
Alphabet - Class B	1,061	3,070,099	1.33
Amazon.com	1,679	5,598,357	2.42
Auto Trader Group	3,388	34,058	0.01
Booking Holdings	151	362,284	0.16
CDW	462	98,704	0.04
Chewy	300	17,691	0.01
CyberAgent	1,600	28,594	0.01
Delivery Hero	585	65,196	0.03
DoorDash	300	44,670	0.02
eBay	2,314	153,881	0.07
Etsy	517	113,192	0.05
Expedia Group	565	102,107	0.04
F5 Networks	289	65,827	0.03
Fiverr International	52	5,912	0.00
GoDaddy	459	38,951	0.02
InterActiveCorp	316	41,304	0.02
Kakaku.com	500	13,330	0.01
Lyft	900	38,457	0.02
M3	1,600	80,490	0.03
Match Group	992	131,182	0.06
MercadoLibre	167	225,183	0.10
Mercari	400	20,355	0.01
Meta Platforms	8,770	2,949,789	1.28
MonotaRO	1,000	18,002	0.01
Netflix	1,621	976,555	0.42
NortonLifeLock	2,324	60,377	0.03
Okta	433	97,086	0.04
Pinterest	2,000	72,700	0.03
Prosus	3,508	293,166	0.13
Rakuten Group	3,700	37,079	0.02
RingCentral	276	51,709	0.02
Robinhood Markets	619	10,993	0.00
Roku	444	101,321	0.04
SBI Holdings	800	16,334	0.01
Scout24	308	21,513	0.01
Sea	500	111,855	0.05
SEEK	1,076	25,844	0.01
Shopify	424	584,631	0.25
Snap	4,017	188,919	0.08
Trade Desk	1,530	140,209	0.06
Trend Micro	400	22,196	0.01
Twitter	3,095	133,766	0.06
Uber Technologies	4,742	198,832	0.09
United Internet	326	12,953	0.01
VeriSign	403	102,289	0.04
Wayfair	295	56,041	0.02
Wix.com	200	31,558	0.01
Z Holdings	7,800	45,206	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.78%) (31 December 2020: 8.55%) (continued)			
Zendesk	499	52,041	0.02
Zillow Group - Class A	200	12,444	0.01
Zillow Group (Class C)	749	47,624	0.02
ZOZO	300	9,353	0.00
Zscaler	300	96,399	0.04
Iron & Steel (0.20%) (31 December 2020: 0.19%)			
ArcelorMittal	2,424	77,584	0.03
Evraz	2,417	19,694	0.01
Fortescue Metals Group	6,842	92,766	0.04
Hitachi Metals	900	16,855	0.01
JFE Holdings	1,500	19,109	0.01
Nippon Steel	3,100	59,570	0.02
Nucor	1,027	117,232	0.05
Steel Dynamics	826	38,856	0.02
voestalpine	533	19,396	0.01
Leisure Time (0.13%) (31 December 2020: 0.18%)			
Carnival	2,998	60,320	0.03
Peloton Interactive	1,000	35,780	0.02
Royal Caribbean Cruises	855	65,749	0.03
Shimano	300	79,875	0.03
Yamaha	800	29,643	0.01
Yamaha Motor	1,100	26,355	0.01
Lodging (0.29%) (31 December 2020: 0.36%)			
Accor	852	27,565	0.01
City Developments	1,800	8,082	0.00
Crown Resorts	1,146	9,865	0.00
Galaxy Entertainment Group	9,000	46,838	0.02
Hilton Worldwide Holdings	1,046	163,166	0.07
InterContinental Hotels Group	791	51,222	0.02
Las Vegas Sands	1,127	42,420	0.02
Marriott International	987	163,092	0.07
MGM Resorts International	1,446	64,897	0.03
Sands China	9,600	22,361	0.01
Whitbread	838	33,994	0.02
Wynn Resorts	424	36,057	0.02
Machinery - Diversified (1.15%) (31 December 2020: 1.20%)			
Atlas Copco - Class A	2,416	166,993	0.07
Atlas Copco - Class B	1,359	79,884	0.03
CNH Industrial	4,454	86,461	0.04
Cognex	854	50,855	0.02
Cummins	572	124,778	0.05
Daifuku	300	24,489	0.01
Deere	1,116	382,665	0.17
FANUC	700	148,200	0.06
GEA Group	655	35,821	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.15%) (31 December 2020: 1.20%) (continued)			
Hexagon	7,871	124,883	0.05
Huntington Ingalls Industries	123	22,969	0.01
Husqvarna	1,783	28,206	0.01
IDEX	227	53,645	0.02
Ingersoll Rand	1,319	81,607	0.04
KION Group	227	24,906	0.01
Kone	1,129	80,937	0.04
Komit Digital	141	21,467	0.01
Kubota	3,200	70,958	0.03
Mitsubishi Heavy Industries	1,100	25,400	0.01
Miura	300	10,317	0.00
Nordson	147	37,525	0.02
Otis Worldwide	1,534	133,585	0.06
Rockwell Automation	439	153,145	0.07
Roper Technologies	372	182,972	0.08
SMC	200	134,757	0.06
Spirax-Sarco Engineering	235	51,086	0.02
Westinghouse Air Brake Technologies	808	74,425	0.03
Xylem	770	92,338	0.04
Yaskawa Electric	800	39,182	0.02
Zebra Technologies	182	108,326	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.50%) (31 December 2020: 0.54%)			
ABB	5,879	225,185	0.10
Caterpillar	2,055	424,851	0.18
Epiroc - Class A	2,807	71,080	0.03
Epiroc - Class B	1,138	24,095	0.01
Hitachi	3,700	200,174	0.09
Hitachi Construction Machinery	400	11,550	0.01
Komatsu	2,700	63,153	0.03
Mitsubishi Electric	7,500	94,991	0.04
Siemens Energy	1,349	34,501	0.01
Media (1.37%) (31 December 2020: 1.80%)			
Bollore	5,397	30,196	0.01
Cable One	13	22,925	0.01
Charter Communications	483	301,882	0.13
Comcast	16,839	847,507	0.37
Discovery	1,305	29,685	0.01
Discovery - Class A	602	14,171	0.01
DISH Network	817	26,504	0.01
FactSet Research Systems	125	60,751	0.03
Informa	5,600	39,184	0.02
Liberty Broadband - Class A	100	16,090	0.01
Liberty Broadband - Class C	544	87,638	0.04
Liberty Global - Class A	206	5,714	0.00
Liberty Global - Class C	1,420	39,888	0.02
Liberty Media - Class C	681	34,629	0.01
Liberty Media - Formula One	837	40,284	0.02
Liberty Media -Liberty Sirius	256	15,052	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.37%) (31 December 2020: 1.80%) (continued)			
News	1,529	34,112	0.01
Pearson	2,253	18,712	0.01
Quebecor	800	18,082	0.01
Schibsted - Class A	463	17,957	0.01
Schibsted - Class B	275	9,282	0.00
Shaw Communications	1,871	56,864	0.02
Sirius XM Holdings	4,846	30,785	0.01
Thomson Reuters	594	71,135	0.03
Twenty-First Century Fox - Class A	1,302	48,044	0.02
Twenty-First Century Fox - Class B	42	1,439	0.00
ViacomCBS	2,501	75,480	0.03
Vivendi	3,162	42,754	0.02
Walt Disney	6,834	1,027,540	0.44
Wolters Kluwer	885	104,383	0.05
Mining (1.13%) (31 December 2020: 1.33%)			
Agnico Eagle Mines	727	38,671	0.02
Anglo American	4,617	188,605	0.08
Antofagasta	1,583	28,336	0.01
Barrick Gold	6,850	130,422	0.06
BHP Group (Australia listed)	10,599	319,799	0.14
BHP Group (UK listed)	7,481	222,867	0.10
BlueScope Steel	1,145	17,399	0.01
Boliden	873	33,748	0.01
Cameco	1,342	29,302	0.01
Evolution Mining	6,090	17,977	0.01
First Quantum Minerals	2,049	49,102	0.02
Franco-Nevada	667	92,376	0.04
Freeport-McMoRan	5,543	231,309	0.10
Glencore	37,582	190,861	0.08
Ivanhoe Mines	3,000	24,510	0.01
Kinross Gold	4,790	27,834	0.01
Kirkland Lake Gold	1,123	47,128	0.02
Lundin Mining	3,247	25,397	0.01
Newcrest Mining	2,685	47,859	0.02
Newmont	1,948	120,815	0.05
Newmont (Canada listed)	756	45,431	0.02
Norsk Hydro	4,515	35,554	0.02
Northern Star Resources	5,323	38,418	0.02
Pan American Silver	1,014	25,335	0.01
Rio Tinto	4,070	269,677	0.12
Rio Tinto (Australia listed)	1,502	109,323	0.05
South32 (Australia listed)	16,448	47,954	0.02
South32 (UK listed)	2,475	7,274	0.00
Sumitomo Metal Mining	900	33,998	0.01
Teck Resources	1,837	47,212	0.02
Wheaton Precious Metals	1,586	68,154	0.03
Miscellaneous Manufacturers (1.14%) (31 December 2020: 1.15%)			
3M	2,112	375,155	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.14%) (31 December 2020: 1.15%) (continued)			
A O Smith	552	47,389	0.02
Alfa Laval	1,306	52,564	0.02
Alstom	926	32,876	0.01
Dover	502	91,163	0.04
Eaton	1,514	261,650	0.11
FUJIFILM Holdings	1,400	103,655	0.04
General Electric	4,075	384,965	0.17
Illinois Tool Works	1,224	304,551	0.13
Knorr-Bremse	239	23,619	0.01
Onca	1,181	11,755	0.01
Parker-Hannifin	445	141,553	0.06
Pentair	527	38,487	0.02
Siemens	2,788	484,074	0.21
Smiths Group	1,106	23,661	0.01
Toshiba	1,500	61,613	0.03
Trane Technologies	900	181,827	0.08
Wartsila	1,239	17,415	0.01
Oil & Gas (2.59%) (31 December 2020: 2.17%)			
Ampol	749	16,152	0.01
BP	76,698	343,335	0.15
Cabot Oil & Gas	3,176	60,344	0.03
Canadian Natural Resources	4,522	191,348	0.08
Cenovus Energy	4,566	56,065	0.02
Cheniere Energy	795	80,629	0.04
Chevron	7,101	833,302	0.36
ConocoPhillips	4,774	344,587	0.15
DCC	298	24,419	0.01
Devon Energy	2,519	110,982	0.05
Diamondback Energy	595	64,171	0.03
ENEOS Holdings	12,200	46,588	0.02
Eni	9,187	127,668	0.06
EOG Resources	2,163	192,139	0.08
Equinor	3,389	90,125	0.04
Exxon Mobil	15,383	940,062	0.41
Galp Energia SGPS	2,077	20,124	0.01
Hess	1,210	85,576	0.04
Idemitsu Kosan	746	19,027	0.01
Imperial Oil	724	28,148	0.01
Inpex	3,500	30,455	0.01
Lundin Energy	884	31,684	0.01
Marathon Petroleum	2,604	166,630	0.07
Neste	1,499	73,914	0.03
Occidental Petroleum	3,438	99,668	0.04
OMV	797	45,272	0.02
Parkland	400	11,011	0.00
Phillips 66	1,611	116,733	0.05
Pioneer Natural Resources	888	161,609	0.07
Repsol	4,528	53,738	0.02
Royal Dutch Shell - Class A	15,482	340,085	0.15
Royal Dutch Shell - Class B	13,934	306,194	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (2.58%) (31 December 2020: 2.17%) (continued)			
Santos	10,976	56,354	0.02
Suncor Energy	5,518	138,261	0.06
TotalEnergies	9,153	464,544	0.20
Tourmaline Oil	1,122	56,276	0.02
Valero Energy	1,458	109,510	0.05
Woodside Petroleum	4,024	84,160	0.03
Oil & Gas Services (0.14%) (31 December 2020: 0.12%)			
Baker Hughes	2,706	85,155	0.03
Halliburton	2,962	87,741	0.03
Schlumberger	5,216	156,219	0.07
Tenaris	3,303	34,594	0.01
Other Finance (0.00%) (31 December 2020: 0.02%)			
L E Lundbergforetagen	176	9,875	0.00
Other Industrial (0.07%) (31 December 2020: 0.05%)			
AMERCO	33	23,966	0.01
MISUMI Group	1,000	40,985	0.02
SKF	1,486	35,206	0.02
VAT Group	110	54,858	0.02
Packaging & Containers (0.17%) (31 December 2020: 0.19%)			
Amcor	5,491	65,947	0.03
Ball	1,200	115,524	0.05
CCL Industries	460	24,702	0.01
Crown Holdings	518	57,301	0.02
Packaging of America	302	41,117	0.02
Sealed Air	586	39,537	0.02
WestRock	1,157	51,325	0.02
Pharmaceuticals (6.62%) (31 December 2020: 7.02%)			
Abbott Laboratories	6,416	902,988	0.39
AbbVie	6,404	867,102	0.38
Alnylam Pharmaceuticals	424	71,902	0.03
AmerisourceBergen	590	78,405	0.03
Amgen	2,076	467,038	0.20
Amplifon	357	19,264	0.01
Astellas Pharma	6,800	110,455	0.05
AstraZeneca	5,606	659,160	0.29
Bausch Health	1,267	35,046	0.02
Bayer	3,488	186,428	0.08
Biogen	576	138,674	0.06
BioMarin Pharmaceutical	704	62,198	0.03
Bristol-Myers Squibb	7,945	495,371	0.22
Canopy Growth	500	4,370	0.00
Cardinal Health	1,145	58,956	0.03
Catalent	732	93,718	0.04
Chugai Pharmaceutical	2,500	81,086	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.62%) (31 December 2020: 7.02%) (continued)			
Daiichi Sankyo	6,900	175,284	0.08
DexCom	358	191,154	0.08
Eisai	800	45,372	0.02
Elanco Animal Health	1,221	34,652	0.02
Eli Lilly	2,957	816,782	0.35
Genmab	206	82,838	0.04
Gilead Sciences	4,554	330,666	0.14
GlaxoSmithKline	18,999	413,431	0.18
Grifols	1,201	23,047	0.01
Hikma Pharmaceuticals	810	24,345	0.01
Horizon Therapeutics	859	71,014	0.03
Illumina	562	213,807	0.09
Incyte	662	48,591	0.02
Ipsen	90	8,239	0.00
Jazz Pharmaceuticals	173	22,040	0.01
Johnson & Johnson	9,885	1,853,392	0.72
Kobayashi Pharmaceutical	100	7,850	0.00
Kyowa Hakko Kirin	1,200	32,689	0.01
McKesson	598	148,845	0.06
Medipal Holdings	1,100	20,585	0.01
Merck	9,166	702,482	0.30
Merck (Germany listed)	462	119,263	0.05
Neurocrine Biosciences	303	25,806	0.01
Nippon Shinyaku	100	6,956	0.00
Novartis	8,459	745,309	0.32
Novo Nordisk	6,235	700,696	0.30
Ono Pharmaceutical	1,500	37,202	0.02
Orion	399	16,571	0.01
Otsuka Holdings	1,300	47,064	0.02
Pfizer	20,631	1,218,261	0.53
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	465	29,877	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	403	254,503	0.11
Roche Holding (Non-voting rights)	2,880	1,115,081	0.48
Roche Holding (Voting rights)	119	53,391	0.02
Sanofi	4,189	419,956	0.18
Santen Pharmaceutical	1,800	21,993	0.01
Shionogi	1,000	70,557	0.03
Sumitomo Dainippon Pharma	400	4,602	0.00
Taisho Pharmaceutical Holdings	100	4,594	0.00
Takeda Pharmaceutical	8,120	166,718	0.07
Teva Pharmaceutical Industries	3,884	31,111	0.01
UCB	522	59,570	0.03
Vertex Pharmaceuticals	945	207,522	0.09
Viatris	4,651	62,928	0.03
Vifor Pharma	203	36,149	0.02
Zoetis	1,783	435,105	0.19
Pipelines (0.41%) (31 December 2020: 0.41%)			
AltaGas	804	17,383	0.01
APA Group	6,541	47,842	0.02
Enbridge	7,832	298,537	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.41%) (31 December 2020: 0.41%) (continued)			
Keyera	854	19,289	0.01
Kinder Morgan	7,189	114,018	0.05
ONEOK	1,582	92,958	0.04
Pembina Pipeline	1,877	57,017	0.02
TransCanada	3,802	177,074	0.08
Williams	4,505	117,310	0.05
Private Equity (0.33%) (31 December 2020: 0.23%)			
3i Group	3,516	69,005	0.03
Apollo Global Management	553	40,054	0.02
Blackstone Group	2,567	332,144	0.14
Capitaland Investment	6,488	16,360	0.01
Carlyle Group	574	31,513	0.01
EQT	1,267	58,991	0.03
Eurazeo	191	16,681	0.01
KKR	1,885	140,433	0.06
Onex	200	15,719	0.01
Wharf Real Estate Investment	7,000	35,555	0.01
Real Estate (0.54%) (31 December 2020: 0.60%)			
Aroundtown	4,480	27,104	0.01
Azrieli Group	236	22,520	0.01
Brookfield Asset Management	4,963	300,141	0.13
CBRE Group	1,254	136,072	0.06
CK Asset Holdings	10,552	68,523	0.03
Daito Trust Construction	200	22,873	0.01
ESR Cayman	6,400	21,631	0.01
Fastighets AB Balder	543	39,091	0.02
FirstService	100	19,681	0.01
Hang Lung Properties	4,000	8,230	0.00
Henderson Land Development	8,122	34,587	0.02
Hongkong Land Holdings	3,500	18,200	0.01
LEG Immobilien	265	36,977	0.02
Mitsubishi Estate	4,200	58,156	0.03
Mitsui Fudosan	3,600	71,231	0.03
New World Development	7,385	29,222	0.01
Nomura Real Estate Holdings	600	13,792	0.01
REA Group	246	29,983	0.01
Sagax	854	22,031	0.01
Sino Land	8,352	10,402	0.00
Sumitomo Realty & Development	1,000	29,378	0.01
Sun Hung Kai Properties	4,000	48,536	0.02
Swire Properties	2,600	6,516	0.00
Swiss Prime Site	338	33,257	0.01
UOL Group	2,045	10,755	0.00
Vonovia	2,591	142,904	0.06
Real Estate Investment Trusts (2.30%) (31 December 2020: 2.11%)			
AGNC Investment	1,815	27,298	0.01
Alexandria Real Estate Equities	557	124,189	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.30%) (31 December 2020: 2.11%) (continued)			
American Tower	1,720	503,100	0.22
Annaly Capital Management	5,089	39,796	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust	8,861	19,390	0.01
AvalonBay Communities	475	119,980	0.05
Boston Properties	646	74,406	0.03
British Land	3,505	25,208	0.01
Camden Property Trust	323	57,714	0.02
Canadian Apartment Properties REIT	500	23,734	0.01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	18,100	27,389	0.01
Covivio	180	13,137	0.01
Crown Castle International	1,632	340,684	0.15
Daiwa House REIT Investment	4	12,165	0.01
Dexus	2,421	19,573	0.01
Digital Realty Trust	1,117	197,564	0.09
Duke Realty	1,530	100,429	0.04
Equinix	327	278,590	0.12
Equity LifeStyle Properties	750	65,745	0.03
Equity Residential	1,314	118,917	0.05
Essex Property Trust	274	98,511	0.04
Extra Space Storage	459	104,069	0.05
Gecina	142	19,846	0.01
GLP J-Reit	20	34,545	0.01
Goodman Group	5,886	109,551	0.05
GPT Group	6,541	25,776	0.01
Healthpeak Properties	2,124	76,655	0.03
Host Hotels & Resorts	2,355	40,953	0.02
Invitation Homes	2,351	106,594	0.05
Iron Mountain	982	51,388	0.02
Japan Metropolitan Fund Invest	22	18,933	0.01
Japan Real Estate Investment	4	22,682	0.01
Klepierre	807	19,134	0.01
Land Securities Group	3,072	32,305	0.01
Link REIT	7,546	66,448	0.03
Mapletree Logistics Trust	5,917	8,339	0.00
Medical Properties Trust	1,677	39,628	0.02
Mid-America Apartment Communities	401	92,005	0.04
Mirvac Group	18,907	40,002	0.02
Nippon Building Fund	4	23,273	0.01
Nippon Prologis	6	21,206	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	17	23,886	0.01
Orix JREIT	3	4,664	0.00
Prologis	2,692	453,225	0.20
Public Storage	579	216,870	0.09
Realty Income	1,806	129,292	0.06
Regency Centers	611	46,039	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	618	11,223	0.00
SBA Communications	395	153,663	0.07
Scentre Group	16,808	38,616	0.02
Segro	4,066	79,111	0.03
Simon Property Group	1,160	185,333	0.08
Stockland	9,854	29,760	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.30%) (31 December 2020: 2.11%) (continued)			
Sun Communities	469	98,476	0.04
UDR	1,122	67,309	0.03
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	383	25,437	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	147	10,301	0.00
Ventas	1,258	84,309	0.03
VICI Properties	2,462	74,131	0.03
Vicinity Centres	20,049	24,635	0.01
Vornado Realty Trust	467	19,549	0.01
Welltower	1,877	143,836	0.06
Weyerhaeuser	2,581	105,462	0.05
WP Carey	891	73,107	0.03
Retail (4.50%) (31 December 2020: 4.29%)			
Advance Auto Parts	230	55,172	0.02
Alimentation Couche-Tard	3,077	129,107	0.06
AutoZone	84	176,097	0.08
Best Buy	889	90,322	0.04
Burlington Stores	227	66,173	0.03
Canadian Tire	227	32,606	0.01
CarMax	645	83,998	0.04
Carvana	300	69,537	0.03
Chipotle Mexican Grill	109	190,559	0.08
Cie Financiere Richemont	1,928	289,787	0.13
CK Hutchison Holdings	11,052	71,305	0.03
Copart	816	123,722	0.05
Cosmos Pharmaceutical	100	14,702	0.01
Costco Wholesale	1,628	924,216	0.40
CVS Health	4,766	491,661	0.21
Darden Restaurants	514	77,429	0.03
Dollar General	817	192,673	0.08
Dollar Tree	794	111,573	0.05
Dollarama	1,137	56,987	0.02
Domino's Pizza	130	73,383	0.03
Domino's Pizza Enterprises	297	25,487	0.01
Fast Retailing	200	113,430	0.05
Hennes & Mauritz	3,090	60,777	0.03
Home Depot	3,870	1,606,089	0.70
Industria de Diseno Textil	3,884	125,365	0.05
JD Sports Fashion	8,550	25,222	0.01
Kering	267	214,638	0.09
Kingfisher	10,317	47,274	0.02
L Brands	1,083	75,583	0.03
Lawson	100	4,733	0.00
Lowe's	2,494	644,649	0.28
Lululemon Athletica	455	178,110	0.08
McDonald's	2,755	738,533	0.32
McDonald's Holdings Japan	300	13,260	0.01
Next	414	45,700	0.02
Nitori Holdings	300	44,874	0.02
O'Reilly Automotive	270	190,682	0.08
Pan Pacific International Holdings	1,800	22,050	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.50%) (31 December 2020: 4.29%) (continued)			
Pandora	385	48,000	0.02
Reece	1,378	27,081	0.01
Restaurant Brands International	1,112	67,522	0.03
Ross Stores	1,308	149,478	0.06
Ryohin Keikaku	1,000	15,232	0.01
Starbucks	4,256	497,824	0.22
Swatch Group (Bearer)	101	30,927	0.01
Swatch Group (Registered)	84	4,928	0.00
Target	1,780	411,983	0.18
TJX	4,339	329,417	0.14
Tractor Supply	447	106,654	0.05
Tsuruha Holdings	100	9,587	0.00
Ulta Beauty	179	73,809	0.03
USS	700	10,917	0.01
Walgreens Boots Alliance	2,527	131,808	0.06
Wal-Mart Stores	5,751	832,112	0.36
Welcia Holdings	400	12,470	0.01
Yum! Brands	984	133,861	0.06
Semiconductors (5.21%) (31 December 2020: 4.11%)			
Advanced Micro Devices	4,636	652,730	0.28
Advantest	700	66,258	0.03
Analog Devices	1,946	342,048	0.15
Applied Materials	3,383	529,202	0.23
ASM International	188	73,377	0.03
ASML Holding	1,543	1,240,046	0.54
Broadcom	1,521	1,012,089	0.44
Entegris	382	50,188	0.02
Hamamatsu Photonics	700	44,618	0.02
Infineon Technologies	4,626	214,426	0.09
Intel	14,930	768,895	0.33
IPG Photonics	190	32,707	0.01
KLA-Tencor	549	236,130	0.10
Lam Research	531	381,889	0.17
Lasertec	300	91,537	0.04
Marvell Technology	2,955	258,620	0.11
Microchip Technology	1,911	166,372	0.07
Micron Technology	4,190	390,298	0.17
Monolithic Power Systems	127	82,653	0.03
NVIDIA	9,206	2,707,577	1.17
NXP Semiconductors	980	218,689	0.09
ON Semiconductor	1,577	107,110	0.05
Qorvo	428	66,935	0.03
QUALCOMM	4,148	758,545	0.33
Renesas Electronics	4,800	59,315	0.03
Rohm	400	38,368	0.02
Skyworks Solutions	603	93,549	0.04
ST Microelectronics	2,622	129,318	0.06
SUMCO	1,700	34,678	0.01
Teradyne	625	102,206	0.04
Texas Instruments	3,365	634,201	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (5.21%) (31 December 2020: 4.11%) (continued)			
Tokyo Electron	500	287,786	0.12
Xilinx	936	198,460	0.09
Software (7.96%) (31 December 2020: 7.38%)			
Activision Blizzard	2,912	193,735	0.08
Adobe	1,727	979,313	0.42
Akamai Technologies	850	76,076	0.03
Amadeus IT Group	1,838	111,093	0.05
ANSYS	325	130,364	0.06
Asana - Class A	310	23,111	0.01
Autodesk	780	219,328	0.09
AVEVA Group	322	14,848	0.01
Bentley Systems - Class B	600	28,998	0.01
Bill.com Holdings	276	68,765	0.03
Black Knight	444	36,803	0.02
BlackBerry	1,715	16,048	0.01
Broadridge Financial Solutions	490	89,582	0.04
Capcom	600	14,110	0.01
Ceridian HCM Holding	400	41,784	0.02
Cerner	963	89,434	0.04
Check Point Software Technologies	377	43,943	0.02
Citrix Systems	456	43,133	0.02
Clarivate	1,100	25,872	0.01
Cloudflare	900	118,350	0.05
Constellation Software	77	143,086	0.06
Coupa Software	254	40,145	0.02
Dassault Systemes	2,345	139,497	0.06
Datadog	764	136,076	0.06
DocuSign	720	109,663	0.05
Dropbox	740	18,160	0.01
Dynatrace	809	36,753	0.02
Electronic Arts	1,055	139,155	0.06
Embracer Group	1,406	14,987	0.01
Fair Isaac	105	45,535	0.02
Fidelity National Information Services	2,158	235,546	0.10
Fiserv	2,057	213,496	0.09
Guidewire Software	255	28,950	0.01
HubSpot	175	115,351	0.05
Intuit	1,005	648,436	0.28
Jack Henry & Associates	306	51,099	0.02
Konami Holdings	400	19,174	0.01
Lightspeed Commerce	400	16,175	0.01
Microsoft	26,288	8,841,180	3.82
MongoDB	191	101,106	0.04
MSCI	319	195,448	0.08
Nemetschek	143	18,344	0.01
Nexon	2,100	46,658	0.02
Nuance Communications	1,191	65,886	0.03
Open Text	1,175	55,850	0.02
Oracle	6,254	545,411	0.24
Oracle (Japan listed)	100	7,590	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (7.95%) (31 December 2020: 7.38%) (continued)			
Palantir Technologies	6,000	109,260	0.05
Paychex	1,282	174,993	0.07
Paycom Software	199	82,623	0.04
PTC	468	56,898	0.02
Sage Group	3,153	36,411	0.02
salesforce.com	3,599	914,614	0.40
SAP	3,852	547,124	0.24
ServiceNow	738	479,043	0.21
Sinch	1,870	23,773	0.01
Snowflake	800	271,000	0.12
Splunk	497	57,513	0.02
Square Enix Holdings	400	20,494	0.01
SS&C Technologies Holdings	837	68,617	0.03
Take-Two Interactive Software	419	74,465	0.03
Temenos	223	30,850	0.01
TIS	800	23,794	0.01
Twilio	604	159,057	0.07
Tyler Technologies	175	94,141	0.04
Ubisoft Entertainment	384	18,808	0.01
Unity Software	200	28,598	0.01
Veeva Systems	464	118,543	0.05
VMware	801	92,820	0.04
WiseTech Global	712	30,325	0.01
Workday	716	195,597	0.08
Worldline	772	43,027	0.02
Xero	580	59,644	0.03
Zoom Video Communications	819	150,622	0.06
ZoomInfo Technologies	802	51,488	0.02
Technology Hardware & Equipment (0.06%) (31 December 2020: 0.05%)			
Canon	3,600	87,565	0.04
Ricoh	3,800	33,482	0.01
Seiko Epson	700	12,589	0.01
Telecommunications (2.33%) (31 December 2020: 2.75%)			
Arista Networks	780	109,250	0.05
AT&T	25,917	637,558	0.28
BCE	220	11,462	0.00
BT Group	30,213	69,383	0.03
Cisco Systems	15,590	987,938	0.43
Deutsche Telekom	12,932	239,712	0.10
Elisa	474	29,173	0.01
Hikari Tsushin	100	15,379	0.01
HKT Trust & HKT	5,000	6,721	0.00
Juniper Networks	1,174	41,924	0.02
KDDI	6,300	183,931	0.08
Koninklijke KPN	15,159	47,186	0.02
Lumen Technologies	3,792	47,550	0.02
Motorola Solutions	651	176,877	0.08
Nice	240	73,387	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.33%) (31 December 2020: 2.75%) (continued)			
Nippon Telegraph & Telephone	4,700	128,586	0.05
Nokia	17,033	107,968	0.05
Nokia (France listed)	1,083	6,727	0.00
Orange	8,012	85,764	0.04
Palo Alto Networks	378	210,455	0.09
Proximus	1,001	19,511	0.01
Rogers Communications	1,135	54,120	0.02
Singapore Telecommunications	29,400	50,594	0.02
SoftBank	11,500	145,254	0.06
SoftBank Group	4,600	217,067	0.09
Spark New Zealand	7,947	24,593	0.01
Swisscom	79	44,618	0.02
Tele2	2,380	33,937	0.01
Telecom Italia	33,981	16,779	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	10,318	113,723	0.05
Telefonica	19,120	83,755	0.04
Telefonica Deutschland Holding	1,829	5,077	0.00
Telenor	2,832	44,511	0.02
Telia	9,599	37,537	0.02
Telstra	11,417	34,697	0.01
TELUS	1,410	33,253	0.01
T-Mobile US	2,329	270,117	0.12
Verizon Communications	15,081	783,609	0.34
Vodafone Group	103,259	157,006	0.07
Textile (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
Mohawk Industries	204	37,165	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.12%) (31 December 2020: 0.21%)			
Bandai Namco Holdings	600	46,862	0.02
Hasbro	555	56,488	0.02
Nintendo	400	186,357	0.08
Transportation (1.79%) (31 December 2020: 1.83%)			
AP Moller - Maersk - Class A	14	46,622	0.02
AP Moller - Maersk - Class B	23	82,466	0.03
Auckland International Airport	3,435	18,109	0.01
Aurizon Holdings	5,250	13,321	0.00
Canadian National Railway	2,744	337,539	0.15
Canadian Pacific Railway	2,435	175,384	0.08
Canadian Pacific Railway	911	65,637	0.03
Central Japan Railway	500	66,628	0.03
CH Robinson Worldwide	555	59,735	0.03
CSX	8,116	305,182	0.13
Deutsche Post	3,502	225,169	0.10
DSV PANALPINA	815	190,346	0.08
East Japan Railway	1,300	75,848	0.03
Expeditors International of Washington	675	90,648	0.04
FedEx	966	249,846	0.11
Getlink	1,149	19,025	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.79%) (31 December 2020: 1.83%) (continued)			
Hankyu Hanshin Holdings	1,000	28,353	0.01
InPost	1,015	12,233	0.00
JB Hunt Transport Services	290	59,276	0.02
Keio	300	13,208	0.00
Keisei Electric Railway	300	8,102	0.00
Kintetsu Group Holdings	600	18,751	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings	642	39,124	0.02
Kuehne Nagel International	192	62,037	0.03
MTR	4,788	25,702	0.01
Nippon Express	300	17,754	0.01
Nippon Yusen KK	700	53,250	0.02
Norfolk Southern	907	270,023	0.12
Odakyu Electric Railway	800	14,839	0.01
Old Dominion Freight Line	366	131,167	0.06
SG Holdings	1,200	28,063	0.01
SITC International Holdings	4,000	14,468	0.01
TFI International	385	40,995	0.02
Tobu Railway	800	18,216	0.01
Tokyu	2,100	27,865	0.01
Union Pacific	2,429	611,938	0.26
United Parcel Service	2,862	570,573	0.25
West Japan Railway	700	29,239	0.01
Yamato Holdings	900	21,125	0.01
Utilities - Electric (2.22%) (31 December 2020: 2.62%)			
AES	2,322	58,425	0.02
Algonquin Power & Utilities	1,800	26,035	0.01
Alliant Energy	974	59,872	0.03
Ameren	970	88,340	0.04
American Electric Power	1,543	172,869	0.07
Brookfield Renewable	600	22,111	0.01
Chubu Electric Power	2,300	24,207	0.01
CLP Holdings	6,000	60,606	0.03
CMS Energy	972	63,229	0.03
Consolidated Edison	1,231	105,029	0.04
Dominion Energy	3,131	245,971	0.11
DTE Energy	692	82,722	0.04
Duke Energy	3,015	316,273	0.14
E.ON	7,805	105,441	0.05
Edison International	1,288	87,905	0.04
EDP - Energias de Portugal	11,765	64,648	0.03
EDP Renovaveis	1,323	32,949	0.01
Electricite de France	2,783	33,693	0.01
Elia Group	63	8,289	0.00
Emera	881	44,094	0.02
Endesa	1,006	23,109	0.01
Enel	29,627	237,392	0.10
Engie	7,199	106,542	0.05
Entergy	872	75,701	0.03
Evergy	1,085	73,070	0.03
Eversource Energy	1,247	113,452	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.22%) (31 December 2020: 2.62%) (continued)			
Exelon	3,444	198,925	0.09
FirstEnergy	1,796	74,696	0.03
Fortis	2,091	101,028	0.04
Fortum	1,721	52,823	0.02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	22,000	21,587	0.01
Hydro One	881	22,953	0.01
Iberdrola	22,518	266,574	0.11
Kansai Electric Power	2,100	19,588	0.01
Mercury	421	1,764	0.00
Meridian Energy	6,028	20,016	0.01
NextEra Energy	7,175	669,858	0.29
Northland Power	911	27,370	0.01
NRG Energy	910	39,203	0.02
Origin Energy	4,551	17,338	0.01
Orsted	726	92,711	0.04
PG&E	6,037	73,289	0.03
Power Assets Holdings	4,000	24,935	0.01
PPL	3,214	96,613	0.04
Public Service Enterprise Group	1,987	132,592	0.06
Red Electrica	1,940	41,972	0.02
RWE	2,419	98,282	0.04
Southern	3,892	253,197	0.11
SSE	3,750	83,756	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	5,031	40,701	0.02
Tokyo Electric Power	3,800	9,027	0.00
Uniper	224	10,848	0.00
Verbund	226	25,418	0.01
Vistra	2,005	45,654	0.02
WEC Energy Group	1,155	112,116	0.05
Xcel Energy	2,073	140,342	0.06
Utilities - Electric & Gas (0.32%) (31 December 2020: 0.33%)			
Atmos Energy	425	44,527	0.02
Canadian Utilities	470	13,652	0.01
CenterPoint Energy	2,103	58,695	0.02
Enagas	1,249	28,976	0.01
Hong Kong & China Gas	44,585	69,394	0.03
National Grid	12,180	174,837	0.08
Naturgy Energy Group	823	26,795	0.01
NiSource	1,594	44,010	0.02
Osaka Gas	1,700	28,064	0.01
Sempra Energy	1,204	159,265	0.07
Snam	6,300	37,971	0.02
Tokyo Gas	1,500	26,860	0.01
UGI	777	35,672	0.01
Water (0.14%) (31 December 2020: 0.13%)			
American Water Works	585	110,483	0.05
Essential Utilities	780	41,878	0.02
Severn Trent	620	24,748	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.14%) (31 December 2020: 0.13%) (continued)			
Suez	1,341	30,210	0.01
United Utilities Group	2,424	35,764	0.01
Veolia Environnement	2,274	83,424	0.04
Common Stocks		229,506,718	99.30
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.03%) (31 December 2020: 0.09%)			
Bayerische Motoren Werke	118	9,836	0.01
Porsche Automobil Holding	516	48,662	0.02
Volkswagen	618	124,731	0.05
Chemicals (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)			
FUCHS PETROLUB SE	473	21,473	0.01
Electronics (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Sartorius	88	59,564	0.03
Household Products (0.02%) (31 December 2020: 0.04%)			
Henkel	866	53,879	0.02
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Total Preferred Stock		318,445	0.14
Rights			
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Depositary Receipts			
Agriculture (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Banks (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Building & Construction Materials (Nil) (31 December 2020: 0.03%)			
Lodging (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Pharmaceuticals (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Depository Receipts (continued)			
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Financial Derivative Instruments			
Futures Contracts (0.01%) (31 December 2020: 0.02%)			

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	191,300	4	3,730	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	194,594	2	3,806	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	940,690	4	11,010	0.01
Unrealised gain on futures contracts		**1,326,584**	**10**	**18,546**	**0.01**
Net unrealised gain on futures contracts				**18,546**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**18,546**	**0.01**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**229,843,709**	**99.45**
Other net assets	**1,264,457**	**0.55**
TOTAL NET ASSETS	**231,108,166**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.39
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Current Assets	0.60
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%) (31 December 2020: 0.09%)			
Interpublic Group	7,644	286,268	0.03
Nielsen Holdings	6,786	139,181	0.02
Omnicom Group	4,260	312,130	0.04
Aerospace & Defense (1.33%) (31 December 2020: 1.53%)			
Boeing	11,604	2,336,117	0.28
General Dynamics	4,911	1,023,796	0.12
Howmet Aerospace	7,427	236,401	0.03
L3Harris Technologies	4,227	901,386	0.11
Lockheed Martin	5,043	1,792,333	0.21
Northrop Grumman	3,079	1,191,789	0.14
Teledyne Technologies	878	383,589	0.05
TransDigm Group	1,085	690,364	0.08
United Technologies	30,352	2,612,093	0.31
Agriculture (0.67%) (31 December 2020: 0.72%)			
Altria Group	38,241	1,812,241	0.22
Archer-Daniels-Midland	11,570	782,016	0.09
Philip Morris International	32,109	3,050,355	0.36
Airlines (0.20%) (31 December 2020: 0.26%)			
Alaska Air Group	2,284	118,997	0.01
American Airlines Group	12,805	229,978	0.03
Delta Air Lines	12,886	503,585	0.06
Southwest Airlines	11,398	488,290	0.06
United Airlines Holdings	7,052	309,174	0.04
Auto Manufacturers (2.60%) (31 December 2020: 2.04%)			
Ford Motor	82,487	1,713,255	0.20
General Motors	29,810	1,747,760	0.21
PACCAR	6,787	599,021	0.07
Tesla	16,776	17,728,541	2.12
Auto Parts & Equipment (0.13%) (31 December 2020: 0.14%)			
Aptiv	5,580	920,421	0.11
BorgWarner	4,092	184,428	0.02
Banks (4.99%) (31 December 2020: 4.80%)			
Bank of America	148,843	6,622,025	0.79
Bank of New York Mellon	15,017	872,187	0.10
Capital One Financial	8,639	1,253,432	0.15
Citigroup	40,134	2,423,692	0.29
Citizens Financial Group	9,786	462,388	0.05
Comerica	2,482	215,934	0.03
Fifth Third Bancorp	14,090	613,619	0.07
First Republic Bank	3,869	757,685	0.09
Goldman Sachs Group	7,032	2,690,092	0.32
Huntington Bancshares	33,095	510,325	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.99%) (31 December 2020: 4.80%) (continued)			
JPMorgan Chase	60,623	9,599,652	1.15
KeyCorp	18,497	427,836	0.05
M&T Bank	2,522	387,329	0.05
Morgan Stanley	29,531	2,898,763	0.35
Northern Trust	4,424	529,155	0.06
PNC Financial Services Group	8,863	1,777,209	0.21
Regions Financial	21,967	478,881	0.06
Signature Bank	996	322,176	0.04
State Street	7,856	712,008	0.08
SVB Financial Group	1,229	833,557	0.10
Truist Financial	28,343	1,659,483	0.20
US Bancorp	27,699	1,555,853	0.19
Wells Fargo	83,194	3,991,648	0.48
Zions Bancorp	3,093	195,354	0.02
Beverages (1.40%) (31 December 2020: 1.61%)			
Brown-Forman	3,452	251,513	0.03
Coca-Cola	80,378	4,759,181	0.57
Constellation Brands	3,388	845,267	0.10
Molson Coors Beverage	3,521	183,198	0.02
Monster Beverage	8,108	778,692	0.09
PepsiCo	28,274	4,911,477	0.59
Biotechnology (0.38%) (31 December 2020: 0.12%)			
Bio-Rad Laboratories	377	284,850	0.03
Charles River Laboratories International	1,103	416,588	0.05
Corteva	14,691	694,590	0.08
Moderna	7,215	1,831,958	0.22
Building & Construction Materials (0.46%) (31 December 2020: 0.40%)			
Carrier Global	17,697	959,885	0.11
Fortune Brands Home & Security	2,793	298,572	0.04
Johnson Controls	14,926	1,213,633	0.14
Martin Marietta Materials	1,141	502,633	0.06
Masco	4,899	344,008	0.04
Vulcan Materials	2,780	577,073	0.07
Chemicals (1.68%) (31 December 2020: 1.72%)			
Air Products and Chemicals	4,730	1,439,150	0.17
Albemarle	2,622	612,945	0.07
Celanese	2,229	374,606	0.05
CF Industries Holdings	4,108	290,764	0.04
Dow	15,367	871,615	0.10
DuPont de Nemours	10,717	865,719	0.10
Eastman Chemical	2,570	310,739	0.04
Ecolab	5,149	1,207,904	0.14
FMC	2,807	286,483	0.04
International Flavors & Fragrances	5,013	755,209	0.09
Linde	10,431	3,613,611	0.43

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.68%) (31 December 2020: 1.72%) (continued)			
LyondellBasell Industries	5,596	516,119	0.06
Mosaic	7,509	295,029	0.04
PPG Industries	5,043	869,615	0.10
Sherwin-Williams	5,062	1,789,677	0.21
Commercial Services (1.67%) (31 December 2020: 2.11%)			
Automatic Data Processing	8,611	2,123,300	0.25
Cintas	1,802	798,592	0.10
Equifax	2,452	717,921	0.09
FleetCor Technologies	1,680	376,051	0.04
Gartner	1,788	591,078	0.07
Global Payments	6,066	820,002	0.10
Live Nation Entertainment	2,717	325,158	0.04
MarketAxess Holdings	787	323,670	0.04
Moody's	3,328	1,299,850	0.15
PayPal Holdings	24,188	4,557,602	0.54
Quanta Services	2,882	330,450	0.04
Robert Half International	2,786	308,464	0.04
Rollins	5,209	178,200	0.02
United Rentals	1,532	509,068	0.06
Verisk Analytics	3,244	742,000	0.09
Computers (8.85%) (31 December 2020: 8.42%)			
Accenture	13,171	5,460,038	0.65
Apple	321,762	57,135,278	6.82
Cadence Design Systems	5,578	1,039,460	0.12
Cognizant Technology Solutions	10,596	940,077	0.11
DXC Technology	5,035	182,077	0.02
EPAM Systems	1,136	759,359	0.09
Fortinet	2,793	1,003,804	0.12
Hewlett Packard	29,412	483,827	0.06
HP	22,821	859,667	0.10
IHS Markit	8,422	1,119,452	0.13
International Business Machines	18,713	2,501,180	0.30
Leidos Holdings	2,589	230,182	0.03
NetApp	4,445	408,896	0.05
Seagate Technology Holdings	4,137	467,398	0.06
Synopsys	3,115	1,147,878	0.14
Western Digital	6,546	428,895	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.62%) (31 December 2020: 0.70%)			
NIKE	26,564	4,427,422	0.53
Ralph Lauren	1,110	131,934	0.02
Under Armour - Class A	3,447	73,042	0.01
Under Armour - Class C	4,046	72,990	0.01
VF	6,228	456,014	0.05
Cosmetics & Personal Care (1.37%) (31 December 2020: 1.50%)			
Colgate-Palmolive	17,691	1,509,750	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.37%) (31 December 2020: 1.50%) (continued)			
Estee Lauder	4,731	1,751,416	0.21
Procter & Gamble	50,029	8,183,744	0.98
Distribution & Wholesale (0.29%) (31 December 2020: 0.25%)			
Fastenal	11,934	764,492	0.09
Genuine Parts	2,898	406,300	0.05
LKQ	6,229	373,927	0.05
Pool	763	431,858	0.05
WW Grainger	850	440,504	0.05
Diversified Financial Services (3.75%) (31 December 2020: 4.08%)			
American Express	13,218	2,162,465	0.26
Ameriprise Financial	2,420	730,017	0.09
BlackRock	2,920	2,673,435	0.32
Cboe Global Markets	2,002	261,061	0.03
Charles Schwab	31,332	2,635,021	0.31
CME Group	7,563	1,727,845	0.21
Discover Financial Services	6,133	708,729	0.08
Franklin Resources	5,530	185,200	0.02
Intercontinental Exchange	11,828	1,617,715	0.19
Invesco	7,780	179,096	0.02
Mastercard	17,897	6,430,750	0.77
Nasdaq	2,287	480,293	0.06
Raymond James Financial	3,757	377,203	0.04
S&P Global	4,947	2,334,638	0.28
Synchrony Financial	11,866	550,464	0.07
T Rowe Price Group	4,489	882,717	0.11
Visa	34,386	7,451,790	0.89
Electrical Components & Equipment (0.28%) (31 December 2020: 0.23%)			
AMETEK	5,032	739,905	0.09
Emerson Electric	12,310	1,144,461	0.14
Generac Holdings	1,245	438,140	0.05
Electronics (1.31%) (31 December 2020: 1.37%)			
Agilent Technologies	6,360	1,015,374	0.12
Allegion	1,894	224,353	0.03
Amphenol	12,188	1,064,213	0.13
Corning	17,093	636,373	0.08
Fortive	6,701	511,219	0.06
Garmin	3,270	445,276	0.05
Honeywell International	14,131	2,946,455	0.35
Keysight Technologies	4,083	843,180	0.10
Mettler-Toledo International	477	809,589	0.10
PerkinElmer	2,347	471,888	0.06
TE Connectivity	6,877	1,109,535	0.13
Trimble	4,926	429,498	0.05
Waters	1,240	462,024	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
Enphase Energy	2,863	527,416	0.06
SolarEdge Technologies	1,041	292,073	0.04
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Jacobs Engineering Group	2,465	341,810	0.04
Entertainment (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Caesars Entertainment	4,633	433,324	0.05
Penn National Gaming	3,848	199,519	0.03
Environmental Control (0.23%) (31 December 2020: 0.21%)			
Republic Services	4,109	573,000	0.07
Waste Management	8,054	1,344,213	0.16
Food (0.95%) (31 December 2020: 1.10%)			
Campbell Soup	4,352	189,138	0.02
Conagra Brands	9,246	315,751	0.04
General Mills	13,423	904,442	0.11
Hershey	2,953	571,317	0.07
Hormel Foods	5,705	278,461	0.03
J M Smucker	2,254	306,138	0.04
Kellogg	5,023	323,582	0.04
Kraft Heinz	14,868	533,761	0.06
Kroger	13,678	619,066	0.07
Lamb Weston Holdings	2,868	181,774	0.02
McCormick	4,954	478,608	0.06
Mondelez International	29,302	1,943,016	0.23
Sysco	10,499	824,656	0.10
Tyson Foods	5,821	507,358	0.06
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2020: 0.06%)			
International Paper	8,042	377,813	0.04
Full Line Insurance (3.18%) (31 December 2020: 3.25%)			
Aflac	12,656	738,984	0.09
Allstate	6,048	711,547	0.09
American International Group	17,404	989,591	0.12
Aon	4,517	1,357,629	0.16
Arthur J Gallagher	4,364	740,440	0.09
Assurant	1,384	215,710	0.03
Berkshire Hathaway	37,589	11,239,111	1.34
Brown & Brown	4,888	329,473	0.04
Chubb	8,695	1,680,830	0.20
Cincinnati Financial	2,987	340,309	0.04
Everest Re Group	759	207,965	0.02
Hartford Financial Services Group	7,216	498,193	0.06
Lincoln National	3,565	243,347	0.03
Loews	4,904	283,255	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.18%) (31 December 2020: 3.25%) (continued)			
Marsh & McLennan	10,614	1,844,925	0.22
MetLife	14,581	911,187	0.11
Principal Financial Group	4,987	360,710	0.04
Progressive	12,449	1,277,890	0.15
Prudential Financial	7,598	822,408	0.10
Torchmark	2,051	192,220	0.02
Travelers	4,960	774,326	0.09
W R Berkley	2,808	231,351	0.03
Willis Towers Watson	2,648	628,874	0.08
Hand & Machine Tools (0.10%) (31 December 2020: 0.13%)			
Snap-on	1,146	248,828	0.03
Stanley Black & Decker	3,326	627,350	0.07
Health Care Products (3.51%) (31 December 2020: 3.67%)			
ABIOMED	885	318,225	0.04
Align Technology	1,535	1,008,771	0.12
Baxter International	10,240	879,002	0.11
Becton Dickinson	6,135	1,542,830	0.18
Bio-Techne	742	383,866	0.05
Boston Scientific	28,573	1,213,781	0.14
Cooper	969	405,953	0.05
Danaher	13,264	4,363,989	0.52
DENTSPLY SIRONA	5,377	299,983	0.04
Edwards Lifesciences	13,106	1,897,882	0.20
Henry Schein	2,631	203,981	0.02
Hologic	5,361	410,438	0.05
IDEXX Laboratories	1,749	1,151,648	0.14
Intuitive Surgical	7,518	2,701,217	0.32
Medtronic	27,544	2,849,427	0.34
ResMed	2,972	774,147	0.09
STERIS	1,976	480,978	0.06
Stryker	6,912	1,848,407	0.22
Teleflex	904	296,946	0.04
Thermo Fisher Scientific	8,078	5,389,965	0.64
West Pharmaceutical Services	1,486	687,569	0.08
Zimmer Biomet Holdings	4,188	532,043	0.06
Health Care Services (2.34%) (31 December 2020: 2.22%)			
Anthem	5,145	2,384,913	0.28
Centene	11,716	965,398	0.11
Cigna	6,789	1,558,958	0.19
DaVita	1,423	161,880	0.02
HCA Healthcare	4,816	1,237,070	0.15
Humana	2,871	1,238,970	0.15
IQVIA Holdings	4,128	1,164,674	0.14
Laboratory of America Holdings	1,885	592,286	0.07
Quest Diagnostics	2,579	446,193	0.05
UnitedHealth Group	19,294	9,688,289	1.16
Universal Health Services	1,419	183,988	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.25%) (31 December 2020: 0.22%)			
DR Horton	6,397	693,755	0.08
Lennar	5,329	619,017	0.08
NVR	73	431,347	0.05
PulteGroup	5,702	325,926	0.04
Home Furnishings (0.03%) (31 December 2020: 0.05%)			
Whirlpool	1,130	265,168	0.03
Household Products (0.29%) (31 December 2020: 0.37%)			
Avery Dennison	1,534	332,218	0.04
Church & Dwight	5,128	525,820	0.06
Clorox	2,586	450,896	0.05
Kimberly-Clark	6,764	966,711	0.12
Newell Brands	8,190	178,870	0.02
Internet (11.20%) (31 December 2020: 11.24%)			
Alphabet - Class A	6,204	17,973,238	2.14
Alphabet - Class B	5,786	16,684,440	1.99
Amazon.com	9,002	30,015,729	3.58
Booking Holdings	860	2,039,345	0.24
CDW	2,836	581,166	0.07
eBay	13,394	890,701	0.11
Etsy	2,593	567,711	0.07
Expedia Group	3,083	557,160	0.07
F5 Networks	1,281	313,473	0.04
Match Group	5,803	767,447	0.09
Meta Platforms	48,772	16,404,462	1.98
Netflix	9,179	5,529,797	0.66
NortonLifeLock	13,756	357,381	0.04
Twitter	16,033	692,948	0.08
VeriSign	1,918	486,827	0.06
Iron & Steel (0.09%) (31 December 2020: 0.06%)			
Nucor	6,349	724,738	0.09
Leisure Time (0.10%) (31 December 2020: 0.12%)			
Carnival	17,113	344,314	0.04
Norwegian Cruise Line Holdings	7,172	148,747	0.02
Royal Caribbean Cruises	4,321	332,285	0.04
Lodging (0.32%) (31 December 2020: 0.34%)			
Hilton Worldwide Holdings	5,988	934,068	0.11
Las Vegas Sands	6,960	261,974	0.03
Marriott International	5,765	952,609	0.12
MGM Resorts International	8,078	382,541	0.04
Wynn Resorts	1,952	165,998	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.93%) (31 December 2020: 1.00%)			
Cummins	2,935	640,241	0.08
Deere	5,725	1,963,045	0.23
Huntington Ingalls Industries	886	161,717	0.02
IDEX	1,858	391,818	0.05
Ingersoll Rand	8,787	543,652	0.06
Otis Worldwide	9,067	789,464	0.09
Rockwell Automation	2,307	804,797	0.10
Roper Technologies	2,195	1,079,633	0.13
Westinghouse Air Brake Technologies	4,251	391,559	0.05
Xylem	3,479	417,202	0.05
Zebra Technologies	1,053	626,745	0.07
Machinery, Construction & Mining (0.27%) (31 December 2020: 0.31%)			
Caterpillar	11,098	2,294,401	0.27
Media (1.67%) (31 December 2020: 2.28%)			
Charter Communications	2,543	1,657,960	0.20
Comcast	94,812	4,771,888	0.57
Discovery	5,868	134,377	0.02
Discovery - Class A	2,892	68,079	0.01
DISH Network	5,170	167,715	0.02
FactSet Research Systems	785	381,518	0.05
News	7,564	168,753	0.02
News - Class B	1,896	42,660	0.00
Twenty-First Century Fox - Class A	7,134	263,244	0.03
Twenty-First Century Fox - Class B	3,168	108,567	0.01
ViacomCBS	13,810	410,750	0.05
Walt Disney	37,436	5,798,462	0.69
Mining (0.28%) (31 December 2020: 0.27%)			
Freeport-McMoRan	30,260	1,262,750	0.15
Newmont	16,987	1,053,534	0.13
Miscellaneous Manufacturers (1.22%) (31 December 2020: 1.26%)			
3M	12,140	2,156,428	0.26
A O Smith	3,099	266,049	0.03
Dover	3,142	570,587	0.07
Eaton	8,156	1,409,520	0.17
General Electric	22,966	2,169,598	0.26
Illinois Tool Works	5,999	1,480,553	0.18
Parker-Hannifin	2,762	878,648	0.10
Pentair	3,274	239,100	0.03
Trane Technologies	5,089	1,024,090	0.12
Oil & Gas (2.23%) (31 December 2020: 1.83%)			
APA	7,625	205,063	0.02
Cabot Oil & Gas	17,267	328,073	0.04
Chevron	39,594	4,646,356	0.56
ConocoPhillips	27,316	1,971,669	0.24

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (2.23%) (31 December 2020: 1.83%) (continued)			
Devon Energy	11,783	519,041	0.06
Diamondback Energy	3,707	399,800	0.05
EOG Resources	12,395	1,101,314	0.13
Exxon Mobil	87,384	5,347,027	0.64
Hess	6,159	455,951	0.05
Marathon Oil	16,357	288,582	0.03
Marathon Petroleum	12,746	816,617	0.10
Occidental Petroleum	17,574	509,470	0.06
Phillips 66	8,906	645,329	0.08
Pioneer Natural Resources	4,582	833,374	0.10
Valero Energy	8,038	603,734	0.07
Oil & Gas Services (0.20%) (31 December 2020: 0.22%)			
Baker Hughes	16,317	392,587	0.05
Halliburton	17,002	388,838	0.05
Schlumberger	29,239	875,708	0.10
Packaging & Containers (0.21%) (31 December 2020: 0.26%)			
Amcor	31,323	376,189	0.04
Ball	6,804	635,787	0.08
Packaging of America	1,962	267,126	0.03
Sealed Air	3,236	218,333	0.03
WestRock	6,557	290,889	0.03
Pharmaceuticals (6.31%) (31 December 2020: 6.76%)			
Abbott Laboratories	36,399	5,117,166	0.61
AbbVie	38,229	4,905,407	0.59
AmerisourceBergen	3,025	401,992	0.05
Amgen	11,693	2,630,574	0.31
Biogen	3,157	757,428	0.09
Bristol-Myers Squibb	45,769	2,853,697	0.34
Cardinal Health	5,819	299,820	0.04
Catalent	3,500	448,105	0.05
DexCom	2,044	1,057,526	0.13
Eli Lilly	18,509	4,580,116	0.54
Gilead Sciences	26,057	1,891,999	0.23
Illumina	3,211	1,221,563	0.15
Incyte	3,893	271,086	0.03
Johnson & Johnson	54,342	9,296,286	1.11
McKesson	3,366	836,697	0.10
Merck	51,888	3,961,388	0.47
Organon	4,963	151,732	0.02
Pfizer	116,308	6,867,987	0.82
Regeneron Pharmaceuticals	2,191	1,383,660	0.16
Vertex Pharmaceuticals	5,450	1,196,820	0.14
Viatris	25,308	342,417	0.04
Zoetis	9,791	2,389,298	0.29

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.23%) (31 December 2020: 0.21%)			
Kinder Morgan	41,943	885,216	0.08
ONEOK	9,892	569,502	0.07
Williams	26,713	895,606	0.08
Real Estate (0.09%) (31 December 2020: 0.07%)			
CBRE Group	7,006	760,221	0.09
Real Estate Investment Trusts (2.67%) (31 December 2020: 2.35%)			
Alexandria Real Estate Equities	2,901	646,807	0.08
American Tower	9,394	2,747,745	0.33
AvalonBay Communities	2,763	897,906	0.08
Boston Properties	2,748	316,515	0.04
Crown Castle International	8,923	1,862,587	0.22
Digital Realty Trust	5,696	1,007,452	0.12
Duke Realty	8,079	530,306	0.06
Equinix	1,848	1,563,112	0.19
Equity Residential	7,034	636,577	0.08
Essex Property Trust	1,306	460,012	0.05
Extra Space Storage	2,500	634,844	0.08
Federal Realty Investment Trust	1,484	202,299	0.02
Healthpeak Properties	10,586	381,327	0.04
Host Hotels & Resorts	17,870	310,759	0.04
Iron Mountain	5,961	311,939	0.04
Kimco Realty	13,779	339,852	0.04
Mid-America Apartment Communities	2,559	587,137	0.07
Prologis	15,293	2,574,730	0.31
Public Storage	3,257	1,219,942	0.15
Realty Income	11,256	805,817	0.10
Regency Centers	3,191	240,442	0.03
SBA Communications	2,162	841,061	0.10
Simon Property Group	6,818	1,057,358	0.13
UDR	6,034	361,980	0.04
Ventas	8,562	437,689	0.05
Vornado Realty Trust	3,078	128,845	0.01
Welltower	8,611	738,585	0.09
Weyerhaeuser	16,751	689,606	0.08
Retail (5.72%) (31 December 2020: 5.55%)			
Advance Auto Parts	1,447	347,106	0.04
AutoZone	411	861,618	0.10
Best Buy	4,534	480,654	0.06
CarMax	3,083	401,499	0.05
Chipotle Mexican Grill	592	1,034,964	0.12
Copart	4,496	681,684	0.08
Costco Wholesale	9,201	5,223,408	0.62
CVS Health	27,276	2,813,792	0.34
Darden Restaurants	2,505	377,353	0.05
Dollar General	5,009	1,181,272	0.14
Dollar Tree	4,572	642,457	0.08
Domino's Pizza	776	437,920	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.72%) (31 December 2020: 5.55%) (continued)			
Gap	3,934	69,435	0.01
Home Depot	21,800	9,047,218	1.08
L Brands	5,156	359,837	0.04
Lowe's	14,271	3,688,768	0.44
McDonald's	15,370	4,120,236	0.49
O'Reilly Automotive	1,451	1,024,740	0.12
PVH	1,438	153,363	0.02
Ross Stores	7,563	864,300	0.10
Starbucks	24,444	2,859,215	0.34
Tapestry	6,381	218,469	0.03
Target	9,897	2,290,562	0.27
TJX	25,152	1,909,540	0.23
Tractor Supply	2,272	542,099	0.06
Ulta Beauty	1,124	463,470	0.06
Walgreens Boots Alliance	14,626	762,892	0.09
Wal-Mart Stores	29,549	4,275,445	0.51
Yum! Brands	6,051	840,242	0.10
Savings & Loans (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
People's United Financial	8,514	151,720	0.02
Semiconductors (6.25%) (31 December 2020: 5.09%)			
Advanced Micro Devices	25,202	3,626,568	0.43
Analog Devices	11,221	1,972,315	0.24
Applied Materials	18,677	2,939,013	0.35
Broadcom	8,528	5,674,616	0.68
Intel	83,796	4,315,494	0.51
IPG Photonics	622	107,071	0.01
KLA-Tencor	3,084	1,326,459	0.16
Lam Research	2,868	2,082,522	0.25
Microchip Technology	11,648	1,014,075	0.12
Micron Technology	23,139	2,155,398	0.26
Monolithic Power Systems	940	463,730	0.05
NVIDIA	51,459	15,134,607	1.81
NXP Semiconductors	5,482	1,248,690	0.15
Qorvo	2,193	342,963	0.04
QUALCOMM	23,201	4,242,787	0.51
Skyworks Solutions	3,357	520,805	0.06
Teradyne	3,526	576,807	0.07
Texas Instruments	18,810	3,545,121	0.42
Xilinx	5,308	1,125,031	0.13
Software (10.07%) (31 December 2020: 9.51%)			
Activision Blizzard	15,969	1,062,418	0.13
Adobe	9,844	5,582,139	0.67
Akamai Technologies	3,313	387,753	0.05
ANSYS	1,777	712,790	0.08
Autodesk	4,588	1,284,476	0.15
Broadridge Financial Solutions	2,240	409,517	0.05
Ceridian HCM Holding	2,806	293,115	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (10.07%) (31 December 2020: 9.51%) (continued)			
Cerner	5,705	529,916	0.06
Citrix Systems	2,395	226,543	0.03
Electronic Arts	5,604	739,168	0.09
Fidelity National Information Services	12,693	1,385,441	0.16
Fiserv	12,787	1,325,087	0.16
Intuit	5,893	3,790,495	0.45
Jack Henry & Associates	1,572	262,608	0.03
Microsoft	154,982	52,123,546	6.22
MSCI	1,734	1,062,404	0.13
Oracle	33,343	2,907,843	0.35
Paychex	6,547	893,665	0.11
Paycom Software	962	395,261	0.05
PTC	2,105	255,021	0.03
salesforce.com	20,260	5,148,674	0.61
ServiceNow	4,133	2,682,772	0.32
Take-Two Interactive Software	2,232	396,871	0.05
Tyler Technologies	887	477,162	0.06
Technology Hardware & Equipment (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Telecommunications (2.05%) (31 December 2020: 2.42%)			
Arista Networks	4,312	619,850	0.08
AT&T	149,513	3,678,020	0.44
Cisco Systems	87,259	5,529,603	0.66
Juniper Networks	8,518	232,758	0.03
Lumen Technologies	20,729	260,149	0.03
Motorola Solutions	3,873	997,954	0.12
T-Mobile US	12,440	1,442,791	0.17
Verizon Communications	84,334	4,381,994	0.52
Textile (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Mohawk Industries	1,179	214,790	0.03
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Hasbro	2,416	245,901	0.03
Transportation (1.53%) (31 December 2020: 1.66%)			
CH Robinson Worldwide	2,779	299,104	0.03
CSX	44,807	1,664,743	0.20
Expeditors International of Washington	3,349	449,737	0.05
FedEx	5,081	1,314,150	0.16
JB Hunt Transport Services	1,638	334,807	0.04
Norfolk Southern	5,032	1,498,077	0.18
Old Dominion Freight Line	2,088	748,298	0.09
Union Pacific	13,188	3,317,414	0.40
United Parcel Service	14,980	3,210,813	0.38

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.19%) (31 December 2020: 2.44%)			
AES	13,674	332,278	0.04
Alliant Energy	5,130	315,341	0.04
Ameren	5,034	448,076	0.05
American Electric Power	10,830	945,751	0.11
CMS Energy	5,852	380,673	0.05
Consolidated Edison	6,936	591,780	0.07
Dominion Energy	16,771	1,317,639	0.16
DTE Energy	4,360	521,154	0.06
Duke Energy	15,543	1,630,461	0.20
Edison International	7,579	517,267	0.06
Entergy	3,893	438,546	0.05
Evergy	5,664	381,748	0.05
Eversource Energy	7,580	689,628	0.08
Exelon	20,218	1,167,752	0.14
FirstEnergy	11,274	488,888	0.06
NextEra Energy	40,500	3,781,080	0.45
NRG Energy	5,021	216,305	0.03
Pinnacle West Capital	1,972	139,203	0.02
PPL	14,913	448,285	0.05
Public Service Enterprise Group	10,300	687,319	0.08
Southern	21,003	1,440,386	0.17
WEC Energy Group	6,948	674,442	0.08
Xcel Energy	11,523	780,107	0.09
Utilities - Electric & Gas (0.20%) (31 December 2020: 0.22%)			
Atmos Energy	2,386	249,981	0.03
CenterPoint Energy	13,423	374,636	0.04
NiSource	8,566	236,508	0.03
Sempra Energy	6,379	843,814	0.10
Water (0.09%) (31 December 2020: 0.08%)			
American Water Works	3,845	726,167	0.09
Common Stocks		**832,779,029**	**99.41**
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.29%) (31 December 2020: 0.38%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain USD	Fund %
04/01/2022 CHF	42,358,822 USD	45,847,000	642,406	0.08
04/01/2022 CHF	1,427,608 USD	1,543,300	23,520	0.00
04/01/2022 CHF	1,398,609 USD	1,517,700	17,293	0.00
04/01/2022 CHF	1,383,443 USD	1,503,100	15,248	0.00
04/01/2022 EUR	27,359,188 USD	30,841,000	271,861	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.29%) (31 December 2020: 0.38%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain USD	Fund %
04/01/2022 GBP	46,443,761	USD	64,147,000	1,467,658	0.18
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				2,437,986	0.29
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**2,437,986**	**0.29**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	2,549,898	11	67,278	0.01
Unrealised gain on futures contracts		**2,549,898**	**11**	**67,278**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**2,505,264**	**0.30**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**835,284,293**	**99.71**
Other net assets	**2,407,920**	**0.29**
TOTAL NET ASSETS	**837,692,213**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.02
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.29
Current Assets	0.68
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Mining (100.27%) (31 December 2020: 81.85%)			
Agnico Eagle Mines	67,388	3,584,530	4.24
Alamos Gold	511,914	3,943,256	4.66
AngloGold Ashanti	235,410	4,938,902	5.84
B2Gold	1,019,919	4,021,066	4.75
Barrick Gold	194,213	3,697,758	4.37
Centamin	2,084,934	2,508,223	2.97
Endeavour Mining	166,673	3,668,981	4.33
Equinox Gold	488,452	3,310,097	3.91
Gold Fields	424,443	4,664,629	5.51
Harmony Gold Mining	862,495	3,544,854	4.19
IAMGOLD	873,484	2,724,659	3.22
K92 Mining	398,202	2,266,813	2.68
Kinross Gold	654,831	3,805,138	4.50
Kirkland Lake Gold	99,498	4,175,584	4.94
Koza Altin Isletmeleri	84,224	733,803	0.87
Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri	344,520	467,498	0.55
Lundin Gold	134,045	1,105,766	1.31
Newmont	68,415	4,243,098	5.02
Northern Star Resources	553,159	3,784,460	4.47
Perseus Mining	2,200,483	2,591,775	3.06
Petropavlovsk	4,549,950	1,180,153	1.40
Polyus (UK listed)	39,849	3,516,674	4.16
Polyus (US listed)	2,923	257,955	0.30
Premium Resources	344,217	4,856,072	5.74
Regis Resources	1,388,174	1,968,081	2.33
Silver Lake Resources	1,625,512	2,097,746	2.48
St Barbara	1,303,598	1,388,499	1.64
Torex Gold Resources	157,257	1,637,121	1.94
Wesdome Gold Mines	256,536	2,337,592	2.76
Zhaojin Mining Industry	2,105,000	1,798,199	2.13
Common Stocks		**84,808,672**	**100.27**
Depository Receipts			
Mining (Nil) (31 December 2020: 18.19%)			

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**84,808,672**	**100.27**
Other net liabilities	**(227,046)**	**(0.27)**
TOTAL NET ASSETS	**84,581,626**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.91
Current Assets	0.09
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.28%) (31 December 2020: 0.31%)			
Qantas Airways	284,186	1,423,772	0.28
Banks (26.14%) (31 December 2020: 24.45%)			
Australia & New Zealand Banking Group	875,513	24,085,382	4.75
Commonwealth Bank of Australia	545,861	55,111,800	10.87
National Australia Bank	1,012,714	29,206,695	5.76
Westpac Banking	1,128,613	24,095,964	4.76
Beverages (1.09%) (31 December 2020: 0.91%)			
Endeavour Group	411,813	2,775,820	0.55
Treasury Wine Estates	223,891	2,771,770	0.54
Biotechnology (8.44%) (31 December 2020: 8.89%)			
CSL	147,083	42,762,906	8.44
Building & Construction Materials (1.49%) (31 December 2020: Nil)			
James Hardie Industries	137,006	7,576,439	1.49
Commercial Services (3.93%) (31 December 2020: 3.68%)			
Brambles	443,726	4,716,814	0.93
IDP Education	64,445	2,233,019	0.44
Transurban Group	938,617	12,971,696	2.56
Computers (0.66%) (31 December 2020: 0.49%)			
Computershare	186,132	3,322,645	0.66
Diversified Financial Services (6.72%) (31 December 2020: 6.45%)			
Afterpay	56,641	5,531,875	1.09
ASX	59,589	5,535,825	1.09
Macquarie Group	107,712	22,124,063	4.36
Magellan Financial Group	41,788	887,577	0.18
Engineering & Construction (1.14%) (31 December 2020: 1.38%)			
Lendlease	211,739	2,263,490	0.44
Sydney Airport	497,725	3,539,053	0.70
Entertainment (2.28%) (31 December 2020: 1.81%)			
Aristocrat Leisure	186,047	8,106,088	1.60
Tabcorp Holdings	885,751	3,442,470	0.68
Food (8.45%) (31 December 2020: 9.05%)			
Coles Group	410,478	7,363,982	1.45
Wesfarmers	348,473	20,664,467	4.08
Woolworths Group	390,109	14,826,052	2.92

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.08%) (31 December 2020: 3.49%)			
Insurance Australia Group	761,463	3,243,833	0.64
Medibank	838,229	2,808,067	0.55
QBE Insurance Group	454,912	5,163,251	1.02
Suncorp Group	396,158	4,385,469	0.87
Health Care Products (0.87%) (31 December 2020: 0.86%)			
Cochlear	20,287	4,384,427	0.87
Health Care Services (2.08%) (31 December 2020: 1.79%)			
Ramsay Health Care	56,556	4,043,897	0.80
Sonic Healthcare	139,334	6,497,150	1.28
Holding Companies - Diversified Operations (0.39%) (31 December 2020: 0.22%)			
Washington H Soul Pattinson	66,571	1,971,167	0.39
Internet (0.67%) (31 December 2020: 0.66%)			
SEEK	104,089	3,412,037	0.67
Iron & Steel (1.97%) (31 December 2020: 2.74%)			
Fortescue Metals Group	520,816	10,004,883	1.97
Lodging (0.27%) (31 December 2020: 0.25%)			
Crown Resorts	113,762	1,360,694	0.27
Mining (13.76%) (31 December 2020: 15.65%)			
BHP Group (Australia listed)	906,867	37,835,010	7.42
BlueScope Steel	155,568	3,251,371	0.64
Evolution Mining	561,793	2,280,880	0.45
Newcrest Mining	252,820	6,189,034	1.22
Northern Star Resources	338,931	3,189,346	0.63
Rio Tinto (Australia listed)	114,059	11,416,452	2.25
South32 (Australia listed)	1,447,919	5,806,155	1.15
Miscellaneous Manufacturers (0.34%) (31 December 2020: 0.43%)			
Orica	125,706	1,720,915	0.34
Oil & Gas (2.94%) (31 December 2020: 3.26%)			
Ampol	73,145	2,165,461	0.43
Santos	991,303	6,255,127	1.23
Woodside Petroleum	298,018	6,491,884	1.28
Pipelines (0.72%) (31 December 2020: 0.78%)			
APA Group	363,099	3,652,781	0.72
Real Estate (0.54%) (31 December 2020: 0.54%)			
REA Group	18,397	2,748,793	0.54

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (6.74%) (31 December 2020: 6.32%)			
Dexus	335,882	3,732,784	0.74
Goodman Group	610,150	13,518,992	2.67
GPT Group	595,021	3,225,014	0.63
Mirvac Group	1,199,876	3,491,639	0.69
Scentre Group	1,600,810	5,058,560	1.00
Stockland	740,885	3,141,352	0.62
Vicinity Centres	1,182,471	1,998,376	0.39
Retail (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
Domino's Pizza Enterprises	18,519	2,185,802	0.43
Reece	89,119	2,408,887	0.48
Software (1.67%) (31 December 2020: 1.54%)			
WiseTech Global	45,461	2,863,105	0.52
Xero	41,088	5,811,494	1.15
Telecommunications (1.06%) (31 December 2020: 1.05%)			
Telstra	1,284,118	5,367,613	1.06
Transportation (0.39%) (31 December 2020: 0.52%)			
Aurizon Holdings	562,406	1,962,797	0.39
Utilities - Electric (0.85%) (31 December 2020: 1.33%)			
AusNet Services	670,741	1,466,805	0.29
Origin Energy	543,214	2,846,441	0.56
Common Stocks		**506,304,849**	**99.87**
Depository Receipts			
Building & Construction Materials (Nil) (31 December 2020: 1.17%)			
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.53)%) (31 December 2020: (1.17%))

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) AUD	Fund %
05/01/2022	AUD 2,437,000	USD	1,755,459	22,505	0.00
05/01/2022	CHF 44,278,479	AUD	67,557,000	(716,888)	(0.14)
05/01/2022	EUR 38,268,830	AUD	57,634,000	(904,893)	(0.18)
05/01/2022	GBP 8,746,881	AUD	12,593,000	(24,382)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.63)%) (31 December 2020: (1.17%)) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) AUD	Fund %
05/01/2022 USD	45,478,856 AUD	64,108,000	(1,555,426)	(0.31)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			22,505	0.00
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(3,201,389)	(0.63)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			**(3,178,884)**	**(0.63)**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: (0.00%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain AUD	% of Net Assets
SPI 200 Index Futures 17/03/2022	UBS AG	548,225	3	2,800	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**548,225**	**3**	**2,800**	**0.00**

Total Financial Derivative Instruments	**(3,176,084)**	**(0.63)**

	Fair Value AUD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**503,128,765**	**99.24**
Other net assets	**3,837,354**	**0.76**
TOTAL NET ASSETS	**506,966,119**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.76
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
Total Over-the-counter financial derivative instruments	0.01
Current Assets	1.23
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.06%) (31 December 2020: 0.07%)			
Interpublic Group	12,399	408,321	0.03
Omnicom Group	6,251	402,753	0.03
Aerospace & Defense (1.30%) (31 December 2020: 1.50%)			
Boeing	18,267	3,233,833	0.26
General Dynamics	7,680	1,404,221	0.11
HEICO (Restricted voting rights)	2,303	260,272	0.02
HEICO (Voting rights)	1,256	159,286	0.01
Howmet Aerospace	12,788	357,318	0.03
L3Harris Technologies	6,441	1,207,773	0.10
Lockheed Martin	8,080	2,525,249	0.20
Northrop Grumman	5,006	1,703,898	0.14
Teledyne Technologies	1,646	632,361	0.05
TransDigm Group	1,742	974,675	0.08
United Technologies	46,278	3,729,219	0.30
Agriculture (0.66%) (31 December 2020: 0.71%)			
Altria Group	60,396	2,516,855	0.20
Archer-Daniels-Midland	18,060	1,072,610	0.09
Bunge	4,358	357,776	0.03
Philip Morris International	50,985	4,259,212	0.34
Airlines (0.03%) (31 December 2020: 0.04%)			
Delta Air Lines	5,823	200,108	0.01
Southwest Airlines	5,586	210,437	0.02
Auto Manufacturers (2.57%) (31 December 2020: 1.89%)			
Ford Motor	126,086	2,302,855	0.19
General Motors	43,159	2,225,129	0.18
Lucid Group	13,310	445,344	0.04
PACCAR	11,225	871,191	0.07
Rivian Automotive	5,371	489,729	0.04
Tesla	27,448	25,506,951	2.05
Auto Parts & Equipment (0.16%) (31 December 2020: 0.18%)			
Aptiv	8,816	1,278,754	0.10
BorgWarner	7,426	294,311	0.03
Lear	2,363	380,154	0.03
Banks (4.74%) (31 December 2020: 4.43%)			
Bank of America	247,115	9,667,662	0.78
Bank of New York Mellon	26,474	1,352,102	0.11
Capital One Financial	14,868	1,871,422	0.15
Citigroup	66,236	3,517,405	0.28
Citizens Financial Group	13,632	566,402	0.05
Fifth Third Bancorp	23,299	892,269	0.07
First Citizens BancShares	303	221,106	0.02
First Republic Bank	5,729	1,040,359	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.74%) (31 December 2020: 4.43%) (continued)			
Goldman Sachs Group	11,081	3,727,809	0.30
Huntington Bancshares	50,598	686,050	0.06
JPMorgan Chase	97,554	13,583,962	1.09
KeyCorp	29,505	600,115	0.05
M&T Bank	4,110	565,060	0.05
Morgan Stanley	45,011	3,885,229	0.31
Northern Trust	6,252	681,769	0.05
PNC Financial Services Group	13,954	2,460,479	0.20
Regions Financial	32,504	623,098	0.05
Signature Bank	2,008	571,185	0.05
State Street	12,122	991,335	0.08
SVB Financial Group	1,935	1,154,658	0.09
Truist Financial	43,401	2,234,549	0.18
US Bancorp	46,966	2,321,289	0.19
Wells Fargo	133,460	5,630,858	0.45
Beverages (1.43%) (31 December 2020: 1.63%)			
Brown-Forman	9,858	631,589	0.05
Coca-Cola	133,964	6,975,039	0.56
Constellation Brands	5,388	1,189,684	0.10
Keurig Dr Pepper	23,859	773,346	0.06
Molson Coors Beverage	6,814	269,573	0.02
Monster Beverage	12,383	1,045,782	0.08
PepsiCo	45,256	6,912,964	0.56
Biotechnology (0.49%) (31 December 2020: 0.37%)			
Bio-Rad Laboratories	747	496,318	0.04
Charles River Laboratories International	1,672	553,971	0.04
Corteva	24,112	1,002,476	0.08
Exact Sciences	5,887	402,907	0.03
Moderna	11,012	2,459,399	0.20
Novavax	2,112	265,709	0.02
Royalty Pharma	9,603	336,510	0.03
Seagen	4,580	622,842	0.05
Building & Construction Materials (0.49%) (31 December 2020: 0.43%)			
Carrier Global	26,847	1,270,958	0.10
Fortune Brands Home & Security	4,345	408,442	0.04
Johnson Controls	22,953	1,541,144	0.13
Lennox International	1,355	386,463	0.03
Martin Marietta Materials	2,203	853,382	0.07
Masco	7,647	472,188	0.04
Owens Corning	3,002	238,904	0.02
Vulcan Materials	4,121	752,231	0.06
Chemicals (1.62%) (31 December 2020: 1.68%)			
Air Products and Chemicals	7,274	1,946,173	0.16
Albemarle	3,889	799,447	0.06
Celanese	3,604	532,614	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.62%) (31 December 2020: 1.68%) (continued)			
CF Industries Holdings	6,371	396,535	0.03
Dow	24,725	1,233,208	0.10
DuPont de Nemours	16,873	1,198,559	0.10
Eastman Chemical	4,753	508,541	0.04
Ecolab	8,389	1,726,419	0.14
FMC	4,423	427,404	0.03
International Flavors & Fragrances	8,008	1,060,656	0.09
Linde	16,905	5,149,843	0.41
LyondellBasell Industries	8,880	703,972	0.06
Mosaic	13,211	456,442	0.04
PPG Industries	7,592	1,151,218	0.09
RPM International	3,847	341,670	0.03
Sherwin-Williams	8,141	2,521,047	0.20
Commercial Services (1.94%) (31 December 2020: 2.42%)			
Affirm Holdings	2,571	227,348	0.02
Aramark	6,630	214,840	0.02
Automatic Data Processing	13,921	3,018,503	0.24
Avalara	3,122	354,451	0.03
Booz Allen Hamilton Holding	4,696	350,287	0.03
Cintas	3,028	1,180,020	0.09
CoStar Group	13,399	928,390	0.07
Equifax	4,122	1,061,274	0.08
FleetCor Technologies	2,710	533,421	0.04
Gartner	2,835	833,448	0.07
Global Payments	9,426	1,120,477	0.09
Live Nation Entertainment	5,630	582,556	0.05
MarketAxess Holdings	1,219	440,853	0.04
Moody's	5,506	1,891,078	0.15
PayPal Holdings	36,696	6,070,315	0.49
Robert Half International	3,461	339,465	0.03
Rollins	6,063	182,391	0.01
SEI Investments	4,519	242,163	0.02
Square	13,023	1,849,582	0.15
TransUnion	6,637	692,064	0.06
United Rentals	2,441	713,261	0.06
Verisk Analytics	5,063	1,018,344	0.08
Western Union	14,223	223,126	0.02
Computers (8.80%) (31 December 2020: 8.54%)			
Accenture	20,696	7,544,433	0.61
Apple	539,286	84,204,823	6.79
Cadence Design Systems	8,923	1,462,189	0.12
Cognizant Technology Solutions	17,055	1,330,566	0.11
Crowdstrike Holdings	6,133	1,104,231	0.09
Dell Technologies	9,830	485,639	0.04
EPAM Systems	1,855	1,090,378	0.09
Fortinet	4,401	1,390,890	0.11
Hewlett Packard	41,809	577,009	0.05
HP	39,359	1,303,776	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.80%) (31 December 2020: 8.54%) (continued)			
IHS Markit	12,280	1,435,331	0.11
International Business Machines	29,454	3,461,857	0.28
Leidos Holdings	4,386	341,466	0.03
NetApp	7,018	567,696	0.05
Seagate Technology Holdings	6,891	684,616	0.05
Synopsys	5,025	1,628,309	0.13
Western Digital	9,321	534,490	0.04
Consumer Durables & Apparels (0.55%) (31 December 2020: 0.60%)			
NIKE	41,858	6,134,784	0.49
VF	10,583	681,400	0.06
Cosmetics & Personal Care (1.27%) (31 December 2020: 1.40%)			
Colgate-Palmolive	25,746	1,932,082	0.15
Estee Lauder	7,837	2,486,122	0.20
Procter & Gamble	79,195	11,391,772	0.92
Distribution & Wholesale (0.28%) (31 December 2020: 0.26%)			
Fastenal	19,473	1,096,943	0.09
Genuine Parts	4,480	549,852	0.05
LKQ	9,112	481,000	0.04
Pool	1,340	866,937	0.05
WW Grainger	1,412	643,471	0.05
Diversified Financial Services (3.70%) (31 December 2020: 3.98%)			
Ally Financial	11,504	481,626	0.04
American Express	21,650	3,114,616	0.25
Ameriprise Financial	3,781	1,002,989	0.08
BlackRock	4,958	3,991,688	0.32
Cboe Global Markets	3,775	432,870	0.04
Charles Schwab	47,601	3,520,267	0.28
CME Group	11,851	2,386,831	0.19
Coinbase Global - Class A	1,224	271,633	0.02
Discover Financial Services	9,878	1,003,783	0.08
Fidelity National Financial	9,392	430,952	0.04
Franklin Resources	9,036	266,106	0.02
Intercontinental Exchange	18,329	2,204,412	0.18
Invesco	10,547	213,500	0.02
Mastercard	28,727	9,076,846	0.73
Nasdaq	3,477	642,108	0.05
Raymond James Financial	6,135	541,641	0.04
S&P Global	7,734	3,209,556	0.26
SoFi Technologies	19,051	284,879	0.02
Synchrony Financial	18,114	738,928	0.06
T Rowe Price Group	7,413	1,281,826	0.10
Tradeweb Markets	3,174	279,497	0.02
Upstart Holdings	539	71,712	0.01
Visa	55,121	10,504,112	0.85

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.26%) (31 December 2020: 0.27%)			
AMETEK	7,571	978,531	0.08
Emerson Electric	19,265	1,574,980	0.13
Generac Holdings	2,189	677,412	0.05
Electronics (1.26%) (31 December 2020: 1.35%)			
Agilent Technologies	9,677	1,358,542	0.11
Allegion	2,628	306,061	0.03
Amphenol	19,199	1,476,561	0.12
Arrow Electronics	2,280	289,201	0.02
Corning	26,734	875,231	0.07
Fortive	10,763	722,045	0.06
Garmin	4,544	544,105	0.04
Honeywell International	22,720	4,185,801	0.34
Keysight Technologies	6,053	1,099,196	0.09
Mettler-Toledo International	786	1,173,063	0.09
PerkinElmer	3,421	604,842	0.05
Sensata Technologies Holding	4,338	235,325	0.02
TE Connectivity	10,712	1,519,763	0.12
Trimble	8,017	614,670	0.05
Waters	1,951	639,239	0.05
Energy - Alternate Sources (0.14%) (31 December 2020: 0.14%)			
Enphase Energy	4,333	897,046	0.06
Plug Power	16,543	410,688	0.03
SolarEdge Technologies	1,786	440,642	0.04
Sunrun	4,725	142,514	0.01
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Jacobs Engineering Group	4,360	533,805	0.04
Entertainment (0.13%) (31 December 2020: 0.05%)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	17,084	408,143	0.03
Caesars Entertainment	6,534	537,395	0.05
DraftKings	10,377	250,665	0.02
Vail Resorts	1,353	390,124	0.03
Environmental Control (0.30%) (31 December 2020: 0.30%)			
Republic Services	6,735	825,885	0.06
Waste Connections	8,186	980,024	0.08
Waste Management	13,473	1,977,351	0.16
Food (0.88%) (31 December 2020: 1.02%)			
Campbell Soup	6,890	263,313	0.02
Conagra Brands	15,725	472,220	0.04
General Mills	19,044	1,128,372	0.09
Hershey	4,722	803,346	0.07
Hormel Foods	9,543	409,597	0.03
J M Smucker	3,825	456,834	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.88%) (31 December 2020: 1.02%) (continued)			
Kellogg	8,797	498,332	0.04
Kraft Heinz	22,689	716,264	0.06
Kroger	23,095	919,170	0.07
McCormick	8,040	683,033	0.06
Mondelez International	45,384	2,645,170	0.21
Sysco	16,652	1,150,207	0.09
Tyson Foods	9,696	743,144	0.06
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2020: 0.05%)			
International Paper	12,239	505,618	0.04
Full Line Insurance (2.86%) (31 December 2020: 2.97%)			
Aflac	20,757	1,065,777	0.09
Alleghany	519	304,678	0.02
Allstate	9,586	991,728	0.08
American Financial Group	2,297	277,389	0.02
American International Group	28,156	1,407,804	0.11
Aon	7,441	1,966,845	0.16
Arch Capital Group	12,017	469,711	0.04
Arthur J Gallagher	6,883	997,102	0.08
Assurant	1,972	270,274	0.02
Athene Holding	4,479	328,205	0.03
Berkshire Hathaway	43,280	11,379,462	0.92
Brown & Brown	7,788	481,309	0.04
Chubb	14,366	2,442,044	0.20
Cincinnati Financial	4,733	474,174	0.04
Equitable Holdings	12,509	360,684	0.03
Erie Indemnity	861	145,887	0.01
Everest Re Group	1,684	405,629	0.03
Hartford Financial Services Group	11,792	715,899	0.06
Lincoln National	6,251	375,214	0.03
Loews	6,395	324,811	0.03
Markel	483	524,114	0.04
Marsh & McLennan	16,664	2,547,078	0.20
MetLife	23,773	1,306,345	0.10
Principal Financial Group	9,014	573,323	0.05
Progressive	19,010	1,715,949	0.14
Prudential Financial	12,469	1,185,862	0.09
Torchmark	2,790	229,932	0.02
Travelers	8,149	1,120,954	0.09
W R Berkley	3,693	267,557	0.02
Willis Towers Watson	4,070	849,969	0.07
Hand & Machine Tools (0.10%) (31 December 2020: 0.11%)			
Snap-on	1,769	335,040	0.03
Stanley Black & Decker	5,436	901,634	0.07
Health Care Products (3.48%) (31 December 2020: 3.66%)			
10X Genomics	2,520	330,091	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.48%) (31 December 2020: 3.66%) (continued)			
ABIOMED	1,505	475,335	0.04
Align Technology	2,414	1,395,034	0.11
Avantor	16,580	614,387	0.05
Baxter International	16,162	1,219,967	0.10
Becton Dickinson	9,057	2,002,662	0.16
Bio-Techne	1,393	633,710	0.05
Boston Scientific	47,256	1,765,323	0.14
Cooper	1,745	642,851	0.05
Danaher	20,753	6,004,174	0.48
DENTSPLY SIRONA	7,384	381,271	0.03
Edwards Lifesciences	20,094	2,289,112	0.18
Henry Schein	4,505	307,134	0.03
Hologic	8,403	565,717	0.05
IDEXX Laboratories	2,799	1,820,674	0.13
Insulet	2,363	552,870	0.04
Intuitive Surgical	11,444	3,815,749	0.29
Masimo	1,653	425,575	0.03
Medtronic	44,204	4,021,199	0.32
Novocure	3,104	204,932	0.02
ResMed	4,803	1,100,146	0.09
STERIS	3,365	720,256	0.06
Stryker	10,813	2,542,748	0.21
Teleflex	1,704	492,200	0.04
Thermo Fisher Scientific	12,822	7,523,174	0.61
West Pharmaceutical Services	2,412	994,770	0.08
Zimmer Biomet Holdings	6,849	765,122	0.06
Health Care Services (2.30%) (31 December 2020: 2.22%)			
Anthem	7,792	3,176,138	0.26
Centene	19,070	1,381,787	0.11
Cigna	11,149	2,251,271	0.18
DaVita	1,748	174,862	0.01
HCA Healthcare	8,340	1,884,201	0.15
Humana	4,244	1,731,113	0.14
IQVIA Holdings	6,238	1,547,852	0.13
Laboratory of America Holdings	3,267	902,677	0.07
Molina Healthcare	1,915	535,634	0.04
Oak Street Health	3,870	112,779	0.01
Quest Diagnostics	3,872	589,074	0.05
Teladoc Health	4,749	383,445	0.03
UnitedHealth Group	30,844	13,819,426	1.10
Universal Health Services	2,631	299,678	0.02
Home Builders (0.24%) (31 December 2020: 0.21%)			
DR Horton	11,102	1,058,753	0.09
Lennar	8,749	893,672	0.07
NVR	128	665,086	0.05
PulteGroup	7,767	390,399	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.04%) (31 December 2020: 0.03%)			
Whirlpool	2,132	439,936	0.04
Household Products (0.28%) (31 December 2020: 0.33%)			
Avery Dennison	2,718	517,620	0.04
Church & Dwight	7,702	694,210	0.06
Clorox	4,215	646,260	0.05
Kimberly-Clark	11,317	1,422,288	0.11
Newell Brands	13,428	257,886	0.02
Internet (11.77%) (31 December 2020: 12.00%)			
Airbnb - Class A	7,425	1,087,046	0.09
Alphabet - Class A	9,820	25,016,655	2.02
Alphabet - Class B	9,397	23,810,545	1.93
Amazon.com	14,863	43,579,236	3.51
Booking Holdings	1,369	2,888,275	0.23
CDW	4,416	795,206	0.06
Chewy	3,116	161,582	0.01
DoorDash	3,610	472,678	0.04
eBay	21,707	1,269,362	0.10
Etsy	4,257	819,581	0.07
Expedia Group	4,529	719,734	0.06
F5 Networks	1,821	391,855	0.03
GoDaddy	5,166	385,497	0.03
InterActiveCorp	2,434	279,764	0.02
Lyft	9,001	338,210	0.03
Match Group	8,350	971,059	0.08
MercadoLibre	1,421	1,684,907	0.14
Meta Platforms	77,784	23,006,265	1.85
Netflix	14,430	7,644,400	0.62
NortonLifeLock	18,221	416,289	0.03
Okta	3,999	770,560	0.06
Pinterest	18,006	575,552	0.05
RingCentral	2,337	385,013	0.03
Robinhood Markets	4,628	72,277	0.01
Roku	3,886	739,684	0.06
Snap	33,921	1,402,836	0.11
Trade Desk	14,339	1,155,493	0.09
Twitter	26,559	1,009,392	0.08
Uber Technologies	40,783	1,502,988	0.12
VeriSign	3,363	750,613	0.06
Wayfair	2,307	385,386	0.03
Zendesk	4,022	368,848	0.03
Zillow Group - Class A	2,431	133,008	0.01
Zillow Group (Class C)	5,487	308,077	0.02
Zscaler	2,546	719,404	0.06
Iron & Steel (0.11%) (31 December 2020: 0.07%)			
Nucor	9,504	953,994	0.08
Steel Dynamics	7,001	382,125	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.11%) (31 December 2020: 0.16%)			
Carnival	29,109	515,013	0.04
Peloton Interactive	8,950	281,439	0.02
Royal Caribbean Cruises	8,005	541,316	0.05
Lodging (0.29%) (31 December 2020: 0.34%)			
Hilton Worldwide Holdings	8,961	1,229,183	0.10
Las Vegas Sands	9,975	330,161	0.03
Marriott International	8,881	1,290,448	0.10
MGM Resorts International	11,656	460,008	0.04
Wynn Resorts	3,747	280,201	0.02
Machinery - Diversified (0.96%) (31 December 2020: 0.96%)			
Cognex	5,781	395,256	0.03
Cummins	4,893	900,221	0.07
Deere	9,469	2,855,106	0.23
Huntington Ingalls Industries	1,365	224,147	0.02
IDEX	2,684	553,602	0.05
Ingersoll Rand	13,208	718,589	0.06
Nordson	2,121	476,106	0.04
Otis Worldwide	13,467	1,031,107	0.08
Rockwell Automation	3,781	1,159,868	0.09
Roper Technologies	3,485	1,507,327	0.12
Wesinghouse Air Brake Technologies	6,042	489,385	0.04
Xylem	5,774	608,880	0.05
Zebra Technologies	1,803	943,674	0.08
Machinery, Construction & Mining (0.26%) (31 December 2020: 0.29%)			
Caterpillar	17,915	3,256,902	0.26
Media (1.77%) (31 December 2020: 2.43%)			
Cable One	153	299,284	0.02
Charter Communications	4,249	2,436,602	0.20
Comcast	149,427	6,613,320	0.53
Discovery	8,371	188,568	0.01
Discovery - Class A	5,435	112,504	0.01
DISH Network	9,178	261,813	0.02
FactSet Research Systems	1,330	568,408	0.05
Liberty Broadband - Class A	892	126,207	0.01
Liberty Broadband - Class C	4,840	685,653	0.06
Liberty Global - Class A	5,155	125,747	0.01
Liberty Global - Class C	11,647	287,693	0.02
Liberty Media - Class C	5,377	240,433	0.02
Liberty Media - Formula One	6,118	340,224	0.03
Liberty Media -Liberty Sirius	2,275	101,727	0.01
News	13,926	273,214	0.02
Sirius XM Holdings	36,478	203,689	0.02
Twenty-First Century Fox - Class A	11,229	384,360	0.03
Twenty-First Century Fox - Class B	4,458	134,344	0.01
ViacomCBS	20,158	534,971	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.77%) (31 December 2020: 2.43%) (continued)			
Walt Disney	59,293	8,075,885	0.55
Mining (0.26%) (31 December 2020: 0.25%)			
Freeport-McMoRan	48,507	1,779,984	0.15
Newmont	25,597	1,396,998	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.12%) (31 December 2020: 1.20%)			
3M	18,891	2,919,524	0.23
A O Smith	3,789	286,041	0.02
Dover	4,645	741,763	0.06
Eaton	12,759	1,938,983	0.18
General Electric	35,975	2,988,534	0.24
Illinois Tool Works	10,197	2,212,997	0.18
Parker-Hannifin	4,030	1,127,351	0.09
Pentair	5,217	335,031	0.03
Trane Technologies	7,824	1,389,978	0.11
Oil & Gas (2.11%) (31 December 2020: 1.68%)			
Cabot Oil & Gas	27,055	452,037	0.04
Cheniere Energy	7,996	713,115	0.06
Chevron	62,888	6,489,643	0.52
ConocoPhillips	43,146	2,738,550	0.22
Devon Energy	21,935	849,663	0.07
Diamondback Energy	5,822	533,182	0.04
EOG Resources	19,184	1,498,518	0.12
Exxon Mobil	138,392	7,446,546	0.60
Hess	8,699	586,292	0.05
Marathon Petroleum	20,821	1,171,593	0.09
Occidental Petroleum	29,743	758,222	0.06
Phillips 66	14,276	909,837	0.07
Pioneer Natural Resources	7,612	1,217,438	0.10
Valero Energy	12,875	850,239	0.07
Oil & Gas Services (0.19%) (31 December 2020: 0.18%)			
Baker Hughes	25,856	542,810	0.04
Halliburton	30,065	604,430	0.05
Schlumberger	44,882	1,182,040	0.10
Other Industrial (0.02%) (31 December 2020: 0.01%)			
AMERCO	416	265,663	0.02
Packaging & Containers (0.23%) (31 December 2020: 0.28%)			
Amcor	48,100	507,985	0.04
Ball	10,415	881,685	0.07
Crown Holdings	4,159	404,563	0.03
Packaging of America	3,239	387,786	0.03
Sealed Air	4,787	284,012	0.03
WestRock	9,578	373,824	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.12%) (31 December 2020: 6.67%)			
Abbott Laboratories	58,031	7,181,927	0.58
AbbVie	57,759	6,877,043	0.55
Alnylam Pharmaceuticals	3,706	552,641	0.04
AmerisourceBergen	5,380	626,355	0.05
Amgen	18,560	3,671,689	0.30
Biogen	4,848	1,022,804	0.08
BioMarin Pharmaceutical	5,933	460,940	0.04
Bristol-Myers Squibb	72,749	3,988,661	0.32
Cardinal Health	8,647	391,518	0.03
Catalent	5,812	654,336	0.05
DexCom	3,193	1,507,634	0.12
Elanco Animal Health	12,938	322,881	0.03
Eli Lilly	26,396	6,411,939	0.52
Gilead Sciences	40,973	2,616,119	0.21
Horizon Therapeutics	7,357	697,144	0.06
Illumina	4,829	1,815,499	0.13
Incyte	6,078	392,302	0.03
Jazz Pharmaceuticals	2,121	237,615	0.02
Johnson & Johnson	86,107	12,953,157	1.04
McKesson	5,039	1,101,428	0.09
Merck	82,845	5,569,748	0.45
Neurocrine Biosciences	3,285	246,028	0.02
Pfizer	183,010	9,502,943	0.77
Regeneron Pharmaceuticals	3,460	1,916,885	0.15
Vertex Pharmaceuticals	8,553	1,851,636	0.13
Viatris	36,469	433,995	0.04
Zoetis	15,395	3,303,590	0.27
Pipelines (0.21%) (31 December 2020: 0.20%)			
Kinder Morgan	66,261	924,112	0.08
ONEOK	14,783	782,819	0.06
Williams	39,367	901,439	0.07
Private Equity (0.35%) (31 December 2020: 0.23%)			
Apollo Global Management	6,585	419,412	0.03
Blackstone Group	22,511	2,561,299	0.21
Carlyle Group	5,389	259,156	0.02
KKR	17,102	1,120,383	0.09
Real Estate (0.08%) (31 December 2020: 0.06%)			
CBRE Group	10,521	1,003,899	0.08
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2020: 2.52%)			
AGNC Investment	15,369	203,262	0.02
Alexandria Real Estate Equities	4,762	933,640	0.07
American Tower	14,849	3,819,323	0.31
Annaly Capital Management	45,230	311,026	0.02
AvalonBay Communities	4,519	1,003,741	0.08
Boston Properties	4,948	501,153	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2020: 2.52%) (continued)			
Camden Property Trust	3,219	505,778	0.04
Crown Castle International	14,139	2,595,300	0.21
Digital Realty Trust	9,300	1,448,440	0.12
Duke Realty	12,159	701,826	0.06
Equinix	2,994	2,226,913	0.18
Equity LifeStyle Properties	5,813	448,090	0.04
Equity Residential	11,709	931,819	0.07
Essex Property Trust	2,304	713,628	0.06
Extra Space Storage	4,273	851,932	0.07
Healthpeak Properties	18,289	516,945	0.04
Host Hotels & Resorts	24,801	379,266	0.03
Invitation Homes	17,655	703,903	0.06
Iron Mountain	9,898	446,269	0.04
Medical Properties Trust	18,978	394,346	0.03
Mid-America Apartment Communities	3,942	795,333	0.06
Prologis	24,174	3,578,910	0.29
Public Storage	5,075	1,671,885	0.13
Realty Income	17,580	1,106,712	0.09
Regency Centers	4,914	325,598	0.03
SBA Communications	3,539	1,210,642	0.10
Simon Property Group	10,815	1,519,445	0.12
Sun Communities	3,718	686,483	0.06
UDR	9,450	458,510	0.04
Ventas	13,032	585,821	0.05
VICI Properties	19,567	518,082	0.04
Vornado Realty Trust	5,455	200,797	0.02
Welltower	13,872	1,031,171	0.08
Weyerhaeuser	25,520	924,129	0.07
WP Carey	5,678	409,529	0.03
Retail (5.55%) (31 December 2020: 5.40%)			
Advance Auto Parts	1,931	407,324	0.03
AutoZone	731	1,347,574	0.11
Best Buy	7,423	863,188	0.05
Burlington Stores	2,132	546,517	0.04
CarMax	5,384	616,586	0.05
Carvana	2,347	478,378	0.04
Chipotle Mexican Grill	952	1,463,537	0.12
Copart	6,895	919,293	0.07
Costco Wholesale	14,429	7,203,083	0.58
CVS Health	43,056	3,905,786	0.32
Darden Restaurants	4,100	543,110	0.04
Dollar General	7,496	1,554,504	0.13
Dollar Tree	7,131	881,154	0.07
Domino's Pizza	1,188	579,615	0.05
Home Depot	34,487	12,585,696	1.02
L Brands	8,978	544,843	0.04
Lowe's	22,424	5,096,867	0.41
Lululemon Athletica	3,913	1,346,944	0.11
McDonald's	24,430	5,758,840	0.47
O'Reilly Automotive	2,236	1,388,613	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.55%) (31 December 2020: 5.40%) (continued)			
Ross Stores	11,583	1,164,004	0.09
Starbucks	38,594	3,969,700	0.32
Target	16,086	3,373,579	0.26
TJX	38,872	2,595,113	0.21
Tractor Supply	3,734	783,444	0.06
Ulta Beauty	1,728	626,560	0.05
Walgreens Boots Alliance	23,688	1,086,499	0.09
Wal-Mart Stores	50,492	6,424,280	0.52
Yum! Brands	9,390	1,146,584	0.09
Semiconductors (6.15%) (31 December 2020: 5.11%)			
Advanced Micro Devices	39,833	5,040,425	0.41
Analog Devices	17,610	2,721,871	0.22
Applied Materials	29,465	4,077,220	0.33
Broadcom	13,451	7,870,588	0.63
Entegris	3,906	475,988	0.04
Intel	131,699	5,984,210	0.48
IPG Photonics	1,496	226,452	0.02
KLA-Tencor	5,088	1,924,376	0.15
Lam Research	4,619	2,920,994	0.24
Marvell Technology	26,789	2,059,462	0.17
Microchip Technology	17,195	1,316,389	0.11
Micron Technology	36,951	3,026,722	0.24
Monolithic Power Systems	1,390	602,998	0.05
NVIDIA	81,546	21,089,959	1.70
NXP Semiconductors	8,712	1,745,005	0.14
ON Semiconductor	14,206	848,463	0.07
Qorvo	3,723	511,995	0.04
QUALCOMM	36,569	5,878,954	0.47
Skyworks Solutions	5,160	703,942	0.06
Teradyne	5,434	781,412	0.06
Texas Instruments	30,137	4,994,655	0.40
Xilinx	8,259	1,539,884	0.12
Software (10.62%) (31 December 2020: 10.07%)			
Activision Blizzard	25,660	1,500,614	0.12
Adobe	15,470	7,714,052	0.62
Akamai Technologies	5,582	574,498	0.05
ANSYS	2,801	987,986	0.08
Asana - Class A	2,554	167,432	0.01
Autodesk	7,144	1,766,463	0.14
Bentley Systems - Class B	5,523	234,723	0.02
Bill.com Holdings	2,445	535,677	0.04
Black Knight	4,750	346,225	0.03
Broadridge Financial Solutions	3,567	573,443	0.05
Cendian HCM Holding	4,421	406,101	0.03
Cerner	9,143	746,668	0.06
Citrix Systems	4,376	363,987	0.03
Clarivate	12,410	256,668	0.02
Cloudflare	7,549	872,926	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (10.62%) (31 December 2020: 10.07%) (continued)			
Coupa Software	2,370	329,387	0.03
Datadog	6,242	977,832	0.08
DocuSign	6,433	881,599	0.07
Dropbox	9,562	214,757	0.02
Dynatrace	5,355	284,184	0.02
Electronic Arts	9,354	1,084,939	0.09
Fair Isaac	881	335,069	0.03
Fidelity National Information Services	20,473	1,965,027	0.16
Fiserv	19,532	1,782,648	0.14
Guidewire Software	2,956	295,106	0.02
HubSpot	1,499	868,859	0.07
Intuit	8,841	5,000,624	0.40
Jack Henry & Associates	2,201	323,202	0.03
Microsoft	233,019	68,913,978	5.55
MongoDB	1,931	898,853	0.07
MSCI	2,859	1,432,592	0.12
Nuance Communications	9,128	444,039	0.04
Oracle	54,148	4,152,522	0.33
Palantir Technologies	50,017	800,923	0.06
Paychex	10,446	1,253,851	0.10
Paycom Software	1,705	822,493	0.06
PTC	3,525	375,531	0.03
salesforce.com	31,981	7,148,794	0.58
ServiceNow	6,480	3,698,763	0.30
Snowflake	6,836	2,036,313	0.16
Splunk	5,371	548,548	0.04
SS&C Technologies Holdings	7,851	551,558	0.04
Take-Two Interactive Software	3,636	568,229	0.05
Twilio	5,524	1,279,186	0.10
Tyler Technologies	1,458	889,704	0.06
Unity Software	1,858	233,622	0.02
Veeva Systems	4,505	1,012,080	0.08
VMware	6,872	879,873	0.06
Workday	6,069	1,457,905	0.12
Zoom Video Communications	7,076	1,144,344	0.09
ZoomInfo Technologies	7,625	430,465	0.04
Telecommunications (2.05%) (31 December 2020: 2.37%)			
Arista Networks	7,203	910,510	0.07
AT&T	230,819	4,993,096	0.40
Cisco Systems	138,018	7,691,001	0.62
Juniper Networks	10,757	337,788	0.03
Lumen Technologies	34,437	380,043	0.03
Motorola Solutions	5,450	1,302,115	0.11
Palo Alto Networks	3,232	1,582,350	0.13
T-Mobile US	19,728	2,012,007	0.16
Verizon Communications	135,504	6,191,341	0.50
Textile (0.02%) (31 December 2020: 0.03%)			
Mohawk Industries	1,692	271,059	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: 0.04%)			
Hasbro	4,111	367,937	0.03
Transportation (1.48%) (31 December 2020: 1.61%)			
CH Robinson Worldwide	4,428	419,087	0.04
CSX	74,792	2,472,903	0.20
Expeditors International of Washington	5,074	599,180	0.05
FedEx	8,348	1,898,635	0.15
JB Hunt Transport Services	2,702	485,657	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	5,276	282,729	0.02
Norfolk Southern	8,053	2,108,213	0.17
Old Dominion Freight Line	3,167	998,056	0.08
Union Pacific	20,858	4,820,785	0.37
United Parcel Service	23,811	4,450,214	0.36
Utilities - Electric (2.10%) (31 December 2020: 2.39%)			
AES	20,576	439,674	0.04
Alliant Energy	8,394	453,728	0.04
Ameren	8,722	682,681	0.05
American Electric Power	16,369	1,280,646	0.10
CMS Energy	9,877	564,983	0.05
Consolidated Edison	12,160	912,323	0.07
Dominion Energy	26,398	1,823,626	0.15
DTE Energy	6,420	674,857	0.05
Duke Energy	24,883	2,295,311	0.18
Edison International	12,581	753,859	0.06
Entergy	6,511	644,974	0.05
Evergy	7,252	437,531	0.04
Eversource Energy	11,013	881,079	0.07
Exelon	31,911	1,620,805	0.13
FirstEnergy	16,723	611,598	0.05
NextEra Energy	64,697	5,311,393	0.43
NRG Energy	8,670	328,446	0.03
PG&E	46,839	500,022	0.04
PPL	24,887	657,847	0.05
Public Service Enterprise Group	16,181	949,488	0.08
Southern	34,515	2,081,463	0.17
Vistra	14,205	284,425	0.02
WEC Energy Group	9,939	848,381	0.07
Xcel Energy	17,040	1,014,429	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.21%) (31 December 2020: 0.22%)			
Atmos Energy	4,375	403,068	0.03
CenterPoint Energy	18,746	460,078	0.04
NiSource	11,724	284,646	0.02
Sempra Energy	10,409	1,210,783	0.10
UGI	7,159	289,017	0.02
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.12%)			
American Water Works	5,885	977,515	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.12%) (continued)			
Essential Utilities	7,191	339,505	0.03
Common Stocks		1,235,002,159	99.52

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.87%) (31 December 2020: 2.09%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold		Unrealised Gain/(Loss) EUR	Fund %
04/01/2022	EUR	1,303,934,257	USD	1,469,929,000	11,347,782	0.91
04/01/2022	EUR	22,806,332	USD	25,679,200	225,251	0.02
04/01/2022	EUR	15,194,810	USD	17,120,600	139,759	0.01
04/01/2022	USD	1,027,200	EUR	906,754	(3,483)	(0.00)
04/01/2022	USD	3,424,200	EUR	3,026,933	(15,853)	(0.00)
04/01/2022	USD	4,494,200	EUR	3,971,299	(19,311)	(0.00)
04/01/2022	USD	14,552,500	EUR	12,843,142	(46,357)	(0.00)
04/01/2022	USD	21,401,000	EUR	18,885,040	(166,006)	(0.01)
04/01/2022	USD	26,105,900	EUR	23,135,570	(179,269)	(0.02)
04/01/2022	USD	66,711,400	EUR	59,124,854	(461,984)	(0.04)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					11,712,792	0.94
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(892,263)	(0.07)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**10,820,529**	**0.87**

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain EUR	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	5,583,590	27	65,352	0.01
Unrealised gain on futures contracts		**5,583,590**	**27**	**65,352**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**10,885,881**	**0.88**

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,245,888,040**	**100.40**
Other net liabilities	**(5,005,969)**	**(0.40)**
TOTAL NET ASSETS	**1,240,882,071**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.51
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.93
Current Assets	0.55
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2020: 0.06%)			
Interpublic Group	2,280	77,117	0.04
Omnicom Group	1,031	68,830	0.03
Aerospace & Defense (1.29%) (31 December 2020: 1.49%)			
Boeing	2,986	549,564	0.26
General Dynamics	1,293	245,602	0.11
HEICO (Restricted voting rights)	433	50,705	0.02
HEICO (Voting rights)	228	29,961	0.01
Howmet Aerospace	2,264	85,660	0.03
L3Harris Technologies	1,075	208,866	0.10
Lockheed Martin	1,354	438,468	0.20
Northrop Grumman	825	290,660	0.14
Teledyne Technologies	249	99,120	0.05
TransDigm Group	272	157,691	0.07
United Technologies	8,340	653,970	0.30
Agriculture (0.66%) (31 December 2020: 0.71%)			
Altria Group	9,984	430,239	0.20
Archer-Daniels-Midland	3,145	193,684	0.09
Bunge	873	74,262	0.03
Philip Morris International	8,423	729,089	0.34
Airlines (0.03%) (31 December 2020: 0.04%)			
Delta Air Lines	1,150	40,949	0.02
Southwest Airlines	780	29,665	0.01
Auto Manufacturers (2.56%) (31 December 2020: 1.89%)			
Ford Motor	21,214	401,466	0.19
General Motors	6,941	370,793	0.17
Lucid Group	2,196	78,134	0.03
PACCAR	1,785	143,546	0.07
Rivian Automotive	1,044	98,835	0.05
Tesla	4,598	4,427,346	2.06
Auto Parts & Equipment (0.16%) (31 December 2020: 0.18%)			
Aptiv	1,474	221,534	0.10
BorgWarner	1,337	54,904	0.03
Lear	386	84,344	0.03
Banks (4.71%) (31 December 2020: 4.42%)			
Bank of America	41,576	1,685,371	0.78
Bank of New York Mellon	4,501	238,192	0.11
Capital One Financial	2,392	316,219	0.15
Citigroup	10,981	604,222	0.28
Citizens Financial Group	2,514	108,234	0.05
Fifth Third Bancorp	3,621	143,683	0.07
First Citizens BancShares	36	27,220	0.01
First Republic Bank	940	176,872	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (4.71%) (31 December 2020: 4.42%) (continued)			
Goldman Sachs Group	1,833	638,911	0.30
Huntington Bancshares	7,811	109,744	0.05
JPMorgan Chase	16,380	2,383,317	1.10
KeyCorp	4,929	103,878	0.05
M&T Bank	750	104,951	0.05
Morgan Stanley	7,574	677,408	0.31
Northern Trust	1,110	120,971	0.06
PNC Financial Services Group	2,306	421,315	0.19
Regions Financial	4,999	99,296	0.05
Signature Bank	284	83,703	0.04
State Street	1,930	163,542	0.07
SVB Financial Group	350	216,293	0.10
Truist Financial	7,447	397,282	0.18
US Bancorp	7,587	388,297	0.18
Wells Fargo	22,140	967,894	0.45
Beverages (1.44%) (31 December 2020: 1.62%)			
Brown-Forman	1,555	103,297	0.05
Coca-Cola	22,631	1,220,925	0.57
Constellation Brands	897	205,118	0.09
Keurig Dr Pepper	3,661	122,955	0.06
Molson Coors Beverage	1,209	51,058	0.02
Monster Beverage	2,276	199,166	0.09
PepsiCo	7,628	1,207,329	0.56
Biotechnology (0.50%) (31 December 2020: 0.38%)			
Bio-Rad Laboratories	127	87,432	0.04
Charles River Laboratories International	304	104,364	0.05
Corteva	4,173	179,769	0.08
Exact Sciences	959	88,007	0.03
Moderna	1,847	427,421	0.20
Novavax	420	54,751	0.03
Royalty Pharma	1,566	56,860	0.03
Seagen	677	95,385	0.04
Building & Construction Materials (0.48%) (31 December 2020: 0.43%)			
Carrier Global	4,346	214,783	0.10
Fortune Brands Home & Security	770	74,999	0.03
Johnson Controls	3,663	271,376	0.13
Lennox International	203	59,995	0.03
Martin Marietta Materials	379	152,123	0.07
Masco	1,431	91,557	0.04
Owens Corning	629	51,867	0.02
Vulcan Materials	645	121,993	0.06
Chemicals (1.60%) (31 December 2020: 1.67%)			
Air Products and Chemicals	1,202	333,226	0.15
Albemarle	609	129,717	0.06
Celanese	625	95,706	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.60%) (31 December 2020: 1.67%) (continued)			
CF Industries Holdings	1,319	85,064	0.04
Dow	3,989	206,153	0.10
DuPont de Nemours	2,782	204,763	0.09
Eastman Chemical	845	71,068	0.03
Ecolab	1,398	298,818	0.14
FMC	578	57,873	0.03
International Flavors & Fragrances	1,422	195,190	0.09
Linde	2,849	899,288	0.42
LyondellBasell Industries	1,382	116,137	0.05
Mosaic	2,210	79,116	0.04
PPG Industries	1,228	192,942	0.09
RPM International	633	58,252	0.03
Sherwin-Williams	1,350	433,175	0.20
Commercial Services (1.93%) (31 December 2020: 2.42%)			
Affirm Holdings	505	46,271	0.02
Aramark	1,393	46,771	0.02
Automatic Data Processing	2,282	512,700	0.24
Avalara	453	53,290	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	832	64,277	0.03
Cintas	496	200,282	0.09
CoStar Group	2,031	148,249	0.07
Equifax	651	173,671	0.08
FleetCor Technologies	493	100,548	0.05
Gartner	493	150,175	0.07
Global Payments	1,571	193,499	0.09
Live Nation Entertainment	836	91,170	0.04
MarketAxess Holdings	234	87,688	0.04
Moody's	897	319,222	0.15
PayPal Holdings	6,121	1,051,739	0.49
Robert Half International	680	69,096	0.03
Rollins	1,332	41,519	0.02
SEI Investments	707	39,257	0.02
Square	2,242	329,933	0.15
TransUnion	1,103	119,173	0.06
United Rentals	383	109,904	0.05
Verisk Analytics	814	169,644	0.08
Western Union	2,718	44,181	0.02
Computers (6.78%) (31 December 2020: 8.52%)			
Accenture	3,469	1,310,301	0.61
Apple	90,311	14,611,882	6.78
Cadence Design Systems	1,504	255,368	0.12
Cognizant Technology Solutions	2,846	230,063	0.11
Crowdstrike Holdings	994	185,439	0.09
Dell Technologies	1,693	86,648	0.04
EPAM Systems	322	196,117	0.09
Fortinet	742	242,981	0.11
Hewlett Packard	6,243	89,705	0.04
HP	6,631	227,696	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (8.78%) (31 December 2020: 8.52%) (continued)			
IHS Markit	2,108	255,300	0.12
International Business Machines	4,849	590,532	0.27
Leidos Holdings	776	82,857	0.03
NetApp	1,102	92,366	0.04
Seagate Technology Holdings	1,027	105,721	0.05
Synopsys	811	272,300	0.13
Western Digital	1,856	110,277	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.55%) (31 December 2020: 0.60%)			
NIKE	7,029	1,087,434	0.50
VF	1,657	110,546	0.05
Cosmetics & Personal Care (1.28%) (31 December 2020: 1.40%)			
Colgate-Palmolive	4,359	338,945	0.16
Estee Lauder	1,263	422,647	0.20
Procter & Gamble	13,347	1,989,316	0.92
Distribution & Wholesale (0.29%) (31 December 2020: 0.25%)			
Fastenal	3,323	193,959	0.09
Genuine Parts	874	111,649	0.05
LKQ	1,293	70,722	0.04
Pool	219	112,941	0.05
WW Grainger	265	125,131	0.06
Diversified Financial Services (3.72%) (31 December 2020: 3.96%)			
Ally Financial	2,076	90,057	0.04
American Express	3,764	561,078	0.26
Ameriprise Financial	595	163,540	0.08
BlackRock	828	690,728	0.32
Cboe Global Markets	658	78,180	0.04
Charles Schwab	8,027	615,091	0.28
CME Group	1,931	401,959	0.19
Coinbase Global - Class A	201	46,219	0.02
Discover Financial Services	1,623	170,890	0.08
Fidelity National Financial	1,621	77,068	0.03
Franklin Resources	1,799	54,855	0.02
Intercontinental Exchange	3,020	376,348	0.17
Invesco	2,110	44,257	0.02
Mastercard	4,816	1,576,732	0.73
Nasdaq	640	122,464	0.06
Raymond James Financial	873	79,862	0.04
S&P Global	1,348	579,639	0.27
SoFi Technologies	2,886	41,574	0.02
Synchrony Financial	2,928	123,761	0.06
T Rowe Price Group	1,211	216,973	0.10
Tradeweb Markets	879	61,954	0.03
Upstart Holdings	112	15,440	0.01
Visa	9,248	1,826,067	0.85

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.26%) (31 December 2020: 0.26%)			
AMETEK	1,299	174,034	0.08
Emerson Electric	3,370	285,472	0.13
Generac Holdings	316	101,326	0.05
Electronics (1.27%) (31 December 2020: 1.34%)			
Agilent Technologies	1,611	234,344	0.11
Allegion	556	67,094	0.03
Amphenol	3,427	273,095	0.13
Arrow Electronics	334	40,862	0.02
Corning	4,269	144,814	0.07
Fortive	1,810	125,818	0.06
Garmin	710	88,091	0.04
Honeywell International	3,825	726,679	0.34
Keysight Technologies	974	183,269	0.08
Mettler-Toledo International	140	216,498	0.10
PerkinElmer	567	103,872	0.05
Sensata Technologies Holding	887	49,857	0.02
TE Connectivity	1,784	259,317	0.12
Trimble	1,483	117,814	0.05
Waters	340	115,426	0.05
Energy - Alternate Sources (0.14%) (31 December 2020: 0.13%)			
Enphase Energy	852	198,679	0.05
Plug Power	3,111	80,021	0.04
SolarEdge Technologies	300	76,692	0.03
Sunrun	1,090	34,065	0.02
Engineering & Construction (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Jacobs Engineering Group	646	81,951	0.04
Entertainment (0.14%) (31 December 2020: 0.05%)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	3,030	75,093	0.03
Caesars Entertainment	1,235	105,247	0.05
DraftKings	1,960	49,057	0.02
Vail Resorts	253	75,588	0.04
Environmental Control (0.31%) (31 December 2020: 0.29%)			
Republic Services	1,217	154,632	0.07
Waste Connections	1,338	166,130	0.08
Waste Management	2,258	343,376	0.16
Food (0.86%) (31 December 2020: 1.03%)			
Campbell Soup	949	37,579	0.02
Conagra Brands	2,400	74,678	0.04
General Mills	3,209	197,011	0.09
Hershey	761	134,149	0.06
Hormel Foods	1,650	73,381	0.03
J M Smucker	494	61,134	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.86%) (31 December 2020: 1.03%) (continued)			
Kellogg	1,298	76,188	0.04
Kraft Heinz	3,802	124,365	0.06
Kroger	3,864	159,346	0.07
McCormick	1,414	124,469	0.06
Mondelez International	7,631	461,052	0.21
Sysco	2,702	193,384	0.09
Tyson Foods	1,697	134,769	0.06
Forest Products & Paper (0.03%) (31 December 2020: 0.05%)			
International Paper	1,750	74,910	0.03
Full Line Insurance (2.86%) (31 December 2020: 2.97%)			
Aflac	3,359	176,706	0.08
Alleghany	105	63,869	0.03
Allstate	1,538	184,869	0.08
American Financial Group	455	56,929	0.03
American International Group	4,579	237,229	0.11
Aon	1,219	333,829	0.18
Arch Capital Group	2,401	97,243	0.05
Arthur J Gallagher	1,109	171,446	0.08
Assurant	339	48,142	0.02
Athene Holding	799	60,685	0.03
Berkshire Hathaway	7,239	1,972,149	0.92
Brown & Brown	1,056	67,622	0.03
Chubb	2,370	417,438	0.19
Cincinnati Financial	856	93,011	0.04
Equitable Holdings	2,059	61,516	0.03
Erie Indemnity	161	28,262	0.01
Everest Re Group	237	59,151	0.03
Hartford Financial Services Group	1,731	108,890	0.05
Lincoln National	1,182	73,515	0.03
Loews	977	51,418	0.02
Markel	86	96,855	0.04
Marsh & McLennan	2,719	430,625	0.20
MetLife	4,003	227,922	0.11
Principal Financial Group	1,330	87,652	0.04
Progressive	3,280	306,777	0.14
Prudential Financial	2,161	213,124	0.10
Torchmark	614	52,431	0.02
Travelers	1,348	192,132	0.09
W R Berkley	783	57,278	0.03
Willis Towers Watson	671	145,197	0.07
Hand & Machine Tools (0.10%) (31 December 2020: 0.11%)			
Snap-on	331	84,956	0.03
Stanley Black & Decker	910	156,354	0.07
Health Care Products (3.49%) (31 December 2020: 3.64%)			
10X Genomics	386	52,360	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.49%) (31 December 2020: 3.64%) (continued)			
ABIOMED	287	87,378	0.04
Align Technology	406	243,109	0.11
Avantor	2,637	101,250	0.05
Baxter International	2,859	207,969	0.10
Becton Dickinson	1,558	356,994	0.16
Bio-Techne	232	109,359	0.05
Boston Scientific	8,061	312,007	0.14
Cooper	283	106,392	0.05
Danaher	3,524	1,056,416	0.49
DENTSPLY SIRONA	1,324	67,304	0.03
Edwards Lifesciences	3,489	411,840	0.19
Henry Schein	819	57,855	0.03
Hologic	1,235	86,151	0.04
IDEXX Laboratories	462	277,180	0.13
Insulet	385	93,335	0.04
Intuitive Surgical	1,917	627,580	0.29
Masimo	315	84,031	0.04
Medtronic	7,430	700,341	0.32
Novocure	531	36,325	0.02
ResMed	787	186,784	0.09
STERIS	586	129,965	0.06
Stryker	1,819	443,217	0.21
Teleflex	292	87,394	0.04
Thermo Fisher Scientific	2,152	1,308,321	0.61
West Pharmaceutical Services	421	179,909	0.08
Zimmer Biomet Holdings	1,082	125,244	0.06
Health Care Services (2.30%) (31 December 2020: 2.21%)			
Anthem	1,316	555,818	0.26
Centene	3,230	242,505	0.11
Cigna	1,829	382,677	0.18
DaVita	338	35,035	0.02
HCA Healthcare	1,423	333,114	0.15
Humana	701	296,275	0.14
IQVIA Holdings	1,030	284,784	0.12
Laboratory of America Holdings	504	144,291	0.07
Molina Healthcare	347	100,567	0.05
Oak Street Health	856	19,808	0.01
Quest Diagnostics	807	95,686	0.04
Teladoc Health	856	71,615	0.03
UnitedHealth Group	5,146	2,354,423	1.09
Universal Health Services	493	58,243	0.03
Home Builders (0.24%) (31 December 2020: 0.21%)			
DR Horton	1,770	174,902	0.08
Lennar	1,417	149,974	0.07
NVR	22	118,445	0.06
PulteGroup	1,429	74,425	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.04%) (31 December 2020: 0.04%)			
Whirlpool	354	75,689	0.04
Household Products (0.28%) (31 December 2020: 0.33%)			
Avery Dennison	488	96,296	0.05
Church & Dwight	1,249	116,647	0.05
Clorox	621	98,657	0.05
Kimberly-Clark	1,823	237,394	0.11
Newell Brands	2,460	48,953	0.02
Internet (11.77%) (31 December 2020: 11.96%)			
Airbnb - Class A	1,341	203,427	0.09
Alphabet - Class A	1,644	4,339,565	2.01
Alphabet - Class B	1,573	4,147,206	1.92
Amazon.com	2,490	7,584,829	3.51
Booking Holdings	225	491,863	0.23
CDW	691	128,930	0.06
Chewy	484	26,006	0.01
DoorDash	630	85,472	0.04
eBay	3,511	212,737	0.10
Etsy	667	133,058	0.06
Expedia Group	751	123,662	0.06
F5 Networks	343	76,478	0.04
GoDaddy	1,019	78,789	0.04
InterActiveCorp	440	52,402	0.02
Lyft	1,449	56,415	0.03
Match Group	1,359	163,759	0.08
MercadoLibre	241	296,091	0.14
Meta Platforms	13,031	3,993,550	1.85
Netflix	2,425	1,331,115	0.62
NortonLifeLock	2,723	64,458	0.03
Okta	644	131,529	0.06
Pinterest	3,383	111,385	0.05
RingCentral	462	78,865	0.04
Robinhood Markets	1,001	16,198	0.01
Roku	803	125,378	0.06
Snap	5,680	243,396	0.11
Trade Desk	2,328	194,383	0.09
Twitter	4,162	163,999	0.08
Uber Technologies	6,556	250,469	0.12
VeriSign	576	133,210	0.06
Wayfair	441	76,333	0.03
Zendesk	710	67,467	0.03
Zillow Group - Class A	344	19,502	0.01
Zillow Group (Class C)	937	54,512	0.02
Zscaler	417	122,089	0.06
Iron & Steel (0.11%) (31 December 2020: 0.08%)			
Nucor	1,731	180,038	0.09
Steel Dynamics	876	49,542	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.09%) (31 December 2020: 0.16%)			
Carnival	4,055	74,338	0.03
Peloton Interactive	1,589	51,774	0.02
Royal Caribbean Cruises	1,120	78,475	0.04
Lodging (0.30%) (31 December 2020: 0.33%)			
Hilton Worldwide Holdings	1,458	207,226	0.10
Las Vegas Sands	2,048	70,237	0.03
Marriott International	1,571	236,528	0.11
MGM Resorts International	1,903	77,818	0.04
Wynn Resorts	574	44,476	0.02
Machinery - Diversified (0.96%) (31 December 2020: 0.96%)			
Cognex	1,043	73,898	0.04
Cummins	753	149,665	0.07
Deere	1,592	497,379	0.23
Huntington Ingalls Industries	239	49,665	0.02
IDEX	502	108,092	0.05
Ingersoll Rand	2,394	134,957	0.06
Nordson	315	73,266	0.03
Otis Worldwide	2,139	169,895	0.08
Rockwell Automation	854	207,877	0.10
Roper Technologies	580	259,932	0.12
Westinghouse Air Brake Technologies	950	79,730	0.04
Xylem	884	94,405	0.04
Zebra Technologies	318	172,457	0.08
Machinery, Construction & Mining (0.27%) (31 December 2020: 0.29%)			
Caterpillar	3,057	575,851	0.27
Media (1.76%) (31 December 2020: 2.42%)			
Cable One	30	48,203	0.02
Charter Communications	702	417,018	0.19
Comcast	25,183	1,154,848	0.54
Discovery	1,724	35,972	0.02
Discovery - Class A	996	21,353	0.01
DISH Network	1,437	42,474	0.02
FactSet Research Systems	236	104,507	0.05
Liberty Broadband - Class A	53	7,770	0.00
Liberty Broadband - Class C	733	107,594	0.05
Liberty Global - Class A	772	19,513	0.01
Liberty Global - Class C	2,052	52,519	0.03
Liberty Media - Class C	1,029	47,676	0.02
Liberty Media - Formula One	1,166	67,129	0.03
Liberty Media -Liberty Sirius	592	27,429	0.01
News	1,925	39,131	0.02
Sirius XM Holdings	5,130	29,681	0.01
Twenty-First Century Fox - Class A	1,451	48,785	0.02
Twenty-First Century Fox - Class B	908	28,352	0.01
ViacomCBS	3,471	95,447	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.76%) (31 December 2020: 2.42%) (continued)			
Walt Disney	9,958	1,405,353	0.55
Mining (0.25%) (31 December 2020: 0.25%)			
Freeport-McMoRan	8,107	308,247	0.14
Newmont	4,202	237,453	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.12%) (31 December 2020: 1.21%)			
3M	3,133	507,089	0.24
A O Smith	802	62,734	0.03
Dover	814	134,688	0.06
Eaton	2,088	328,787	0.15
General Electric	5,902	508,023	0.24
Illinois Tool Works	1,759	384,306	0.18
Parker-Hannifin	676	195,942	0.09
Pentair	871	44,649	0.02
Trane Technologies	1,321	243,169	0.11
Oil & Gas (2.11%) (31 December 2020: 1.67%)			
Cabot Oil & Gas	3,624	82,738	0.03
Cheniere Energy	1,367	126,323	0.06
Chevron	10,861	1,139,511	0.53
ConocoPhillips	7,280	478,782	0.22
Devon Energy	3,798	152,438	0.07
Diamondback Energy	885	88,967	0.04
EOG Resources	3,172	256,734	0.12
Exxon Mobil	23,318	1,300,055	0.60
Hess	1,682	112,106	0.05
Marathon Petroleum	3,379	197,011	0.09
Occidental Petroleum	4,823	127,356	0.06
Phillips 66	2,317	152,973	0.07
Pioneer Natural Resources	1,275	211,459	0.10
Valero Energy	2,161	147,891	0.07
Oil & Gas Services (0.20%) (31 December 2020: 0.18%)			
Baker Hughes	5,022	110,094	0.05
Halliburton	4,427	92,250	0.05
Schlumberger	8,089	220,742	0.10
Other Industrial (0.02%) (31 December 2020: 0.01%)			
AMERCO	56	37,055	0.02
Packaging & Containers (0.24%) (31 December 2020: 0.28%)			
Amcor	9,285	101,605	0.05
Ball	1,679	147,276	0.07
Crown Holdings	868	81,439	0.04
Packaging of America	594	73,688	0.03
Sealed Air	911	56,004	0.03
WestRock	1,339	54,120	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.09%) (31 December 2020: 6.65%)			
Abbott Laboratories	9,685	1,241,959	0.58
AbbVie	9,879	1,194,096	0.55
Alnylam Pharmaceuticals	664	102,597	0.05
AmerisourceBergen	744	90,086	0.04
Amgen	3,166	648,971	0.30
Biogen	802	175,320	0.08
BioMarin Pharmaceutical	875	70,438	0.03
Bristol-Myers Squibb	12,273	697,232	0.32
Cardinal Health	1,627	76,331	0.04
Catalent	949	110,705	0.05
DexCom	505	247,067	0.11
Elanco Animal Health	2,623	67,927	0.03
Eli Lilly	4,457	1,121,728	0.52
Gilead Sciences	7,066	467,477	0.22
Horizon Therapeutics	1,210	118,804	0.06
Illumina	780	263,445	0.12
Incyte	796	53,235	0.03
Jazz Pharmaceuticals	332	38,539	0.02
Johnson & Johnson	14,330	2,233,624	1.04
McKesson	822	186,170	0.09
Merck	13,903	970,855	0.45
Neurocrine Biosciences	494	38,336	0.02
Pfizer	30,610	1,846,923	0.78
Regeneron Pharmaceuticals	572	329,134	0.15
Vertex Pharmaceuticals	1,393	278,723	0.13
Viatris	7,300	89,993	0.04
Zoetis	2,521	580,539	0.28
Pipelines (0.21%) (31 December 2020: 0.20%)			
Kinder Morgan	11,968	172,948	0.08
ONEOK	2,265	120,731	0.06
Williams	6,416	152,228	0.07
Private Equity (0.34%) (31 December 2020: 0.23%)			
Apollo Global Management	1,065	70,284	0.03
Blackstone Group	3,660	431,491	0.20
Carlyle Group	805	44,820	0.02
KKR	2,730	185,314	0.09
Real Estate (0.08%) (31 December 2020: 0.07%)			
CBRE Group	1,770	174,998	0.08
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2020: 2.51%)			
AGNC Investment	3,291	45,099	0.02
Alexandria Real Estate Equities	800	162,520	0.08
American Tower	2,443	651,087	0.30
Annaly Capital Management	8,860	61,704	0.03
AvalonBay Communities	805	185,499	0.09
Boston Properties	808	84,797	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2020: 2.51%) (continued)			
Camden Property Trust	569	92,636	0.04
Crown Castle International	2,318	440,868	0.20
Digital Realty Trust	1,510	243,344	0.11
Duke Realty	1,998	119,456	0.06
Equinix	489	376,866	0.17
Equity LifeStyle Properties	828	65,133	0.03
Equity Residential	1,778	146,612	0.07
Essex Property Trust	405	129,978	0.06
Extra Space Storage	776	160,310	0.07
Healthpeak Properties	3,128	102,861	0.05
Host Hotels & Resorts	4,140	85,596	0.03
Invitation Homes	3,098	127,983	0.08
Iron Mountain	1,836	78,101	0.04
Medical Properties Trust	3,421	73,656	0.03
Mid-America Apartment Communities	679	141,948	0.07
Prologis	4,081	626,031	0.29
Public Storage	850	290,088	0.13
Realty Income	3,181	207,495	0.10
Regency Centers	775	53,208	0.02
SBA Communications	584	207,002	0.10
Simon Property Group	1,761	256,357	0.12
Sun Communities	837	121,867	0.06
UDR	1,602	87,565	0.04
Ventas	2,239	104,288	0.05
VICI Properties	3,785	103,842	0.05
Vornado Realty Trust	798	30,436	0.01
Welltower	2,240	175,054	0.08
Weyerhaeuser	3,939	147,796	0.07
WP Carey	980	73,265	0.03
Retail (5.55%) (31 December 2020: 5.39%)			
Advance Auto Parts	393	85,897	0.04
AutoZone	119	227,305	0.11
Best Buy	1,285	118,956	0.06
Burlington Stores	408	108,389	0.05
CarMax	834	98,962	0.05
Carvana	431	91,025	0.04
Chipotle Mexican Grill	184	261,239	0.12
Copart	1,145	158,180	0.07
Costco Wholesale	2,433	1,258,493	0.58
CVS Health	7,318	687,850	0.32
Darden Restaurants	745	102,255	0.05
Dollar General	1,247	267,951	0.12
Dollar Tree	1,188	152,105	0.07
Domino's Pizza	189	97,182	0.04
Home Depot	5,761	2,178,444	1.01
L Brands	1,563	99,390	0.05
Lowe's	3,811	897,544	0.42
Lululemon Athletica	635	226,842	0.11
McDonald's	4,066	978,473	0.45
OReilly Automotive	361	232,297	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.55%) (31 December 2020: 5.39%) (continued)			
Ross Stores	1,861	193,779	0.09
Starbucks	6,489	691,580	0.32
Target	2,719	573,374	0.27
TJX	6,376	441,057	0.20
Tractor Supply	841	139,354	0.06
Ulta Beauty	259	97,307	0.05
Walgreens Boots Alliance	3,841	182,548	0.08
Wal-Mart Stores	8,484	1,118,482	0.52
Yum! Brands	1,571	198,766	0.09
Semiconductors (6.14%) (31 December 2020: 5.10%)			
Advanced Micro Devices	6,885	876,501	0.41
Analog Devices	2,908	485,724	0.22
Applied Materials	4,995	716,176	0.33
Broadcom	2,252	1,365,381	0.63
Entegris	847	81,695	0.04
Intel	22,343	1,048,429	0.49
IPG Photonics	250	39,211	0.02
KLA-Tencor	826	323,705	0.15
Lam Research	773	506,511	0.23
Marvell Technology	4,661	371,559	0.17
Microchip Technology	2,512	230,994	0.11
Micron Technology	6,057	514,080	0.24
Monolithic Power Systems	241	108,329	0.05
NVIDIA	13,675	3,684,604	1.70
NXP Semiconductors	1,439	298,653	0.14
ON Semiconductor	2,270	140,480	0.06
Qorvo	643	91,624	0.04
QUALCOMM	6,083	1,013,582	0.47
Skyworks Solutions	948	134,005	0.06
Teradyne	925	137,825	0.06
Texas Instruments	4,979	855,018	0.40
Xilinx	1,329	258,751	0.12
Software (10.60%) (31 December 2020: 10.04%)			
Activision Blizzard	4,292	260,176	0.12
Adobe	2,614	1,350,583	0.63
Akamai Technologies	781	83,287	0.04
ANSYS	469	171,410	0.08
Asana - Class A	365	24,793	0.01
Autodesk	1,162	297,712	0.14
Bentley Systems - Class B	915	40,293	0.02
Bill.com Holdings	430	97,616	0.05
Black Knight	918	69,332	0.03
Broadridge Financial Solutions	670	111,605	0.05
Cendian HCM Holding	789	75,096	0.04
Cerner	1,490	126,082	0.06
Citrix Systems	641	55,245	0.03
Clarivate	2,188	46,889	0.02
Cloudflare	1,265	151,568	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (10.60%) (31 December 2020: 10.04%) (continued)			
Coupa Software	405	58,467	0.03
Datadog	1,016	184,882	0.08
DocuSign	1,027	142,524	0.07
Dropbox	2,063	46,577	0.02
Dynatrace	832	45,750	0.02
Electronic Arts	1,491	179,189	0.08
Fair Isaac	183	72,310	0.03
Fidelity National Information Services	3,312	329,365	0.15
Fiserv	3,189	301,578	0.14
Guidewire Software	457	47,273	0.02
HubSpot	237	142,339	0.07
Intuit	1,474	863,867	0.40
Jack Henry & Associates	326	49,602	0.02
Microsoft	39,016	11,955,985	5.55
MongoDB	314	151,448	0.07
MSCI	448	260,097	0.12
Nuance Communications	1,780	88,713	0.04
Oracle	9,292	738,356	0.34
Palantir Technologies	8,318	138,013	0.06
Paychex	1,725	214,542	0.10
Paycom Software	305	115,382	0.05
PTC	645	71,199	0.03
salesforce.com	5,381	1,241,343	0.58
ServiceNow	1,067	631,063	0.29
Snowflake	1,134	350,011	0.16
Splunk	982	103,541	0.05
SS&C Technologies Holdings	1,075	80,298	0.04
Take-Two Interactive Software	666	107,845	0.05
Twilio	895	214,749	0.10
Tyler Technologies	225	110,284	0.05
Unity Software	300	39,686	0.02
Veeva Systems	738	171,792	0.08
VMware	1,231	129,974	0.06
Workday	1,060	263,842	0.12
Zoom Video Communications	1,166	195,386	0.09
ZoomInfo Technologies	1,273	74,465	0.03
Telecommunications (2.05%) (31 December 2020: 2.37%)			
Arista Networks	1,220	159,753	0.08
AT&T	38,769	868,880	0.40
Cisco Systems	23,180	1,337,250	0.62
Juniper Networks	1,945	63,286	0.03
Lumen Technologies	4,217	48,221	0.02
Motorola Solutions	922	228,250	0.11
Palo Alto Networks	530	268,865	0.13
T-Mobile US	3,330	351,898	0.16
Verizon Communications	22,887	1,083,548	0.50
Textile (0.03%) (31 December 2020: 0.02%)			
Mohawk Industries	379	62,911	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Hasbro	694	54,349	0.03
Transportation (1.48%) (31 December 2020: 1.62%)			
CH Robinson Worldwide	833	81,690	0.04
CSX	12,824	432,490	0.20
Expeditors International of Washington	930	113,793	0.05
FedEx	1,386	321,911	0.15
JB Hunt Transport Services	464	86,415	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	664	38,869	0.02
Norfolk Southern	1,338	362,944	0.17
Old Dominion Freight Line	548	178,943	0.08
Union Pacific	3,524	808,920	0.37
United Parcel Service	3,929	767,318	0.36
Utilities - Electric (2.10%) (31 December 2020: 2.38%)			
AES	3,841	85,043	0.04
Alliant Energy	1,352	75,724	0.03
Ameren	1,315	106,730	0.05
American Electric Power	2,836	229,900	0.11
CMS Energy	1,318	78,118	0.04
Consolidated Edison	1,989	154,624	0.07
Dominion Energy	4,313	308,724	0.14
DTE Energy	1,034	112,622	0.05
Duke Energy	4,184	399,905	0.19
Edison International	1,946	121,014	0.06
Entergy	1,231	126,351	0.06
Evergy	1,344	84,019	0.04
Eversource Energy	1,950	161,648	0.07
Exelon	5,200	273,666	0.13
FirstEnergy	2,604	98,678	0.05
NextEra Energy	10,778	916,831	0.42
NRG Energy	1,475	57,897	0.03
PG&E	8,881	98,236	0.05
PPL	4,310	118,047	0.05
Public Service Enterprise Group	2,709	164,710	0.08
Southern	5,924	370,172	0.17
Vistra	2,067	42,884	0.02
WEC Energy Group	1,807	159,821	0.07
Xcel Energy	2,886	178,789	0.08
Utilities - Electric & Gas (0.22%) (31 December 2020: 0.23%)			
Atmos Energy	846	80,760	0.04
CenterPoint Energy	3,688	93,789	0.04
NiSource	1,590	39,999	0.02
Sempra Energy	1,819	219,238	0.10
UGI	955	39,949	0.02
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.11%)			
American Water Works	966	166,229	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.11%) (continued)			
Essential Utilities	1,285	62,862	0.03
Common Stocks		214,276,940	99.44

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (1.39%) (31 December 2020: 2.15%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) CHF	Fund %
04/01/2022 CHF	233,637,359 USD	252,877,000	3,228,480	1.50
04/01/2022 USD	1,852,300 CHF	1,707,048	(19,325)	(0.01)
04/01/2022 USD	2,881,500 CHF	2,668,168	(40,687)	(0.02)
04/01/2022 USD	19,142,500 CHF	17,618,623	(176,934)	(0.08)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			3,228,480	1.50
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(236,946)	(0.11)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**2,991,534**	**1.39**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain CHF	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	1,285,665	6	15,048	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**1,285,665**	**6**	**15,048**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**3,006,582**	**1.39**

	Fair Value CHF	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**217,283,522**	**100.83**
Other net liabilities	**(1,792,743)**	**(0.83)**
TOTAL NET ASSETS	**215,490,779**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.91
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
Total Over-the-counter financial derivative instruments	1.47
Current Assets	0.61
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.28%) (31 December 2020: Nil)			
Interpublic Group	44,957	1,683,640	1.28
Agriculture (Nil) (31 December 2020: 3.68%)			
Auto Parts & Equipment (2.22%) (31 December 2020: Nil)			
Toyo Tire	55,500	884,635	0.66
TS Tech	67,700	831,295	0.63
Yokohama Rubber	76,200	1,219,544	0.93
Banks (8.72%) (31 December 2020: 22.63%)			
Bank of Montreal	8,964	988,478	0.74
Bank of Nova Scotia	17,024	1,206,903	0.92
Canadian Imperial Bank of Commerce	9,571	1,117,242	0.85
Canadian Western Bank	30,272	869,947	0.66
Comerica	14,301	1,244,187	0.95
Huntington Bancshares	68,068	1,049,579	0.80
KeyCorp	46,812	1,082,781	0.82
Mitsubishi UFJ Financial Group	213,500	1,158,579	0.88
National Bank of Canada	10,782	823,193	0.63
Royal Bank of Canada	8,385	891,174	0.68
Toronto-Dominion Bank	13,483	1,033,639	0.79
Building & Construction Materials (1.68%) (31 December 2020: Nil)			
Brickworks	61,446	1,079,332	0.82
Lixil	42,100	1,120,546	0.86
Chemicals (Nil) (31 December 2020: 2.10%)			
Commercial Services (1.76%) (31 December 2020: Nil)			
H&R Block	97,930	2,307,231	1.76
Computers (4.07%) (31 December 2020: 0.69%)			
Computershare	98,786	1,436,448	1.09
International Business Machines	13,145	1,756,961	1.34
Kyndryl Holdings	2,494	45,141	0.03
Seagate Technology Holdings	18,694	2,112,048	1.61
Consumer Durables & Apparels (Nil) (31 December 2020: 1.59%)			
Distribution & Wholesale (Nil) (31 December 2020: 0.78%)			
Diversified Financial Services (4.21%) (31 December 2020: 14.11%)			
Ashmore Group	151,402	596,743	0.45
Franklin Resources	30,196	1,011,264	0.77
IG Group Holdings	88,922	979,181	0.75
IGM Financial	37,394	1,350,524	1.03
Janus Henderson Group	21,995	922,470	0.70

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.21%) (31 December 2020: 14.11%) (continued)			
Schroders	13,799	885,366	0.51
Electrical Components & Equipment (0.73%) (31 December 2020: Nil)			
Mabuchi Motor	29,000	956,971	0.73
Engineering & Construction (5.18%) (31 December 2020: 1.29%)			
Bouygues	47,638	1,705,937	1.30
JM	44,398	2,003,680	1.52
Kyowa Exeo	41,400	871,465	0.66
Shimizu	141,300	874,881	0.67
Singapore Technologies Engineering	483,800	1,348,764	1.03
Food (3.63%) (31 December 2020: Nil)			
Axfood	50,255	1,445,396	1.10
Colruyt	17,911	758,926	0.58
Orkla	118,496	1,187,339	0.90
Tate & Lyle	153,566	1,379,189	1.05
Forest Products & Paper (1.15%) (31 December 2020: Nil)			
UPM-Kymmene	39,631	1,507,988	1.15
Full Line Insurance (12.06%) (31 December 2020: 18.11%)			
Ageas	23,533	1,218,996	0.93
Allianz	3,992	942,669	0.72
Baloise Holding	5,223	854,688	0.65
Great-West Lifeco	39,454	1,185,686	0.90
iA Financial	13,422	769,057	0.59
Legal & General Group	365,232	1,471,698	1.12
Manulife Financial	51,688	986,198	0.75
MS&AD Insurance Group Holdings	31,900	983,137	0.75
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	3,061	906,792	0.69
Power of Canada	39,936	1,321,557	1.01
Principal Financial Group	14,445	1,044,807	0.80
Sun Life Financial	15,494	863,660	0.66
Swiss Life Holding	1,959	1,201,867	0.91
Unum Group	36,040	885,503	0.67
Zurich Insurance Group	2,729	1,199,245	0.91
Holding Companies - Diversified Operations (0.40%) (31 December 2020: 2.55%)			
Wendel	4,333	519,357	0.40
Home Builders (1.13%) (31 December 2020: Nil)			
Sekisui House	69,200	1,483,694	1.13
Internet (1.02%) (31 December 2020: Nil)			
Moneysupermarket.com Group	459,156	1,343,312	1.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Iron & Steel (Nil) (31 December 2020: 1.56%)			
Machinery, Construction & Mining (0.95%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	32,720	1,253,282	0.95
Media (1.53%) (31 December 2020: 0.63%)			
Shaw Communications	65,911	2,003,185	1.53
Mining (Nil) (31 December 2020: 1.30%)			
Miscellaneous Manufacturers (0.92%) (31 December 2020: 0.97%)			
Siemens	6,985	1,212,963	0.92
Oil & Gas (2.45%) (31 December 2020: 4.59%)			
Exxon Mobil	52,501	3,212,536	2.45
Packaging & Containers (0.69%) (31 December 2020: Nil)			
Rengo	119,900	905,849	0.69
Pharmaceuticals (5.24%) (31 December 2020: Nil)			
GlaxoSmithKline	110,040	2,394,538	1.82
Pfizer	37,037	2,187,035	1.67
Sanofi	13,945	1,404,522	1.07
Sawai Group Holdings	23,400	893,083	0.68
Pipelines (3.83%) (31 December 2020: 0.59%)			
Pembina Pipeline	94,570	2,872,700	2.19
TransCanada	46,331	2,157,822	1.64
Real Estate (8.56%) (31 December 2020: 4.58%)			
Allreal Holding	5,923	1,313,116	1.00
Castellum	40,301	1,085,216	0.83
Henderson Land Development	459,000	1,954,620	1.49
New World Development	426,500	1,887,683	1.28
Nomura Real Estate Holdings	51,900	1,192,995	0.91
PSP Swiss Property	8,271	1,032,116	0.79
Sino Land	1,210,000	1,507,010	1.15
Sun Hung Kai Properties	120,500	1,462,142	1.11
Real Estate Investment Trusts (5.37%) (31 December 2020: Nil)			
Brandywine Realty Trust	159,307	2,137,900	1.63
Highwoods Properties	36,108	1,610,055	1.22
LondonMetric Property	393,546	1,510,631	1.15
LTC Properties	52,677	1,798,393	1.37
Retail (Nil) (31 December 2020: 0.82%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Savings & Loans (0.96%) (31 December 2020: 1.15%)			
People's United Financial	70,821	1,262,030	0.96
Telecommunications (11.30%) (31 December 2020: 8.68%)			
AT&T	93,298	2,295,131	1.75
BCE	44,749	2,331,419	1.78
Elisa	23,398	1,440,036	1.10
KDDI	45,100	1,316,714	1.00
Nippon Telegraph & Telephone	52,400	1,433,372	1.09
Rogers Communications	23,800	1,125,394	0.86
Swisscom	2,777	1,568,396	1.19
TELUS	80,466	1,897,702	1.45
Verizon Communications	27,405	1,423,964	1.08
Transportation (0.73%) (31 December 2020: 1.84%)			
Deutsche Post	14,987	982,337	0.73
Utilities - Electric (3.98%) (31 December 2020: 1.89%)			
Atco	49,314	1,667,029	1.27
Fortum	75,671	2,322,572	1.77
Hera	296,925	1,236,184	0.94
Utilities - Electric & Gas (4.20%) (31 December 2020: 2.12%)			
Enagas	147,643	3,425,152	2.61
South Jersey Industries	80,053	2,090,984	1.59
Common Stocks		131,236,225	99.95
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (Nil) (31 December 2020: 1.37%)			
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.00%) (31 December 2020: Nil)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR	18,378 AUD	29,200	(332)	(0.00)
04/01/2022	EUR	211,091 CAD	305,100	(1,487)	(0.00)
04/01/2022	EUR	61,639 CHF	64,200	(385)	(0.00)
04/01/2022	EUR	77,057 GBP	65,600	(1,223)	(0.00)
04/01/2022	EUR	52,515 HKD	461,600	525	0.00
04/01/2022	EUR	123,120 JPY	15,747,100	3,284	0.00
04/01/2022	EUR	8,576 NOK	88,100	(238)	(0.00)
04/01/2022	EUR	35,044 SEK	357,900	322	0.00
04/01/2022	EUR	16,738 SGD	16,600	(101)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.00%) (31 December 2020: Nil) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 EUR	251,751 USD	283,800	2,491	0.00
04/01/2022 JPY	2,500,000 USD	21,754	(44)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			6,602	0.00
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(3,790)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**2,812**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments			**2,812**	**0.00**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**131,239,037**	**99.95**
Other net assets	**64,489**	**0.05**
TOTAL NET ASSETS	**131,303,526**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.67
OTC financial derivative instruments	0.00
Current Assets	0.33
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (Nil) (31 December 2020: 1.28%)			
Agriculture (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Genus	55,667	2,748,836	0.36
Banks (10.46%) (31 December 2020: 6.28%)			
Bank of Georgia Group	35,463	591,623	0.07
Barclays	14,432,524	26,988,825	3.50
Investec	591,732	2,381,721	0.31
Lloyds Banking Group	60,451,455	28,895,796	3.75
Natwest Group	4,923,615	11,112,599	1.44
Standard Chartered	2,249,348	10,086,076	1.31
TBC Bank Group	36,149	596,459	0.08
Beverages (1.21%) (31 December 2020: 0.98%)			
AG Barr	76,256	395,006	0.05
Britvic	229,662	2,112,891	0.28
Coca-Cola HBC	171,357	4,378,171	0.57
Fevertree Drinks	89,462	2,419,947	0.31
Biotechnology (0.41%) (31 December 2020: Nil)			
Abcam	184,101	3,190,470	0.41
Building & Construction Materials (0.31%) (31 December 2020: 0.45%)			
Genuit Group	207,569	1,216,355	0.16
Marshalls	166,517	1,153,130	0.15
Chemicals (2.47%) (31 December 2020: 2.02%)			
Croda International	118,624	12,004,749	1.56
Elementis	530,254	697,814	0.09
Johnson Matthey	166,975	3,416,309	0.44
Synthomer	282,600	1,129,270	0.15
Victrex	73,578	1,758,248	0.23
Commercial Services (10.69%) (31 December 2020: 7.46%)			
Ashtead Group	382,510	22,728,744	2.95
Capita	1,549,006	555,387	0.07
Intertek Group	137,639	7,749,076	1.01
Mitie Group	1,289,886	818,935	0.11
Redde Northgate	191,689	836,722	0.11
RELX	1,612,005	38,720,360	5.02
Rentokil Initial	1,690,171	9,286,599	1.20
Savills	122,769	1,728,587	0.22
Computers (0.95%) (31 December 2020: 1.01%)			
Avast	577,465	3,506,367	0.45
GB Group	187,316	1,383,329	0.18
NCC Group	260,376	607,978	0.08
Softcat	102,384	1,847,007	0.24

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (1.03%) (31 December 2020: 1.41%)			
Burberry Group	347,312	6,312,366	0.82
Dr. Martens	380,586	1,628,908	0.21
Cosmetics & Personal Care (5.03%) (31 December 2020: 10.15%)			
PZ Cussons	182,587	334,118	0.04
Unilever (UK listed)	974,210	38,437,456	4.99
Distribution & Wholesale (4.04%) (31 December 2020: 2.95%)			
Ferguson	189,332	24,811,959	3.22
Inchcape	332,161	3,021,004	0.39
SIG	581,299	276,466	0.04
Travis Perkins	193,131	3,002,221	0.39
Diversified Financial Services (5.13%) (31 December 2020: 6.99%)			
AJ Bell	258,858	982,107	0.13
Ashmore Group	388,884	1,131,554	0.15
Brewin Dolphin Holdings	252,459	934,098	0.12
Close Brothers Group	126,416	1,774,881	0.23
IG Group Holdings	328,569	2,671,185	0.35
Jupiter Fund Management	393,921	1,010,013	0.13
London Stock Exchange Group	280,011	19,404,762	2.52
Network International Holdings	401,108	1,172,038	0.15
Paragon Group of Cos	218,462	1,237,587	0.16
Rathbone Brothers	51,787	1,027,454	0.13
Schroders	105,320	3,749,392	0.48
Standard Life Aberdeen	1,865,322	4,493,561	0.58
Electronics (0.65%) (31 December 2020: 1.04%)			
Renishaw	30,522	1,458,552	0.19
Spectris	98,547	3,531,689	0.46
Engineering & Construction (0.36%) (31 December 2020: 0.83%)			
HomeServe	253,678	2,218,414	0.29
Keller Group	59,200	583,120	0.07
Food (3.02%) (31 December 2020: 4.26%)			
Associated British Foods	304,335	6,111,047	0.79
Bakkavor Group	31,819	40,158	0.01
Cranswick	45,718	1,692,480	0.22
Greencore Group	477,527	618,397	0.08
Greggs	87,473	2,918,974	0.38
Hotel Chocolat Group	29,790	150,440	0.02
J Sainsbury	1,511,140	4,167,724	0.54
Ocado Group	414,481	6,954,991	0.90
Premier Foods	537,528	600,966	0.08
Forest Products & Paper (0.58%) (31 December 2020: 1.78%)			
DS Smith	1,174,416	4,507,409	0.58

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.22%) (31 December 2020: 11.64%)			
Aviva	3,332,614	13,877,048	1.77
Legal & General Group	5,091,163	15,146,210	1.97
Phoenix Group Holdings	557,982	3,644,739	0.47
St James's Place	460,925	7,759,672	1.01
Health Care Products (0.45%) (31 December 2020: 0.40%)			
Advanced Medical Solutions Group	159,304	538,447	0.07
Avacta Group	221,805	280,109	0.03
ConvaTec Group	1,389,714	2,684,233	0.35
Health Care Services (0.23%) (31 December 2020: 0.41%)			
Mediclinic International	364,482	1,167,800	0.15
NMC Health	35,375	0	0.00
Spire Healthcare Group	230,790	576,975	0.08
Home Builders (4.47%) (31 December 2020: 3.33%)			
Barratt Developments	872,983	6,529,913	0.85
Bellway	104,283	3,478,881	0.45
Berkeley Group Holdings	96,705	4,617,711	0.60
Countryside Properties	419,735	1,888,812	0.24
Crest Nicholson Holdings	220,133	818,895	0.11
Persimmon	270,892	7,736,676	1.00
Redrow	237,299	1,662,991	0.22
Taylor Wimpey	3,119,245	5,474,275	0.71
Vistry Group	191,330	2,265,347	0.29
Home Furnishings (0.59%) (31 December 2020: 0.54%)			
Howden Joinery Group	504,818	4,549,420	0.59
Household Products (5.02%) (31 December 2020: 4.50%)			
Reckitt Benckiser Group	509,829	38,675,355	5.02
Internet (1.14%) (31 December 2020: 0.47%)			
ASOS	60,861	1,455,187	0.19
Moonpig Group	118,294	443,602	0.06
Rightmove	728,739	5,793,475	0.75
Trainline	405,953	1,132,609	0.14
Leisure Time (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Gym Group	114,830	292,242	0.04
Lodging (0.67%) (31 December 2020: 0.82%)			
Whitbread	172,112	5,154,754	0.67
Machinery - Diversified (1.31%) (31 December 2020: 1.10%)			
Spirax-Sarco Engineering	82,917	10,098,179	1.31

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.29%) (31 December 2020: 2.26%)			
Informa	1,275,684	6,590,184	0.85
ITV	3,062,990	3,388,135	0.44
Mining (0.63%) (31 December 2020: 0.75%)			
Aclara Resources	30,997	28,089	0.00
Antofagasta	337,352	4,515,457	0.59
Hochschild Mining	226,885	295,177	0.04
Miscellaneous Manufacturers (0.66%) (31 December 2020: 0.56%)			
Hill & Smith Holdings	86,480	1,193,581	0.15
IMI	225,006	3,908,104	0.51
NA (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
Unilever (Germany listed)	14,000	553,105	0.07
Oil & Gas (0.66%) (31 December 2020: 0.67%)			
DCC	84,406	5,108,583	0.66
Oil & Gas Services (0.14%) (31 December 2020: 0.28%)			
John Wood Group	568,171	1,085,775	0.14
Other Finance (Nil) (31 December 2020: 0.22%)			
Pharmaceuticals (11.96%) (31 December 2020: 4.62%)			
Alliance Pharma	363,512	395,501	0.05
AstraZeneca	451,373	39,170,149	5.08
Clinigen Group	106,196	972,224	0.13
CVS Group	58,445	1,309,168	0.17
Dechra Pharmaceuticals	92,710	4,936,808	0.64
Ergomed	27,689	415,335	0.05
GlaxoSmithKline	2,498,966	40,148,870	5.21
Hikma Pharmaceuticals	147,669	3,276,775	0.42
Indivior	822,525	1,599,889	0.21
Private Equity (1.56%) (31 December 2020: 1.48%)			
3i Group	831,590	12,049,739	1.56
Real Estate (0.46%) (31 December 2020: 0.29%)			
Grainger	591,708	1,863,880	0.24
Helical Bar	87,791	398,571	0.05
Sirius Real Estate	893,447	1,263,334	0.17
Real Estate Investment Trusts (3.85%) (31 December 2020: 3.38%)			
Big Yellow Group	149,761	2,556,420	0.33
British Land	756,856	4,012,534	0.52
Derwent London	85,008	2,903,023	0.38
Great Portland Estates	200,590	1,460,295	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.85%) (31 December 2020: 3.38%) (continued)			
Hammerson	2,664,530	873,966	0.11
Segro	1,021,584	14,675,654	1.90
UNITE Group	287,614	3,193,954	0.42
Retail (3.64%) (31 December 2020: 3.98%)			
AO World	268,161	296,318	0.04
Dunelm Group	104,895	1,444,457	0.19
Grafton Group	192,542	2,374,043	0.31
Halfords Group	166,708	575,809	0.07
Kingfisher	1,806,536	6,111,511	0.79
Marks & Spencer Group	1,687,534	3,904,954	0.50
Next	113,331	9,236,477	1.20
Pets at Home Group	427,842	1,989,465	0.26
WH Smith	110,831	1,640,299	0.21
Wickes Group	217,005	514,302	0.07
Software (1.37%) (31 December 2020: 1.02%)			
Craneware	21,010	509,493	0.07
EMIS Group	46,821	636,766	0.08
Ideagen	175,119	481,577	0.06
Micro Focus International	293,542	1,226,712	0.16
Sage Group	901,113	7,682,889	1.00
Telecommunications (5.30%) (31 December 2020: 5.93%)			
BT Group	7,624,019	12,926,524	1.68
Spirent Communications	541,279	1,495,013	0.19
Vodafone Group	23,562,329	26,451,070	3.43
Textile (0.11%) (31 December 2020: Nil)			
Coats Group	1,258,145	870,638	0.11
Transportation (0.03%) (31 December 2020: 0.46%)			
Go-Ahead Group	38,181	254,667	0.03
Water (2.00%) (31 December 2020: 1.52%)			
Pennon Group	235,787	2,751,634	0.36
Severn Trent	214,463	6,320,225	0.82
United Utilities Group	581,773	6,335,508	0.82
Common Stocks		**767,769,191**	**99.57**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.04)%) (31 December 2020: (0.02%))

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) GBP	Fund %
04/01/2022 CHF	3,066,335	GBP	2,510,200	(34,542)	(0.00)
05/01/2022 CHF	8,779,039	GBP	7,175,800	(82,124)	(0.01)
05/01/2022 EUR	20,944,431	GBP	17,831,000	(246,002)	(0.03)
04/01/2022 GBP	1,343,300	CHF	1,643,483	11,582	0.00
05/01/2022 GBP	1,096,900	EUR	1,283,098	19,808	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				31,190	0.00
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(342,668)	(0.04)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				**(311,478)**	**(0.04)**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: (0.01%))

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain GBP	% of Net Assets
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	3,042,270	42	33,810	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**3,042,270**	**42**	**33,810**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**(277,668)**	**(0.04)**

	Fair Value GBP	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**767,491,523**	**99.53**
Other net assets	**3,631,631**	**0.47**
TOTAL NET ASSETS	**771,123,154**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.48
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.00
Current Assets	0.52
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.35%) (31 December 2020: 0.35%)			
Omnicom Group	5,473	401,007	0.35
Aerospace & Defense (1.75%) (31 December 2020: 1.61%)			
General Dynamics	2,029	422,965	0.37
L3Harris Technologies	1,850	394,494	0.35
Lockheed Martin	1,448	514,634	0.45
Northrop Grumman	1,715	663,825	0.58
Agriculture (1.54%) (31 December 2020: 1.35%)			
Altria Group	10,333	489,681	0.43
Archer-Daniels-Midland	7,431	502,281	0.44
Bunge	3,706	345,992	0.31
Philip Morris International	4,317	410,115	0.36
Auto Manufacturers (0.41%) (31 December 2020: 0.38%)			
PACCAR	5,338	470,955	0.41
Banks (0.59%) (31 December 2020: 0.71%)			
Bank of New York Mellon	5,882	341,626	0.30
JPMorgan Chase	2,076	328,735	0.29
Beverages (2.78%) (31 December 2020: 2.52%)			
Brown-Forman	6,912	503,608	0.44
Coca-Cola	10,188	603,232	0.53
Keurig Dr Pepper	21,464	791,163	0.70
Monster Beverage	5,010	481,160	0.42
PepsiCo	4,539	788,470	0.69
Biotechnology (0.32%) (31 December 2020: 0.39%)			
Bio-Rad Laboratories	485	367,207	0.32
Building & Construction Materials (0.30%) (31 December 2020: 0.30%)			
Lennox International	1,053	341,651	0.30
Chemicals (2.01%) (31 December 2020: 2.06%)			
Air Products and Chemicals	1,657	504,159	0.44
Ecolab	1,879	393,876	0.35
Linde	1,414	489,852	0.43
PPG Industries	2,322	400,406	0.35
Sherwin-Williams	1,404	494,433	0.44
Commercial Services (2.39%) (31 December 2020: 2.64%)			
Automatic Data Processing	1,877	462,831	0.41
Booz Allen Hamilton Holding	5,252	445,317	0.39
Moody's	994	388,237	0.34
Rollins	13,184	450,340	0.39
Verisk Analytics	2,524	577,314	0.51

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.39%) (31 December 2020: 2.64%) (continued)			
Western Union	22,095	394,193	0.35
Computers (2.51%) (31 December 2020: 2.76%)			
Accenture	1,499	621,411	0.55
Apple	2,579	457,993	0.40
Cadence Design Systems	2,047	381,458	0.33
IHS Markit	3,734	496,323	0.44
International Business Machines	3,842	513,522	0.45
Synopsys	1,064	392,084	0.34
Consumer Durables & Apparels (0.30%) (31 December 2020: 0.40%)			
NIKE	2,040	340,007	0.30
Cosmetics & Personal Care (2.34%) (31 December 2020: 1.99%)			
Colgate-Palmolive	13,310	1,135,875	1.00
Estee Lauder	1,170	433,134	0.38
Procter & Gamble	6,718	1,098,931	0.96
Distribution & Wholesale (1.10%) (31 December 2020: 0.78%)			
Fastenal	7,802	499,796	0.44
Pool	815	348,690	0.31
WW Grainger	773	400,600	0.35
Diversified Financial Services (3.87%) (31 December 2020: 3.92%)			
BlackRock	418	382,704	0.34
Cboe Global Markets	3,426	446,751	0.39
CME Group	2,255	515,177	0.45
Intercontinental Exchange	5,052	690,962	0.61
Mastercard	974	349,578	0.31
Nasdaq	2,495	524,185	0.46
S&P Global	1,142	538,944	0.47
T Rowe Price Group	2,114	415,897	0.37
Visa	2,485	538,524	0.47
Electrical Components & Equipment (0.79%) (31 December 2020: 0.79%)			
AMETEK	3,327	489,202	0.43
Emerson Electric	4,408	409,812	0.36
Electronics (3.66%) (31 December 2020: 4.12%)			
Agilent Technologies	3,445	549,994	0.48
Allegion	2,533	335,471	0.29
Amphenol	4,881	426,892	0.38
Fortive	4,781	364,743	0.32
Garmin	2,982	406,059	0.36
Honeywell International	1,724	359,471	0.32
Keysight Technologies	2,046	422,519	0.37
Mettler-Toledo International	271	459,944	0.40
PerkinElmer	2,088	419,813	0.37

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (3.66%) (31 December 2020: 4.12%) (continued)			
Waters	1,125	419,175	0.37
Environmental Control (1.90%) (31 December 2020: 1.89%)			
Republic Services	5,015	699,342	0.61
Waste Connections	5,044	687,348	0.60
Waste Management	4,870	779,423	0.69
Food (6.63%) (31 December 2020: 5.40%)			
Campbell Soup	12,206	530,660	0.47
General Mills	13,796	929,574	0.82
Hershey	3,865	709,067	0.62
Hormel Foods	23,920	1,167,535	1.02
J M Smucker	6,045	821,032	0.72
Kellogg	12,614	812,594	0.71
Kroger	12,442	583,125	0.49
McCormick	7,851	758,485	0.67
Mondelez International	12,854	852,349	0.75
Tyson Foods	4,869	406,950	0.36
Full Line Insurance (5.79%) (31 December 2020: 7.22%)			
Allstate	3,711	436,599	0.38
Aon	1,208	363,076	0.32
Arthur J Gallagher	3,216	545,859	0.48
Assurant	2,831	410,088	0.36
Berkshire Hathaway	2,555	763,945	0.67
Brown & Brown	8,205	576,647	0.51
Chubb	1,874	362,263	0.32
Erie Indemnity	2,391	460,650	0.40
Loews	6,052	349,564	0.31
Marsh & McLennan	3,141	545,969	0.48
Progressive	6,181	634,480	0.56
Travelers	2,456	390,449	0.34
W R Berkley	4,350	358,396	0.32
Willis Towers Watson	1,851	392,096	0.34
Health Care Products (4.42%) (31 December 2020: 4.81%)			
Baxter International	8,798	755,220	0.66
Becton Dickinson	2,485	624,928	0.55
Cooper	1,149	481,362	0.42
Danaher	1,768	581,690	0.51
Masimo	1,241	363,340	0.32
Medtronic	3,973	411,007	0.36
STERIS	1,951	474,893	0.42
Stryker	1,357	362,889	0.32
Thermo Fisher Scientific	795	530,456	0.47
West Pharmaceutical Services	958	449,311	0.39
Health Care Services (0.40%) (31 December 2020: 0.34%)			
Quest Diagnostics	2,620	453,286	0.40

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (2.32%) (31 December 2020: 2.11%)			
Church & Dwight	7,822	801,755	0.70
Clorox	5,522	962,816	0.85
Kimberly-Clark	6,119	874,527	0.77
Internet (2.24%) (31 December 2020: 2.36%)			
Alphabet - Class A	179	518,570	0.46
Alphabet - Class B	177	512,165	0.45
Amazon.com	117	390,118	0.34
F5 Networks	1,810	393,983	0.35
VeriSign	2,879	730,748	0.64
Machinery - Diversified (2.11%) (31 December 2020: 1.80%)			
Cummins	1,998	435,844	0.38
Huntington Ingalls Industries	2,088	386,178	0.34
IDEX	2,335	551,807	0.48
Roper Technologies	1,360	668,930	0.59
Xylem	2,991	358,681	0.32
Media (2.71%) (31 December 2020: 1.99%)			
Cable One	249	439,099	0.38
Charter Communications	676	440,732	0.39
Comcast	11,521	579,852	0.51
FactSet Research Systems	932	452,961	0.40
Liberty Broadband - Class A	2,341	376,887	0.33
Liberty Broadband - Class C	2,465	397,112	0.35
Walt Disney	2,541	393,575	0.35
Miscellaneous Manufacturers (1.27%) (31 December 2020: 1.50%)			
3M	3,255	578,383	0.51
Eaton	2,094	361,885	0.32
Illinois Tool Works	2,043	504,213	0.44
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 0.37%)			
Other Industrial (0.29%) (31 December 2020: 0.37%)			
AMERCO	462	335,518	0.29
Packaging & Containers (1.11%) (31 December 2020: 1.13%)			
Amcor	34,379	412,692	0.36
Ball	4,300	413,961	0.36
Packaging of America	3,221	438,539	0.39
Pharmaceuticals (6.10%) (31 December 2020: 5.21%)			
Abbott Laboratories	3,925	552,405	0.49
AbbVie	4,050	548,370	0.48
AmerisourceBergen	3,757	499,268	0.44
Amgen	2,472	556,125	0.49
Bristol-Myers Squibb	10,129	631,543	0.55

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.10%) (31 December 2020: 5.21%) (continued)			
Eli Lilly	1,477	407,977	0.36
Gilead Sciences	7,548	548,060	0.48
Johnson & Johnson	5,450	932,331	0.82
Merck	7,895	589,745	0.52
Pfizer	10,844	640,338	0.56
Vertex Pharmaceuticals	2,132	468,187	0.41
Zoetis	2,333	569,322	0.50
Pipelines (0.29%) (31 December 2020: 0.34%)			
Kinder Morgan	20,896	328,239	0.29
Real Estate Investment Trusts (4.81%) (31 December 2020: 4.78%)			
Alexandria Real Estate Equities	2,377	529,976	0.46
American Tower	1,935	566,280	0.50
Crown Castle International	2,544	531,035	0.47
Digital Realty Trust	2,831	500,719	0.44
Duke Realty	7,518	493,481	0.43
Equinix	523	442,374	0.39
Equity LifeStyle Properties	4,662	408,671	0.36
Extra Space Storage	2,004	454,367	0.40
Public Storage	1,689	632,632	0.56
SBA Communications	1,381	529,456	0.46
Sun Communities	1,848	388,025	0.34
Retail (4.59%) (31 December 2020: 3.99%)			
Costco Wholesale	1,438	816,353	0.72
Dollar General	2,816	664,097	0.58
Domino's Pizza	706	398,417	0.35
McDonald's	2,790	747,915	0.66
O'Reilly Automotive	619	437,156	0.38
Starbucks	3,788	440,743	0.39
Tractor Supply	1,816	386,065	0.34
Wal-Mart Stores	6,567	950,179	0.83
Yum! Brands	2,758	382,976	0.34
Semiconductors (0.79%) (31 December 2020: 1.35%)			
Analog Devices	2,138	375,796	0.33
Texas Instruments	2,801	527,905	0.46
Software (8.00%) (31 December 2020: 8.35%)			
Activision Blizzard	6,822	453,868	0.40
Adobe	721	408,850	0.36
Akamai Technologies	5,101	597,021	0.52
ANSYS	1,039	416,764	0.37
Black Knight	6,953	576,334	0.51
Broadridge Financial Solutions	3,798	694,350	0.61
Cerner	7,250	673,307	0.59
Citrix Systems	5,145	486,686	0.43
Electronic Arts	3,492	460,595	0.41

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (8.00%) (31 December 2020: 8.35%) (continued)			
Fidelity National Information Services	4,044	441,403	0.39
Fiserv	3,955	410,489	0.36
Intuit	584	375,640	0.33
Jack Henry & Associates	3,080	514,329	0.45
Microsoft	1,773	596,295	0.52
MSCI	571	349,846	0.31
Oracle	7,342	640,296	0.56
Paychex	3,533	482,255	0.42
Tyler Technologies	982	528,267	0.46
Telecommunications (3.65%) (31 December 2020: 3.21%)			
AT&T	25,773	834,016	0.58
Cisco Systems	10,094	639,657	0.56
Juniper Networks	14,290	510,256	0.45
Motorola Solutions	1,534	416,788	0.37
T-Mobile US	4,527	525,041	0.46
Verizon Communications	27,405	1,423,864	1.25
Transportation (3.28%) (31 December 2020: 3.56%)			
CH Robinson Worldwide	5,594	602,082	0.53
CSX	12,070	453,832	0.40
Expeditors International of Washington	4,508	605,379	0.53
JB Hunt Transport Services	2,010	410,844	0.36
Norfolk Southern	1,440	428,703	0.38
Old Dominion Freight Line	1,243	445,486	0.39
Union Pacific	1,699	428,029	0.38
United Parcel Service	1,658	355,376	0.31
Utilities - Electric (7.79%) (31 December 2020: 7.95%)			
Alliant Energy	8,968	551,263	0.48
Ameren	6,886	593,341	0.52
American Electric Power	5,584	495,029	0.44
CMS Energy	8,512	553,706	0.49
Consolidated Edison	8,046	686,485	0.60
Dominion Energy	7,965	625,730	0.55
DTE Energy	3,485	416,597	0.37
Duke Energy	5,012	525,759	0.46
Entergy	3,160	355,974	0.31
Evergy	5,757	394,988	0.35
Eversource Energy	4,979	452,989	0.40
Exelon	7,886	443,943	0.39
FirstEnergy	8,617	358,381	0.31
NextEra Energy	5,541	517,308	0.45
Public Service Enterprise Group	6,893	446,624	0.39
Southern	6,826	468,127	0.41
WEC Energy Group	4,902	475,837	0.42
Xcel Energy	7,516	508,833	0.45

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric & Gas (1.36%) (31 December 2020: 1.34%)			
Atmos Energy	6,255	655,336	0.58
NiSource	18,661	515,230	0.45
UGI	8,214	377,105	0.33
Water (0.85%) (31 December 2020: 0.82%)			
American Water Works	2,492	470,639	0.41
Essential Utilities	9,192	493,519	0.44
Common Stocks		113,501,286	99.71
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.11%) (31 December 2020: 0.40%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain USD	Fund %
04/01/2022 EUR	10,896,304 USD	12,283,000	108,274	0.10
04/01/2022 EUR	1,312,370 USD	1,478,700	13,727	0.01
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			122,001	0.11
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**122,001**	**0.11**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	235,173	1	2,752	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**235,173**	**1**	**2,752**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**124,753**	**0.11**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**113,626,039**	**99.82**
Other net assets	**202,305**	**0.18**
TOTAL NET ASSETS	**113,828,344**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.67
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.11
Current Assets	0.22
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.54%) (31 December 2020: 0.49%)			
Interpublic Group	35,041	1,312,285	0.22
Omnicom Group	26,191	1,919,015	0.32
Aerospace & Defense (3.23%) (31 December 2020: 2.59%)			
General Dynamics	22,743	4,741,233	0.79
L3Harris Technologies	14,136	3,014,361	0.50
Lockheed Martin	19,843	7,052,401	1.17
Northrop Grumman	11,935	4,619,680	0.77
Agriculture (0.93%) (31 December 2020: 1.95%)			
Archer-Daniels-Midland	82,551	5,579,622	0.93
Airlines (Nil) (31 December 2020: 0.15%)			
Auto Manufacturers (0.56%) (31 December 2020: 0.53%)			
PACCAR	38,280	3,378,593	0.56
Auto Parts & Equipment (0.88%) (31 December 2020: 1.13%)			
Aptiv	11,804	1,947,070	0.32
BorgWarner	33,361	1,503,580	0.25
Lear	10,085	1,845,234	0.31
Banks (11.11%) (31 December 2020: 6.84%)			
Bank of New York Mellon	111,547	6,478,650	1.08
Capital One Financial	66,337	9,824,835	1.60
Citizens Financial Group	81,265	3,839,771	0.64
Fifth Third Bancorp	105,763	4,805,979	0.76
KeyCorp	149,393	3,455,460	0.57
M&T Bank	21,690	3,331,150	0.55
Northern Trust	16,744	2,002,750	0.33
Regions Financial	146,775	3,199,695	0.53
Signature Bank	4,255	1,376,688	0.23
State Street	46,021	4,279,953	0.71
SVB Financial Group	3,109	2,108,648	0.35
Truist Financial	205,142	12,011,064	2.00
US Bancorp	188,492	10,587,596	1.76
Beverages (0.43%) (31 December 2020: 0.43%)			
Constellation Brands	10,385	2,606,323	0.43
Biotechnology (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
Bio-Rad Laboratories	2,217	1,675,099	0.28
Building & Construction Materials (1.15%) (31 December 2020: 1.28%)			
Fortune Brands Home & Security	8,143	870,487	0.15
Johnson Controls	45,973	3,738,065	0.62
Martin Marietta Materials	2,859	1,263,852	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (1.15%) (31 December 2020: 1.28%) (continued)			
Owens Corning	11,301	1,022,740	0.17
Chemicals (1.81%) (31 December 2020: 1.88%)			
Celanese	8,348	1,402,965	0.23
Eastman Chemical	13,709	1,657,555	0.28
LyondellBasell Industries	41,614	3,838,059	0.64
Mosaic	45,893	1,791,349	0.30
PPG Industries	12,734	2,195,851	0.36
Commercial Services (0.18%) (31 December 2020: 0.17%)			
Robert Half International	5,097	568,418	0.09
SEI Investments	8,361	509,519	0.09
Computers (0.55%) (31 December 2020: 1.02%)			
Cognizant Technology Solutions	37,081	3,289,826	0.55
Distribution & Wholesale (0.88%) (31 December 2020: 0.62%)			
Genuine Parts	10,961	1,536,732	0.26
LKQ	22,520	1,351,875	0.22
WW Grainger	2,315	1,199,726	0.20
Diversified Financial Services (6.55%) (31 December 2020: 5.69%)			
Ameriprise Financial	7,255	2,188,543	0.36
BlackRock	7,046	6,461,036	1.07
Cboe Global Markets	5,782	753,973	0.13
Charles Schwab	93,684	7,878,824	1.31
CME Group	16,184	3,697,397	0.61
Discover Financial Services	26,467	3,058,527	0.51
Fidelity National Financial	32,241	1,682,335	0.28
Franklin Resources	33,134	1,109,658	0.18
Intercontinental Exchange	24,850	3,398,734	0.56
Invesco	54,310	1,250,218	0.21
Nasdaq	4,173	876,372	0.15
Raymond James Financial	14,454	1,451,182	0.24
Synchrony Financial	74,596	3,460,508	0.58
T Rowe Price Group	11,158	2,194,109	0.36
Electrical Components & Equipment (0.51%) (31 December 2020: 0.49%)			
Emerson Electric	33,386	3,102,037	0.51
Electronics (1.49%) (31 December 2020: 1.02%)			
Arrow Electronics	15,822	2,124,420	0.35
Corning	58,077	2,162,207	0.36
Garmin	6,460	878,297	0.15
PerkinElmer	4,152	834,801	0.14
TE Connectivity	18,275	2,948,488	0.49

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.22%) (31 December 2020: 0.23%)			
Jacobs Engineering Group	9,672	1,346,633	0.22
Food (3.05%) (31 December 2020: 3.74%)			
Campbell Soup	17,337	753,466	0.13
Conagra Brands	60,282	2,058,630	0.34
General Mills	48,785	3,287,133	0.55
J M Smucker	12,541	1,703,319	0.28
Mondelez International	100,326	6,652,617	1.10
Tyson Foods	44,788	3,903,722	0.65
Forest Products & Paper (0.43%) (31 December 2020: 0.42%)			
International Paper	54,523	2,561,490	0.43
Full Line Insurance (9.80%) (31 December 2020: 7.89%)			
Aflac	91,372	5,335,211	0.89
Alleghany	1,878	1,253,734	0.21
Allstate	58,521	6,884,996	1.14
American Financial Group	6,793	932,815	0.15
Arch Capital Group	52,298	2,324,646	0.39
Assurant	6,482	1,010,285	0.17
Athene Holding	21,022	1,751,763	0.29
Chubb	47,416	9,165,794	1.52
Hartford Financial Services Group	49,996	3,175,564	0.53
Lincoln National	37,387	2,552,037	0.42
Principal Financial Group	32,683	2,363,961	0.39
Progressive	62,774	6,443,751	1.07
Prudential Financial	58,692	6,352,822	1.05
Torchmark	10,824	1,014,425	0.17
Travelers	33,812	5,289,211	0.88
W R Berkley	13,024	1,073,047	0.18
Willis Towers Watson	8,808	2,091,812	0.35
Hand & Machine Tools (0.54%) (31 December 2020: 0.48%)			
Snap-on	4,398	947,241	0.16
Stanley Black & Decker	12,305	2,320,969	0.38
Health Care Products (2.16%) (31 December 2020: 1.75%)			
Cooper	2,337	979,063	0.16
Henry Schein	14,776	1,145,583	0.19
Hologic	12,445	962,789	0.16
Medtronic	76,816	7,946,615	1.32
Zimmer Biomet Holdings	15,584	1,977,251	0.33
Health Care Services (11.80%) (31 December 2020: 6.81%)			
Anthem	23,689	10,971,528	1.82
Centene	85,440	7,040,256	1.17
Cigna	58,817	13,506,148	2.24
Humana	12,833	5,952,715	0.99

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (11.80%) (31 December 2020: 6.81%) (continued)			
Laboratory of America Holdings	7,979	2,507,082	0.42
Quest Diagnostics	11,304	1,955,705	0.32
UnitedHealth Group	54,851	27,542,881	4.58
Universal Health Services	11,881	1,540,491	0.26
Home Builders (1.60%) (31 December 2020: 1.17%)			
DR Horton	28,071	3,044,300	0.50
Lennar	29,415	3,416,848	0.57
NVR	216	1,276,316	0.21
PulteGroup	33,559	1,918,233	0.32
Home Furnishings (0.34%) (31 December 2020: 0.28%)			
Whirlpool	8,641	2,027,687	0.34
Household Products (0.15%) (31 December 2020: 0.13%)			
Avery Dennison	4,072	881,873	0.15
Iron & Steel (0.77%) (31 December 2020: 0.49%)			
Nucor	27,910	3,185,926	0.53
Steel Dynamics	23,025	1,429,152	0.24
Machinery - Diversified (0.88%) (31 December 2020: 0.85%)			
Cummins	13,805	2,967,795	0.49
Huntington Ingalls Industries	5,841	1,063,400	0.18
Westinghouse Air Brake Technologies	13,965	1,286,318	0.21
Media (1.09%) (31 December 2020: 7.95%)			
DISH Network	38,146	1,237,456	0.20
Twenty-First Century Fox - Class A	36,232	1,336,961	0.22
Twenty-First Century Fox - Class B	17,434	597,463	0.10
ViacomCBS	113,219	3,416,950	0.57
Miscellaneous Manufacturers (1.62%) (31 December 2020: 1.58%)			
Dover	8,522	1,184,395	0.20
Eaton	21,051	3,638,034	0.60
Parker-Hannifin	7,214	2,294,918	0.38
Pentair	7,512	548,601	0.09
Trane Technologies	10,434	2,107,981	0.35
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 5.90%)			
Oil & Gas Services (0.42%) (31 December 2020: 0.55%)			
Schlumberger	84,902	2,542,815	0.42
Other Industrial (0.09%) (31 December 2020: 0.08%)			
AMERCO	739	536,884	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.45%) (31 December 2020: 0.42%)			
Amcor	130,226	1,564,014	0.26
Packaging of America	8,413	1,145,430	0.19
Pharmaceuticals (8.59%) (31 December 2020: 5.77%)			
AmerisourceBergen	47,295	6,285,033	1.04
Biogen	19,711	4,729,063	0.79
Cardinal Health	142,019	7,312,558	1.22
Merck	145,502	11,151,273	1.85
Pfizer	321,393	18,978,257	3.15
Regeneron Pharmaceuticals	5,136	3,243,467	0.54
Real Estate (0.43%) (31 December 2020: 0.38%)			
CBRE Group	23,925	2,596,162	0.43
Real Estate Investment Trusts (0.27%) (31 December 2020: 0.71%)			
AvalonBay Communities	6,392	1,614,555	0.27
Retail (9.70%) (31 December 2020: 6.96%)			
Advance Auto Parts	4,578	1,098,171	0.18
Best Buy	22,880	2,324,808	0.39
Costco Wholesale	21,144	12,003,449	1.99
Dollar General	14,149	3,338,759	0.55
Target	30,356	7,025,592	1.17
Walgreens Boots Alliance	180,846	9,432,927	1.57
Wal-Mart Stores	160,165	23,174,274	3.85
Semiconductors (8.13%) (31 December 2020: 5.85%)			
Applied Materials	26,579	4,182,471	0.69
Intel	558,874	28,782,011	4.78
Lam Research	4,863	3,353,397	0.56
Micron Technology	122,847	11,443,198	1.90
Skyworks Solutions	7,779	1,206,834	0.20
Software (Nil) (31 December 2020: 1.34%)			
Telecommunications (2.92%) (31 December 2020: 6.88%)			
Cisco Systems	262,122	16,610,671	2.76
Juniper Networks	28,579	949,138	0.16
Textile (0.26%) (31 December 2020: 0.27%)			
Mohawk Industries	8,485	1,542,154	0.26
Transportation (1.90%) (31 December 2020: 1.51%)			
CH Robinson Worldwide	12,528	1,348,389	0.22
CSX	113,776	4,277,977	0.71
JB Hunt Transport Services	4,447	908,967	0.15
Knight-Swift Transportation Holdings	16,485	1,004,596	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.90%) (31 December 2020: 1.51%) (continued)			
Norfolk Southern	13,144	3,913,100	0.65
Utilities - Electric (0.90%) (31 December 2020: 1.60%)			
Dominion Energy	68,975	5,418,676	0.90
Utilities - Electric & Gas (0.21%) (31 December 2020: 0.16%)			
Atmos Energy	12,139	1,271,803	0.21
Common Stocks		599,563,673	99.60
Financial Derivative Instruments			
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.15%) (31 December 2020: 0.14%)			

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 EUR	78,348,143 USD	88,321,000	776,488	0.13
04/01/2022 GBP	10,571,278 USD	13,998,000	320,269	0.05
04/01/2022 USD	24,827,700 EUR	22,004,852	(196,212)	(0.03)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			1,096,757	0.18
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(196,212)	(0.03)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**900,545**	**0.15**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	1,411,035	6	16,515	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**1,411,035**	**6**	**16,515**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**917,060**	**0.15**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**600,480,733**	**99.75**
Other net assets	**1,514,405**	**0.25**
TOTAL NET ASSETS	**601,995,138**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.51
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.18
Current Assets	0.30
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Goldman Sachs International and State Street Bank London

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.96%) (31 December 2020: 0.13%)			
Lockheed Martin	18,914	6,722,225	0.96
Banks (0.32%) (31 December 2020: 0.17%)			
SVB Financial Group	3,260	2,211,062	0.32
Beverages (0.52%) (31 December 2020: 4.77%)			
Brown-Forman	16,871	1,229,221	0.18
Monster Beverage	24,992	2,400,232	0.34
Biotechnology (0.95%) (31 December 2020: Nil)			
Moderna	26,132	6,637,005	0.95
Building & Construction Materials (Nil) (31 December 2020: 0.32%)			
Chemicals (0.98%) (31 December 2020: 1.04%)			
Celanese	6,496	1,091,718	0.16
Sherwin-Williams	16,196	5,703,583	0.82
Commercial Services (4.13%) (31 December 2020: 3.99%)			
Automatic Data Processing	29,022	7,156,245	1.03
Cintas	5,428	2,405,527	0.35
Gartner	4,857	1,623,792	0.23
MarketAxess Holdings	2,418	994,451	0.14
Moody's	8,909	3,479,677	0.50
PayPal Holdings	80,780	11,458,121	1.64
Robert Half International	6,461	720,531	0.10
Rollins	14,127	483,284	0.07
SEI Investments	7,855	478,884	0.07
Computers (9.44%) (31 December 2020: 8.23%)			
Accenture	41,281	17,113,038	2.46
Apple	217,418	38,606,914	5.54
Cadence Design Systems	17,302	3,224,228	0.46
Cognizant Technology Solutions	28,737	2,549,547	0.37
Fortinet	8,551	3,073,229	0.44
NetApp	12,916	1,188,051	0.17
Consumer Durables & Apparels (1.78%) (31 December 2020: 1.48%)			
NIKE	74,330	12,388,581	1.78
Cosmetics & Personal Care (0.78%) (31 December 2020: 3.73%)			
Estee Lauder	14,741	5,457,118	0.78
Distribution & Wholesale (0.77%) (31 December 2020: 0.65%)			
Fastenal	37,217	2,384,121	0.34
Pool	2,912	1,848,192	0.24
WW Grainger	2,572	1,332,913	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (8.28%) (31 December 2020: 9.57%)			
BlackRock	8,509	7,790,500	1.12
Coinbase Global - Class A	3,341	843,188	0.12
Fidelity National Financial	15,643	816,252	0.12
Mastercard	66,269	23,811,777	3.42
T Rowe Price Group	15,947	3,135,818	0.45
Visa	98,111	21,261,635	3.05
Electrical Components & Equipment (0.63%) (31 December 2020: 0.44%)			
Emerson Electric	32,599	3,030,729	0.44
Generac Holdings	3,771	1,327,090	0.19
Electronics (1.10%) (31 December 2020: 2.28%)			
Agilent Technologies	16,518	2,637,099	0.38
Allegion	5,948	787,753	0.12
Amphenol	33,567	2,935,770	0.42
Garmin	9,326	1,269,921	0.18
Energy - Alternate Sources (Nil) (31 December 2020: 0.14%)			
Food (0.41%) (31 December 2020: 0.37%)			
Hershey	10,373	2,006,864	0.29
Hormel Foods	16,723	816,250	0.12
Full Line Insurance (1.25%) (31 December 2020: 1.35%)			
Aflac	36,931	2,156,401	0.31
Allstate	17,151	2,017,815	0.29
Erie Indemnity	1,302	250,843	0.04
Progressive	36,821	3,779,676	0.54
Torchmark	5,394	505,526	0.07
Hand & Machine Tools (0.09%) (31 December 2020: 0.07%)			
Snap-on	2,932	631,454	0.09
Health Care Products (3.85%) (31 December 2020: 2.08%)			
ABIOMED	2,732	981,252	0.14
Align Technology	5,072	3,333,217	0.48
Cooper	3,155	1,321,758	0.19
Edwards Lifesciences	38,583	4,998,428	0.72
Henry Schein	7,625	591,166	0.08
IDEXX Laboratories	6,841	4,504,525	0.64
Intuitive Surgical	19,327	6,944,191	1.00
ResMed	7,945	2,069,513	0.30
West Pharmaceutical Services	4,473	2,097,882	0.30
Health Care Services (3.90%) (31 December 2020: 3.07%)			
Quest Diagnostics	7,589	1,312,973	0.19
UnitedHealth Group	51,469	25,844,644	3.71

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.61%) (31 December 2020: 0.35%)			
DR Horton	20,075	2,177,134	0.31
NVR	201	1,187,883	0.17
PulteGroup	15,545	888,552	0.13
Household Products (0.35%) (31 December 2020: 1.26%)			
Avery Dennison	4,522	979,330	0.14
Church & Dwight	13,935	1,428,337	0.21
Internet (10.30%) (31 December 2020: 6.17%)			
Alphabet - Class A	5,831	16,892,840	2.43
Alphabet - Class B	5,580	16,148,232	2.32
CDW	9,145	1,872,713	0.27
Etsy	8,849	1,937,400	0.28
F5 Networks	3,251	795,552	0.11
Meta Platforms	101,318	34,078,310	4.89
Machinery - Diversified (0.93%) (31 December 2020: 0.63%)			
Cognex	9,845	765,547	0.11
Cummins	8,246	1,798,782	0.26
Huntington Ingalls Industries	2,154	402,238	0.06
IDEX	3,975	939,372	0.13
Rockwell Automation	7,382	2,576,211	0.37
Media (0.16%) (31 December 2020: 0.13%)			
FactSet Research Systems	2,282	1,109,075	0.16
Miscellaneous Manufacturers (1.67%) (31 December 2020: 1.73%)			
3M	33,072	5,874,579	0.84
A O Smith	8,076	693,325	0.10
Illinois Tool Works	20,588	5,081,118	0.73
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 0.18%)			
Oil & Gas Services (0.38%) (31 December 2020: Nil)			
Schlumberger	88,864	2,661,477	0.38
Pharmaceuticals (10.91%) (31 December 2020: 14.32%)			
AmerisourceBergen	15,935	2,117,602	0.30
Amgen	34,946	7,861,802	1.13
Biogen	7,998	1,916,880	0.28
Cardinal Health	16,328	840,729	0.12
Eli Lilly	55,124	15,226,351	2.19
Johnson & Johnson	155,136	26,539,116	3.81
Merck	140,024	10,731,439	1.54
Regeneron Pharmaceuticals	6,996	4,418,114	0.64
Zoetis	25,807	6,297,682	0.90

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.85%) (31 December 2020: Nil)			
Blackstone Group	46,022	5,854,787	0.85
Real Estate Investment Trusts (0.49%) (31 December 2020: 0.35%)			
Public Storage	9,087	3,403,627	0.49
Retail (4.50%) (31 December 2020: 5.25%)			
Best Buy	16,374	1,663,568	0.24
Copart	13,169	1,996,684	0.29
Costco Wholesale	26,101	14,817,538	2.13
Lululemon Athletica	7,616	2,981,283	0.43
Target	30,346	7,023,278	1.01
Tractor Supply	6,561	1,565,455	0.22
Ulta Beauty	3,124	1,288,150	0.18
Semiconductors (14.35%) (31 December 2020: 9.92%)			
Applied Materials	58,697	9,236,560	1.33
Intel	238,270	12,270,905	1.76
KLA-Tencor	10,742	4,620,242	0.66
Lam Research	10,505	7,554,671	1.09
Monolithic Power Systems	2,532	1,249,111	0.18
NVIDIA	108,376	31,874,465	4.58
QUALCOMM	76,308	13,954,444	2.00
Skyworks Solutions	10,633	1,649,604	0.24
Teradyne	10,802	1,766,451	0.25
Texas Instruments	67,338	12,691,193	1.82
Xilinx	14,403	3,053,868	0.44
Software (10.77%) (31 December 2020: 11.67%)			
Adobe	31,686	17,958,522	2.58
Autodesk	12,283	3,453,857	0.50
Bentley Systems - Class B	9,923	479,579	0.07
Fair Isaac	1,851	802,723	0.11
Intuit	16,085	10,333,329	1.48
Jack Henry & Associates	4,391	733,253	0.11
Microsoft	100,803	33,834,801	4.86
Paychex	22,532	3,075,618	0.44
Paycom Software	2,927	1,215,281	0.17
Take-Two Interactive Software	6,456	1,154,469	0.17
Veeva Systems	7,622	1,947,269	0.28
Telecommunications (2.61%) (31 December 2020: 2.08%)			
Arista Networks	12,409	1,783,794	0.25
Cisco Systems	259,103	16,419,357	2.36
Transportation (0.78%) (31 December 2020: 1.78%)			
CH Robinson Worldwide	7,907	851,031	0.12
Expeditors International of Washington	11,139	1,495,855	0.21
JB Hunt Transport Services	4,753	971,513	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (0.76%) (31 December 2020: 1.78%) (continued)			
Old Dominion Freight Line	5,929	2,124,835	0.31
Common Stocks		**695,058,521**	**99.80**
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.10%) (31 December 2020: 0.50%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR 26,137,929	USD	29,485,000	259,046	0.04
04/01/2022	EUR 5,819,188	USD	6,585,400	32,179	0.01
04/01/2022	GBP 12,262,924	USD	16,238,000	371,519	0.05
04/01/2022	USD 1,526,800	EUR	1,352,118	(10,828)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				662,744	0.10
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(10,828)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**651,918**	**0.10**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	705,518	3	8,257	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**705,518**	**3**	**8,257**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**660,175**	**0.10**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**695,718,696**	**99.90**
Other net assets	**727,621**	**0.10**
TOTAL NET ASSETS	**696,446,317**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.76
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.10
Current Assets	0.14
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Goldman Sachs International and State Street Bank London

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.19%) (31 December 2020: 0.16%)			
Advantage Solutions	459	3,681	0.00
Boston Omaha	103	2,959	0.00
Clear Channel Outdoor Holdings	2,986	9,814	0.01
Interpublic Group	3,272	122,537	0.05
Nielsen Holdings	2,672	54,803	0.02
Omnicom Group	3,545	259,742	0.11
Aerospace & Defense (1.57%) (31 December 2020: 0.96%)			
AAR	313	12,216	0.01
Aerojet Rocketdyne Holdings	570	26,653	0.01
AeroVironment	168	10,421	0.00
Astra Space	691	4,789	0.00
Curtiss-Wright	369	51,169	0.02
Ducommun	96	4,490	0.00
General Dynamics	3,166	857,931	0.28
Kaman	225	9,709	0.00
Kratos Defense & Security Solutions	1,473	28,576	0.01
L3Harris Technologies	2,793	595,579	0.26
Lockheed Martin	3,819	1,357,311	0.58
Moog	184	14,859	0.01
National Presto Industries	48	3,938	0.00
Northrop Grumman	2,159	835,684	0.36
Rocket Lab USA	1,155	14,184	0.01
Spirit AeroSystems Holdings	837	36,066	0.02
Triumph Group	481	8,913	0.00
Agriculture (0.96%) (31 December 2020: 1.00%)			
Altria Group	14,886	695,022	0.30
Andersons	301	11,652	0.01
AppHarvest	405	1,575	0.00
Archer-Daniels-Midland	7,945	537,003	0.23
Bunge	1,538	143,588	0.06
Fresh Del Monte Produce	254	7,010	0.00
Philip Morris International	8,664	823,080	0.35
Turning Point Brands	90	3,400	0.00
Universal	139	7,634	0.00
Vector Group	960	11,021	0.01
Vital Farms	109	1,968	0.00
Airlines (0.02%) (31 December 2020: 0.06%)			
Alaska Air Group	267	13,911	0.01
Allegiant Travel	16	2,992	0.00
American Airlines Group	1,316	23,635	0.01
JetBlue Airways	887	9,783	0.00
SkyWest	40	1,926	0.00
Spirit Airlines	233	5,091	0.00
Auto Manufacturers (1.15%) (31 December 2020: 1.30%)			
Blue Bird	114	1,783	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Manufacturers (1.15%) (31 December 2020: 1.30%) (continued)			
Canoo	805	6,222	0.00
Fisker	1,083	17,036	0.01
Ford Motor	18,474	383,705	0.17
Hyliion Holdings	719	4,458	0.00
Lordstown Motors	872	3,008	0.00
Nikola	1,140	11,252	0.01
PACCAR	4,425	390,650	0.17
REV Group	200	2,830	0.00
Tesla	1,750	1,849,365	0.79
TuSimple Holdings	230	8,246	0.00
Wabash National	317	6,188	0.00
Workhorse Group	881	3,754	0.00
XL Fleet	527	1,744	0.00
Auto Parts & Equipment (0.31%) (31 December 2020: 0.33%)			
Adient	705	33,755	0.02
Aeva Technologies	395	2,994	0.00
Allison Transmission Holdings	880	31,988	0.01
American Axle & Manufacturing Holdings	975	9,097	0.00
Aptiv	809	133,444	0.06
Autoliv	490	50,671	0.02
BorgWarner	2,127	95,864	0.04
Dana	661	15,064	0.01
Dorman Products	207	23,393	0.01
Douglas Dynamics	128	5,000	0.00
Gentherm	182	15,816	0.01
Goodyear Tire & Rubber	2,106	44,900	0.02
Lear	684	125,138	0.05
Luminar Technologies	1,252	21,171	0.01
Meritor	518	12,835	0.01
Microvast Holdings	875	4,952	0.00
Modine Manufacturing	363	3,663	0.00
Proterra	1,105	9,757	0.00
Romeo Power	578	2,475	0.00
Shyft Group	212	10,415	0.01
Standard Motor Products	188	9,849	0.01
Tenneco	500	5,650	0.00
Velodyne Lidar	716	3,322	0.00
Veoneer	793	28,138	0.01
Visteon	235	26,118	0.01
XPEL	120	8,154	0.00
Banks (6.84%) (31 December 2020: 5.93%)			
1st Source	148	7,341	0.00
Allegiance Bancshares	428	18,066	0.01
Ameris Bancorp	639	31,746	0.01
Arrow Financial	162	5,797	0.00
Associated Banc	390	8,810	0.00
Atlantic Union Bankshares	815	30,391	0.01
BancFirst	102	7,197	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.84%) (31 December 2020: 5.93%) (continued)			
Bank of America	28,435	1,265,118	0.54
Bank of Hawaii	392	32,834	0.01
Bank of Marin Bancorp	430	16,009	0.01
Bank of New York Mellon	9,244	536,892	0.23
Bank OZK	884	41,133	0.02
BankUnited	845	27,332	0.01
Banner	205	12,437	0.01
Bar Harbor Bankshares	257	7,435	0.00
BOK Financial	310	32,702	0.01
Bryn Mawr Bank	205	9,227	0.00
Byline Bancorp	101	2,762	0.00
Cadence Bank	1,581	46,502	0.02
Camden National	144	6,935	0.00
Capital City Bank Group	150	3,960	0.00
Capital One Financial	4,389	636,800	0.27
Cathay General Bancorp	884	29,405	0.01
Central Pacific Financial	393	11,071	0.01
CIT Group	775	39,788	0.02
Citizens Financial Group	7,112	336,042	0.14
City Holding	217	17,748	0.01
Columbia Banking System	700	22,904	0.01
Comerica	986	84,042	0.04
Commerce Bancshares	773	53,136	0.02
Community Bank System	504	37,538	0.02
Community Trust Bancorp	71	3,096	0.00
ConnectOne Bancorp	199	6,509	0.00
CrossFirst Bankshares	283	4,418	0.00
Cullen/Frost Bankers	444	55,975	0.02
Customers Bancorp	252	16,473	0.01
CVB Financial	925	19,804	0.01
Dime Community Bancshares	100	3,516	0.00
Eagle Bancorp	294	17,152	0.01
East West Bancorp	1,038	81,670	0.04
Eastern Bankshares	1,081	21,804	0.01
Enterprise Financial Services	179	8,429	0.00
FB Financial	179	7,844	0.00
Fifth Third Bancorp	6,910	300,930	0.13
First BanCorp/Puerto Rico	1,816	25,024	0.01
First Bancorp/Southern Pines	217	9,921	0.00
First Citizens BancShares	39	32,364	0.01
First Financial	28	1,268	0.00
First Financial Bancorp	882	21,603	0.01
First Financial Bankshares	988	49,213	0.02
First Foundation	552	13,723	0.01
First Hawaiian	1,136	31,047	0.01
First Horizon	3,635	59,360	0.03
First Interstate BancSystem	222	9,029	0.00
First Merchants	362	15,164	0.01
First Mid Bancshares	96	4,108	0.00
First Midwest Bancorp	828	16,957	0.01
First of Long Island	188	3,627	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.84%) (31 December 2020: 5.93%) (continued)			
FNB	2,357	28,560	0.01
Fulton Financial	32	544	0.00
German American Bancorp	131	5,106	0.00
Glacier Bancorp	773	43,829	0.02
Goldman Sachs Group	2,400	918,120	0.39
Great Southern Bancorp	118	6,992	0.00
Great Western Bancorp	512	17,388	0.01
Hancock Whitney	592	29,612	0.01
HarborOne Bancorp	847	12,569	0.01
Heartland Financial USA	210	10,628	0.00
Heritage Commerce	997	11,904	0.01
Heritage Financial	287	7,014	0.00
Hilltop Holdings	456	16,024	0.01
Home BancShares	828	20,162	0.01
HomeStreet	96	4,992	0.00
Horizon Bancorp	889	18,538	0.01
Huntington Bancshares	3,463	53,399	0.02
Independent Bank	696	16,614	0.01
Independent Bank Group	231	16,667	0.01
Independent Bank Mich	288	23,481	0.01
International Bancshares	427	18,101	0.01
JPMorgan Chase	20,524	3,249,975	1.39
Kearny Financial	1,047	13,873	0.01
KeyCorp	12,480	285,662	0.12
Lakeland Bancorp	1,127	21,402	0.01
Lakeland Financial	153	12,261	0.01
Live Oak Bancshares	221	16,291	0.01
Luther Burbank	330	4,633	0.00
M&T Bank	1,964	301,631	0.13
Mercantile Bank	61	2,137	0.00
Merchants Bancorp	160	7,573	0.00
Meta Financial Group	298	17,779	0.01
Midland States Bancorp	285	6,569	0.00
MidWestOne Financial Group	432	13,984	0.01
Morgan Stanley	6,048	593,672	0.25
NBT Bancorp	195	7,511	0.00
Nicolet Bankshares	47	4,030	0.00
Northern Trust	1,557	186,233	0.08
Old National Bancorp	208	3,769	0.00
Origin Bancorp	104	4,464	0.00
PacWest Bancorp	434	19,604	0.01
Park National	124	17,026	0.01
Peapack-Gladstone Financial	324	11,470	0.01
Peoples Bancorp	194	6,171	0.00
Pinnacle Financial Partners	520	49,660	0.02
PNC Financial Services Group	2,743	550,025	0.24
Popular	540	44,302	0.02
Preferred Bank	40	2,872	0.00
Prosperity Bancshares	648	46,850	0.02
QCR Holdings	129	7,224	0.00
Regions Financial	12,777	278,539	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.84%) (31 December 2020: 5.93%) (continued)			
Renasant	318	12,068	0.01
Republic Bancorp	46	2,339	0.00
S&T Bancorp	192	6,052	0.00
Sandy Spring Bancorp	308	14,809	0.01
Seacoast Banking of Florida	282	9,990	0.00
ServisFirst Bancshares	305	25,907	0.01
Signature Bank	690	223,194	0.10
Silvergate Capital	179	26,528	0.01
Simmons First National	457	13,518	0.01
South State	514	41,177	0.02
Southside Bancshares	250	10,455	0.00
State Street	3,172	294,996	0.13
Stock Yards Bancorp	317	20,250	0.01
SVB Financial Group	639	433,395	0.19
Synovus Financial	917	43,897	0.02
Texas Capital Bancshares	385	21,991	0.01
Tompkins Financial	58	4,848	0.00
Towne Bank	381	12,036	0.01
TriCo Bancshares	176	7,561	0.00
TriState Capital Holdings	133	4,025	0.00
Triumph Bancorp	163	19,410	0.01
Truist Financial	18,583	1,088,035	0.47
TrustCo Bank	381	12,025	0.01
Trustmark	735	23,858	0.01
UMB Financial	417	44,248	0.02
Umpqua Holdings	878	16,993	0.01
United Bankshares	672	24,380	0.01
United Community Banks	351	12,615	0.01
Univest Financial	175	5,236	0.00
US Bancorp	16,311	1,028,529	0.44
Valley National Bancorp	2,635	36,231	0.02
Veritex Holdings	530	21,083	0.01
Walker & Dunlop	209	31,534	0.01
Washington Trust Bancorp	66	3,664	0.00
Webster Financial	530	29,595	0.01
Wells Fargo	16,493	791,334	0.34
WesBanco	881	30,126	0.01
Westamerica BanCorp	121	6,885	0.00
Western Alliance Bancorp	751	80,845	0.04
Wintrust Financial	496	45,047	0.02
Zions Bancorp	984	62,149	0.03
Beverages (0.65%) (31 December 2020: 1.62%)			
Boston Beer	65	32,831	0.02
Brown-Forman	3,255	240,074	0.10
Celsius Holdings	247	18,419	0.01
Coca-Cola	3,813	225,768	0.10
Coca-Cola Consolidated	32	19,814	0.01
Constellation Brands	710	178,189	0.08
Keurig Dr Pepper	7,563	278,772	0.12
MGP Ingredients	111	9,434	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (0.69%) (31 December 2020: 1.62%) (continued)			
Monster Beverage	3,167	304,158	0.13
National Beverage	200	9,086	0.00
PepsiCo	1,851	286,795	0.12
Biotechnology (1.20%) (31 December 2020: 1.15%)			
2seventy bio	167	4,280	0.00
Agenus	1,207	3,888	0.00
Akero Therapeutics	105	2,221	0.00
Albireo Pharma	90	2,096	0.00
Aligos Therapeutics	85	1,009	0.00
Altakos	235	2,301	0.00
Allogene Therapeutics	650	9,698	0.01
Allovir	283	3,403	0.00
ALX Oncology Holdings	53	1,139	0.00
Amicus Therapeutics	1,759	20,316	0.01
AnaptysBio	126	4,378	0.00
Anavex Life Sciences	503	8,722	0.00
ANI Pharmaceuticals	38	1,659	0.00
Annexon	94	1,080	0.00
Apellis Pharmaceuticals	485	22,931	0.01
Applied Molecular Transport	72	1,007	0.00
Applied Therapeutics	113	1,011	0.00
Arcturus Therapeutics Holdings	269	9,956	0.01
Arcus Biosciences	288	11,655	0.01
Arcutis Biotherapeutics	185	3,837	0.00
Arrowhead Pharmaceuticals	749	49,659	0.02
Atara Biotherapeutics	526	8,290	0.00
Atea Pharmaceuticals	126	1,128	0.00
Avid Bioservices	462	13,189	0.01
Avidity Biosciences	91	2,163	0.00
Beam Therapeutics	231	18,408	0.01
BioAtla	387	7,597	0.00
BioCryst Pharmaceuticals	1,347	18,656	0.01
Bio-Rad Laboratories	291	219,871	0.10
Bluebird Bio	501	5,065	0.00
Blueprint Medicines	409	43,808	0.02
Bridgebio Pharma	534	8,907	0.01
C4 Therapeutics	86	2,125	0.00
Cara Therapeutics	413	5,030	0.00
Celldex Therapeutics	295	11,399	0.01
CEL-SCI	305	2,165	0.00
Cerevel Therapeutics Holdings	288	8,699	0.00
Certara	478	13,585	0.01
Charles River Laboratories International	257	96,832	0.04
ChemoCentryx	243	8,848	0.01
Cortexyme	117	1,477	0.00
Crinetics Pharmaceuticals	93	2,642	0.00
CRISPR Therapeutics	391	29,630	0.01
Cue Biopharma	178	2,013	0.00
Cullinan Oncology	82	1,285	0.00
Cuns	518	2,466	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.20%) (31 December 2020: 1.15%) (continued)			
Deciphera Pharmaceuticals	284	2,775	0.00
Denali Therapeutics	816	27,474	0.01
Dynavax Technologies	937	13,184	0.01
Dyne Therapeutics	153	1,819	0.00
Editas Medicine	509	13,514	0.01
Emergent BioSolutions	360	15,649	0.01
Epizyme	783	1,957	0.00
Essa Pharma	153	2,173	0.00
Exelixis	3,235	59,136	0.03
Fate Therapeutics	591	34,579	0.02
FibroGen	814	8,657	0.00
Forma Therapeutics Holdings	104	1,479	0.00
Generation Bio	271	1,919	0.00
Geron	1,142	1,393	0.00
Gossamer Bio	330	3,732	0.00
Guardant Health	848	84,813	0.03
Halozyme Therapeutics	1,030	41,416	0.02
Homology Medicines	256	932	0.00
Humanigen	247	919	0.00
IGM Biosciences	53	1,554	0.00
ImmunityBio	285	1,733	0.00
Immunovant	255	2,173	0.00
Innoviva	506	8,728	0.01
Inovio Pharmaceuticals	1,617	6,069	0.00
Insmed	882	24,026	0.01
Intercept Pharmaceuticals	207	3,372	0.00
Ionis Pharmaceuticals	1,220	37,125	0.02
Iovance Biotherapeutics	884	16,876	0.01
IVERIC bio	519	8,678	0.00
Karuna Therapeutics	139	18,209	0.01
Karyopharm Therapeutics	555	3,569	0.00
Keros Therapeutics	85	4,973	0.00
Kiniksa Pharmaceuticals	272	3,201	0.00
Kronos Bio	101	1,373	0.00
Krystal Biotech	87	6,086	0.00
Kymera Therapeutics	317	20,126	0.01
Lexicon Pharmaceuticals	432	1,702	0.00
Ligand Pharmaceuticals	122	18,844	0.01
MacroGenics	338	5,353	0.00
Maravai LifeSciences Holdings	674	28,241	0.01
Mersana Therapeutics	467	2,905	0.00
Moderna	4,509	1,145,196	0.49
Myriad Genetics	819	17,084	0.01
NeoGenomics	899	30,674	0.01
NGM Biopharmaceuticals	191	3,383	0.00
Nkarta	49	752	0.00
Nurix Therapeutics	145	4,198	0.00
Nuvation Bio	885	7,522	0.00
Omeros	444	2,855	0.00
Organogenesis Holdings	240	2,218	0.00
Pacific Biosciences of California	1,267	25,923	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.20%) (31 December 2020: 1.15%) (continued)			
Passage Bio	247	1,568	0.00
Phathom Pharmaceuticals	92	1,810	0.00
Pliant Therapeutics	81	1,093	0.00
Praxis Precision Medicines	154	3,034	0.00
Precigen	692	2,567	0.00
Precision BioSciences	332	2,457	0.00
Prelude Therapeutics	56	722	0.00
Prothena	281	13,881	0.01
Provention Bio	368	2,068	0.00
PTC Therapeutics	462	18,003	0.01
Radius Health	267	1,848	0.00
RAPT Therapeutics	106	3,893	0.00
Recursion Pharmaceuticals	263	4,334	0.00
REGENXBIO	318	10,399	0.01
Relay Therapeutics	231	7,094	0.00
Replimune Group	187	5,068	0.00
REVOLUTION Medicines	351	8,835	0.01
Rigel Pharmaceuticals	1,217	3,225	0.00
Rocket Pharmaceuticals	288	5,850	0.00
Rubius Therapeutics	275	2,862	0.00
Sage Therapeutics	392	16,676	0.01
Sangamo Therapeutics	913	6,847	0.00
Scholar Rock Holding	192	4,769	0.00
Seer	454	10,356	0.01
Sema4 Holdings	595	2,654	0.00
Shattuck Labs	92	783	0.00
Sorrento Therapeutics	1,877	8,728	0.00
SpringWorks Therapeutics	174	10,784	0.01
Stoke Therapeutics	80	1,919	0.00
Sutro Biopharma	221	3,288	0.00
Syndax Pharmaceuticals	346	7,574	0.00
Taysha Gene Therapies	106	1,235	0.00
Theravance Biopharma	293	3,238	0.00
Travere Therapeutics	528	16,389	0.01
Twist Bioscience	331	25,616	0.01
Ultragenyx Pharmaceutical	477	40,111	0.02
Vaxart	930	5,831	0.00
VBI Vaccines	1,271	2,974	0.00
Vericel	321	12,615	0.01
Verit	483	2,845	0.00
Verve Therapeutics	106	3,582	0.00
Viking Therapeutics	551	2,535	0.00
Vir Biotechnology	487	20,391	0.01
XBiotech	103	1,146	0.00
Xenon Pharmaceuticals	177	5,529	0.00
Y-mAbs Therapeutics	179	2,902	0.00
Zentalis Pharmaceuticals	148	12,441	0.01
ZIOPHARM Oncology	1,586	1,729	0.00
Zymeworks	265	4,343	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.86%) (31 December 2020: 0.76%)			
AAON	283	22,479	0.01
Apogee Enterprises	171	8,234	0.00
Armstrong World Industries	347	40,294	0.02
AZEK	741	34,264	0.01
Boise Cascade	265	18,868	0.01
Builders FirstSource	1,464	125,479	0.05
Carrier Global	2,496	135,383	0.06
Cornerstone Building Brands	365	6,365	0.00
Eagle Materials	312	51,935	0.02
Forterra	220	5,231	0.00
Fortune Brands Home & Security	566	62,643	0.03
Gates Industrial	410	6,523	0.00
Gibraltar Industries	227	15,136	0.01
Griffon	464	13,215	0.01
JELD-WEN Holding	1,014	26,729	0.01
Johnson Controls	8,380	681,378	0.29
Lennox International	474	153,747	0.07
Louisiana-Pacific	851	51,006	0.02
Martin Marietta Materials	169	74,448	0.03
Masco	1,268	89,039	0.04
Masonite International	162	19,108	0.01
Omega Flex	26	3,301	0.00
Owens Corning	1,092	98,826	0.04
Patrick Industries	207	16,703	0.01
PGT Innovations	351	7,894	0.00
Simpson Manufacturing	301	41,860	0.02
Summit Materials	1,026	41,184	0.02
Tredegar	151	1,785	0.00
Trex	889	117,341	0.05
UFP Industries	425	39,104	0.02
Chemicals (1.71%) (31 December 2020: 1.59%)			
AdvanSix	193	9,119	0.00
Air Products and Chemicals	594	180,730	0.08
Albemarle	654	152,886	0.07
American Vanguard	104	1,705	0.00
Amyris	1,182	6,395	0.00
Ashland Global Holdings	485	52,215	0.02
Axalta Coating Systems	1,240	41,089	0.02
Balchem	280	47,208	0.02
Cabot	620	34,844	0.01
Celanese	1,518	255,115	0.11
CF Industries Holdings	1,476	104,471	0.04
Chemours	1,228	41,212	0.02
Codexis	533	16,667	0.01
Danimer Scientific	536	4,557	0.00
Dow	2,709	153,655	0.07
Eastman Chemical	1,297	156,820	0.07
Ecolab	641	150,372	0.06
Ecovyst	257	2,632	0.00
Element Solutions	1,796	43,807	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.71%) (31 December 2020: 1.59%) (continued)			
Ferro	520	11,352	0.00
GCP Applied Technologies	598	18,933	0.01
Hawkins	356	14,044	0.01
HB Fuller	484	39,204	0.02
Huntsman	1,343	46,844	0.02
Ingevity	289	20,721	0.01
Innospec	203	18,339	0.01
Koppers Holdings	130	4,069	0.00
Kraton	268	12,414	0.01
Linde	2,407	833,857	0.36
LyondellBasell Industries	2,809	259,074	0.11
Minerals Technologies	288	19,458	0.01
Mosaic	3,898	153,152	0.07
NewMarket	54	18,507	0.01
Olin	1,075	61,834	0.03
Origin Materials	492	3,173	0.00
Orion Engineered Carbons	551	10,116	0.00
PPG Industries	1,739	299,873	0.13
Quaker Chemical	89	20,539	0.01
Sensient Technologies	278	27,817	0.01
Sherwin-Williams	1,398	492,320	0.21
Stepan	139	16,903	0.01
Trinseo	215	11,331	0.00
Tronox Holdings	911	21,891	0.01
Univar	1,247	35,353	0.01
Valvoline	1,336	49,819	0.02
Westlake Chemical	122	11,850	0.00
Coal (0.02%) (31 December 2020: 0.01%)			
Alpha Metallurgical Resources	84	5,128	0.00
Arch Resources	108	9,680	0.01
CONSOL Energy	165	3,747	0.00
Peabody Energy	584	5,881	0.00
SunCoke Energy	605	3,987	0.00
Warrior Met Coal	458	11,775	0.01
Commercial Services (2.31%) (31 December 2020: 3.10%)			
Aaron's	249	6,138	0.00
ABM Industries	476	19,445	0.01
ADT	1,140	9,587	0.00
Adtalem Global Education	408	12,080	0.01
Affirm Holdings	770	77,431	0.03
Alarm.com Holdings	344	29,175	0.01
AMN Healthcare Services	352	43,060	0.02
ASGN	374	46,152	0.02
Automatic Data Processing	3,738	921,716	0.40
Avis Budget Group	389	76,520	0.03
Barrett Business Services	22	1,519	0.00
Booz Allen Hamilton Holding	1,619	137,275	0.06
Bright Horizons Family Solutions	452	56,898	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.31%) (31 December 2020: 3.10%) (continued)			
BrightView Holdings	256	3,804	0.00
Brink's	406	26,621	0.01
Carriage Services	105	6,768	0.00
Cass Information Systems	132	5,190	0.00
CBIZ	398	15,570	0.01
Cimpress	122	8,736	0.00
Cintas	298	132,065	0.06
CorVel	59	12,272	0.01
Coursera	248	6,061	0.00
Deluxe	388	11,816	0.01
Driven Brands Holdings	290	9,750	0.00
Dun & Bradstreet Holdings	1,281	26,248	0.01
Ennis	102	1,992	0.00
Equifax	545	158,571	0.07
Euronet Worldwide	388	46,238	0.02
Even Holdings	827	13,386	0.01
EVERTEC	417	20,842	0.01
Evo Payments	481	12,314	0.01
Forrester Research	72	4,229	0.00
Franchise Group	174	9,076	0.00
FTI Consulting	268	41,117	0.02
Gartner	830	277,486	0.12
Grand Canyon Education	344	29,484	0.01
Green Dot	360	13,046	0.01
GreenSky - Class A	426	4,839	0.00
GXO Logistics	863	60,220	0.03
H&R Block	970	22,853	0.01
Hackett Group	138	2,833	0.00
Healthcare Services Group	537	9,553	0.00
HealthEquity	510	22,562	0.01
Heidrick & Struggles International	104	4,548	0.00
Herc Holdings	147	23,013	0.01
Huron Consulting Group	132	6,587	0.00
ICF International	144	14,767	0.01
Insperity	300	35,433	0.02
KAR Auction Services	1,048	16,370	0.01
Kelly Services	183	3,089	0.00
Kforce	95	7,221	0.00
Korn Ferry	377	28,550	0.01
Laureate Education	865	10,588	0.01
LiveRamp Holdings	580	27,811	0.01
ManpowerGroup	414	46,295	0.02
Marathon Digital Holdings	712	23,396	0.01
MarketAxess Holdings	169	69,505	0.03
Matthews International	279	10,231	0.01
Medifast	83	17,383	0.01
Monro	235	13,693	0.01
Moody's	848	331,212	0.14
Morningstar	170	58,138	0.03
Multiplan	1,012	4,483	0.00
National Research	51	2,117	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.31%) (31 December 2020: 3.10%) (continued)			
Paya Holdings	457	2,897	0.00
Paylocity Holding	278	65,852	0.03
PayPal Holdings	3,482	656,636	0.28
Perdoceo Education	716	8,420	0.00
Progyny	399	20,056	0.01
Quanta Services	988	113,284	0.05
Rent-A-Center	439	21,090	0.01
Resources Connection	240	4,282	0.00
Riot Blockchain	642	14,336	0.01
Robert Half International	1,687	188,134	0.08
Rollins	5,302	181,381	0.08
Sabre	2,276	19,551	0.01
SEI Investments	1,164	70,934	0.03
Service International	1,318	93,565	0.04
Shift4 Payments	267	15,467	0.01
ShotSpotter	42	1,240	0.00
SP Plus	135	3,838	0.00
Strategic Education	167	9,659	0.00
Stride	303	10,099	0.00
Terminix Global Holdings	983	44,461	0.02
TriNet Group	280	26,673	0.01
TrueBlue	219	6,060	0.00
United Rentals	478	158,835	0.07
Vectrus	47	2,151	0.00
Verisk Analytics	889	203,241	0.09
Viad	198	8,472	0.00
Vivint Smart Home	455	4,450	0.00
Western Union	9,734	173,655	0.07
WEX	327	45,908	0.02
Willdan Group	35	1,232	0.00
WW International	565	9,113	0.00
Computers (5.30%) (31 December 2020: 5.47%)			
3D Systems	947	20,358	0.01
Accenture	5,661	2,346,788	1.00
Agilysys	154	6,847	0.00
Apple	27,792	4,935,025	2.11
CACI International	185	49,804	0.02
Cadence Design Systems	2,784	518,798	0.22
Cantaloupe	387	3,437	0.00
Cognizant Technology Solutions	6,079	539,329	0.23
Conduent	1,455	7,775	0.00
Corsair Gaming	306	4,328	0.00
Crowdstrike Holdings	1,007	206,183	0.09
Dell Technologies	682	38,308	0.02
Desktop Metal	1,889	8,361	0.00
Diebold Nixdorf	555	5,023	0.00
DXC Technology	1,927	62,030	0.03
Elastic	494	60,806	0.03
EPAM Systems	385	243,984	0.11
ExlService Holdings	295	42,707	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.30%) (31 December 2020: 5.47%) (continued)			
Fortinet	1,519	545,929	0.23
Gnd Dynamics Holdings	220	8,353	0.00
HP	6,329	238,413	0.10
IHS Markit	2,825	375,499	0.16
Insight Enterprises	247	26,330	0.01
International Business Machines	4,939	650,147	0.28
KnowBe4	240	5,506	0.00
Kyndryl Holdings	960	17,376	0.01
Lumentum Holdings	563	59,548	0.03
MAXIMUS	422	33,621	0.02
McAfee	485	12,508	0.01
Mercury Systems	462	25,438	0.01
Mitek Systems	400	7,100	0.00
NCR	970	38,994	0.02
NetApp	2,316	213,049	0.09
NetScout Systems	460	15,217	0.01
Nutanix	1,279	40,749	0.02
OneSpan	216	3,857	0.00
PAE	469	4,857	0.00
PAR Technology	157	8,285	0.00
Parsons	155	5,216	0.00
Ping Identity Holding	392	8,969	0.00
Pure Storage	2,362	76,883	0.03
Qualys	295	36,500	0.02
Science Applications International	427	35,893	0.02
Seagate Technology Holdings	2,464	278,383	0.12
Super Micro Computer	375	16,481	0.01
Synopsys	999	368,131	0.16
TaskUS	193	10,414	0.01
Tenable Holdings	536	29,518	0.01
TTEC Holdings	182	16,480	0.01
Unisys	491	10,100	0.00
Varonis Systems	552	26,927	0.01
Vocera Communications	230	14,913	0.01
Consumer Durables & Apparels (0.59%) (31 December 2020: 0.88%)			
Carter's	352	35,629	0.02
Columbia Sportswear	293	28,550	0.01
Crocs	497	63,725	0.03
Deckers Outdoor	208	76,193	0.03
Hanesbrands	2,064	34,510	0.01
Kontoor Brands	385	19,731	0.01
Levi Strauss	627	15,694	0.01
Michael Kors Holdings	1,040	67,506	0.03
NIKE	4,874	812,350	0.35
Oxford Industries	185	16,751	0.01
PLBY Group	96	2,557	0.00
Ralph Lauren	386	45,890	0.02
Skechers USA	781	33,695	0.01
Steven Madden	857	30,631	0.01
Under Armour - Class A	1,499	31,764	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.59%) (31 December 2020: 0.88%) (continued)			
Under Armour - Class C	1,550	28,884	0.01
Urban Outfitters	518	15,208	0.01
Wolverine World Wide	696	20,052	0.01
Cosmetics & Personal Care (1.35%) (31 December 2020: 0.96%)			
Beauty Health	551	13,312	0.01
Colgate-Palmolive	7,619	650,205	0.28
Coty	2,331	24,478	0.01
Edgewell Personal Care	381	17,416	0.01
elf Beauty	336	11,159	0.00
Estee Lauder	1,234	456,827	0.19
Inter Parfums	117	12,507	0.00
Procter & Gamble	12,078	1,975,719	0.85
Distribution & Wholesale (0.71%) (31 December 2020: 0.58%)			
Avient	713	39,892	0.02
Beacon Roofing Supply	396	22,711	0.01
Fastenal	5,009	320,876	0.14
Genuine Parts	1,135	155,127	0.07
G-III Apparel Group	388	10,116	0.00
Global Industrial	130	5,317	0.00
H&E Equipment Services	288	12,750	0.00
IAA	999	50,589	0.02
Leslie's	703	16,633	0.01
LKQ	1,407	84,482	0.04
Pool	522	295,452	0.13
ScanSource	152	5,332	0.00
SiteOne Landscape Supply	327	79,228	0.03
Triton International	499	30,055	0.01
Veritiv	112	13,728	0.00
Watsco	277	86,668	0.04
WESCO International	303	39,872	0.02
WW Grainger	748	387,643	0.17
Diversified Financial Services (4.30%) (31 December 2020: 4.41%)			
Affiliated Managers Group	314	51,656	0.02
Air Lease	800	35,384	0.02
Alliance Data Systems	365	23,632	0.01
Ally Financial	845	30,756	0.01
Amerant Bancorp	118	4,077	0.00
Ameriprise Financial	1,280	386,125	0.17
Ares Management	919	74,687	0.03
Artisan Partners Asset Management	480	21,914	0.01
Assetmark Financial Holdings	270	7,077	0.00
B Riley Financial	148	13,151	0.01
BGC Partners	2,045	9,509	0.00
BlackRock	1,661	1,520,745	0.65
Blucora	501	8,677	0.00
Blue Owl Capital	936	13,956	0.01
Brightsphere Investment Group	528	13,517	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.80%) (31 December 2020: 4.41%) (continued)			
Cboe Global Markets	2,135	278,534	0.12
CBTX	42	1,218	0.00
Charles Schwab	11,619	977,158	0.42
CME Group	3,053	697,488	0.30
Cohen & Steers	157	14,524	0.01
Coinbase Global - Class A	183	46,184	0.02
Columbia Financial	678	14,143	0.01
Cowen	172	6,209	0.00
Credit Acceptance	69	47,450	0.02
Diamond Hill Investment Group	21	4,079	0.00
Discover Financial Services	2,854	306,856	0.13
Encore Capital Group	235	14,596	0.01
Enova International	256	10,488	0.00
Evercore	346	47,004	0.02
Federal Agricultural Mortgage	47	5,825	0.00
Federated Hermes	318	11,950	0.01
Fidelity National Financial	3,082	160,819	0.07
Focus Financial Partners	401	23,948	0.01
Franklin Resources	2,347	78,601	0.03
Freedom Holding	122	8,456	0.00
Granite Point Mortgage Trust	391	4,579	0.00
Hamilton Lane	281	29,117	0.01
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	650	34,528	0.01
Houlihan Lokey	368	36,095	0.02
I3 Verticals	128	2,917	0.00
Interactive Brokers Group	649	51,544	0.02
Intercontinental Exchange	5,531	756,475	0.32
International Money Express	124	1,979	0.00
Invesco	3,570	82,181	0.04
Janus Henderson Group	1,158	48,567	0.02
Jefferies Financial Group	1,567	60,800	0.03
LendingClub	739	17,889	0.01
LendingTree	97	11,892	0.01
LPL Financial Holdings	592	94,773	0.04
Mastercard	4,019	1,444,107	0.62
Moelis	417	26,087	0.01
Mr Cooper Group	584	24,300	0.01
Nasdaq	1,741	365,627	0.16
Navient	1,388	29,453	0.01
Nelnet	95	9,280	0.00
OneMain Holdings	667	33,377	0.01
PennyMac Financial Services	373	26,028	0.01
Piper Sandler	117	20,886	0.01
PJT Partners	176	13,040	0.01
PRA Group	324	16,268	0.01
Premier Financial	222	6,882	0.00
PROG Holdings	503	22,690	0.01
Raymond James Financial	1,505	151,102	0.06
Rocket	1,078	15,092	0.01
S&P Global	386	182,165	0.08
SLM	2,425	47,700	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.80%) (31 December 2020: 4.41%) (continued)			
StepStone Group	256	10,642	0.00
Stifel Financial	787	54,012	0.02
StoneX Group	182	11,147	0.00
Synchrony Financial	5,061	235,708	0.10
T Rowe Price Group	4,029	792,283	0.34
Upstart Holdings	172	26,024	0.01
UWM Holdings	685	3,937	0.00
Virtu Financial	758	21,853	0.01
Virtus Investment Partners	47	13,984	0.01
Visa	6,431	1,393,662	0.60
WisdomTree Investments	795	4,853	0.00
World Acceptance	49	12,026	0.01
Electrical Components & Equipment (0.62%) (31 December 2020: 0.68%)			
Acuity Brands	282	55,471	0.02
Advanced Energy Industries	336	30,596	0.01
AMETEK	1,162	170,861	0.07
Belden	303	19,918	0.01
Blink Charging	288	7,635	0.00
ChargePoint Holdings	1,236	23,546	0.01
Emerson Electric	5,594	520,074	0.22
Encore Wire	122	17,458	0.01
Energizer Holdings	455	18,246	0.01
EnerSys	324	25,615	0.01
Generac Holdings	570	200,594	0.09
Hubbell	386	80,809	0.04
Insteel Industries	114	4,538	0.00
Littelfuse	204	64,195	0.03
nLight	319	7,640	0.00
Novanta	278	49,020	0.02
nVent Electric	1,213	46,054	0.02
SPX	300	17,904	0.01
SunPower	844	13,440	0.01
Universal Display	331	54,625	0.02
Vicor	148	18,793	0.01
Electronics (1.88%) (31 December 2020: 2.17%)			
Agilent Technologies	3,334	532,273	0.23
Allegion	1,519	201,176	0.09
Amphenol	3,627	317,217	0.14
API Group	1,028	26,492	0.01
Arrow Electronics	1,404	188,515	0.08
Avnet	843	34,757	0.01
Badger Meter	191	20,353	0.01
Benchmark Electronics	407	11,030	0.00
Brady	319	17,194	0.01
Coherent	192	51,178	0.02
Comtech Telecommunications	132	3,127	0.00
Corning	3,307	123,120	0.05
Enovix	195	5,320	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.88%) (31 December 2020: 2.17%) (continued)			
FARO Technologies	110	7,702	0.00
Flex	3,108	58,970	0.02
Fluidigm	533	2,089	0.00
Fortive	1,453	110,849	0.05
FREYR Battery	573	6,406	0.00
Garmin	1,893	257,770	0.11
Gentex	1,760	61,336	0.03
GoPro	874	9,011	0.00
Honeywell International	2,544	530,449	0.23
II-VI	825	58,372	0.02
Itron	297	20,350	0.01
Jabil	712	50,089	0.02
Keysight Technologies	1,479	306,428	0.13
Kimball Electronics	391	8,508	0.00
Knowles	556	12,983	0.01
Mesa Laboratories	43	14,108	0.01
Methode Electronics	371	18,242	0.01
Mettler-Toledo International	175	297,012	0.13
MicroVision	1,206	6,042	0.00
Napco Security Technologies	51	2,549	0.00
National Instruments	1,106	48,299	0.02
OSI Systems	78	7,270	0.00
PerkinElmer	1,362	273,844	0.12
Plexus	187	17,931	0.01
Resideo Technologies	1,033	26,889	0.01
Rogers	133	36,309	0.02
Sanmina	589	24,420	0.01
Stoneridge	144	2,843	0.00
SYNNEX	364	41,627	0.02
TE Connectivity	1,109	178,926	0.08
TTM Technologies	799	11,905	0.01
Vishay Intertechnology	1,193	26,091	0.01
Vontier	1,276	39,273	0.02
Waters	588	219,089	0.09
Watts Water Technologies	173	33,591	0.01
Woodward	435	47,815	0.02
Energy - Alternate Sources (0.12%) (31 December 2020: 0.36%)			
Array Technologies	854	13,399	0.01
Clean Energy Fuels	1,211	7,423	0.00
First Solar	729	83,540	0.03
FuelCell Energy	2,466	12,823	0.01
FutureFuel	136	1,039	0.00
Gevo	1,511	6,467	0.00
Green Plains	352	12,235	0.00
NextEra Energy Partners	615	51,906	0.02
Plug Power	1,690	47,709	0.02
Renewable Energy Group	347	14,727	0.01
REX American Resources	67	6,432	0.00
Shoals Technologies Group	670	16,281	0.01
Sunnova Energy International	803	16,836	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (0.12%) (31 December 2020: 0.36%) (continued)			
TPI Composites	307	4,583	0.00
Engineering & Construction (0.28%) (31 December 2020: 0.30%)			
908 Devices	39	1,009	0.00
AECOM	927	71,704	0.03
Arcosa	323	17,022	0.01
Argan	117	4,527	0.00
Comfort Systems USA	250	24,735	0.01
Construction Partners	207	6,088	0.00
Dycom Industries	232	21,752	0.01
EMCOR Group	383	48,790	0.02
Exponent	341	39,805	0.02
Fluor	1,126	27,691	0.01
frontdoor	616	22,576	0.01
Granite Construction	421	16,293	0.01
Jacobs Engineering Group	654	91,056	0.04
KBR	1,155	55,001	0.02
MasTec	436	40,234	0.02
MYR Group	122	13,487	0.01
NV5 Global	83	11,464	0.01
Primoris Services	478	11,463	0.00
Star Group	427	4,599	0.00
Sterling Construction	176	4,629	0.00
TopBuild	218	60,148	0.03
Tutor Perini	463	5,727	0.00
WillScot Mobile Mini Holdings	1,242	50,723	0.02
Entertainment (0.24%) (31 December 2020: 0.25%)			
Accel Entertainment	378	4,922	0.00
AMC Entertainment Holdings - Class A	4,538	123,434	0.05
Bally's	272	10,352	0.01
Churchill Downs	252	60,707	0.03
Cinemark Holdings	766	12,348	0.01
Dolby Laboratories	492	46,848	0.02
GAN	216	1,985	0.00
Golden Entertainment	110	5,558	0.00
IMAX	377	6,726	0.00
Lions Gate Entertainment - Class A	527	8,769	0.00
Lions Gate Entertainment - Class B	908	13,974	0.01
Madison Square Garden Sports	103	17,854	0.01
Marriott Vacations Worldwide	311	52,553	0.02
Monarch Casino & Resort	72	5,324	0.00
Penn National Gaming	1,195	61,961	0.03
Red Rock Resorts	488	25,745	0.01
Rush Street Interactive	346	5,709	0.00
Scientific Games	687	45,912	0.02
SeaWorld Entertainment	415	26,917	0.01
Six Flags Entertainment	574	24,441	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Environmental Control (0.66%) (31 December 2020: 0.45%)			
Casella Waste Systems	456	38,951	0.02
Centrus Energy - Class A	58	2,995	0.00
Clean Harbors	390	38,910	0.02
Energy Recovery	243	6,222	0.00
Evoqua Water Technologies	888	41,514	0.02
Heritage-Crystal Clean	51	1,633	0.00
Montrose Environmental Group	155	10,929	0.00
MSA Safety	265	40,004	0.02
Republic Services	3,408	475,248	0.20
Stericycle	666	39,681	0.02
Tetra Tech	400	67,920	0.03
US Ecology	155	4,951	0.00
Waste Connections	1,728	235,474	0.10
Waste Management	3,262	544,428	0.23
Food (2.41%) (31 December 2020: 2.08%)			
B&G Foods	490	15,068	0.01
BellRing Brands - Class A	275	7,846	0.00
Beyond Meat	432	28,149	0.01
Calavo Growers	178	7,547	0.00
Cal-Maine Foods	397	14,685	0.01
Campbell Soup	5,369	233,337	0.10
Chefs' Warehouse	289	9,624	0.01
Conagra Brands	5,867	200,358	0.09
Darling Ingredients	1,230	85,227	0.04
Flowers Foods	1,423	39,090	0.02
General Mills	8,025	540,724	0.23
Grocery Outlet Holding	704	19,909	0.01
Hain Celestial Group	740	31,631	0.01
Hershey	1,864	360,628	0.16
Hormel Foods	9,828	479,705	0.21
Ingles Markets	96	8,289	0.00
Ingredion	576	55,685	0.02
J & J Snack Foods	101	15,954	0.01
J M Smucker	3,475	471,974	0.20
John B Sanfilippo & Son	69	6,221	0.00
Kellogg	5,635	363,007	0.16
Kraft Heinz	2,638	94,704	0.04
Krispy Kreme	329	6,225	0.00
Kroger	7,754	350,946	0.15
Lamb Weston Holdings	879	55,711	0.02
Lancaster Colony	158	28,165	0.01
McCormick	2,853	275,628	0.12
Mission Produce	82	1,287	0.00
Mondelez International	16,577	1,099,221	0.47
Performance Food Group	1,174	53,875	0.02
Pilgrim's Pride	348	9,814	0.01
Post Holdings	447	50,390	0.02
Sanderson Farms	146	27,998	0.01
Seaboard	2	7,870	0.00
Simply Good Foods	846	26,854	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.41%) (31 December 2020: 2.08%) (continued)			
SpartanNash	248	6,388	0.00
Sprouts Farmers Market	882	25,584	0.01
Tattooed Chef	272	4,227	0.00
Tootsie Roll Industries	125	4,529	0.00
TreeHouse Foods	417	16,901	0.01
Tyson Foods	4,867	406,776	0.18
United Natural Foods	445	21,840	0.01
US Foods Holding	1,588	55,310	0.02
Utz Brands	450	7,177	0.00
Forest Products & Paper (0.12%) (31 December 2020: 0.15%)			
Clearwater Paper	106	3,887	0.00
Glatfelter	252	4,335	0.00
International Paper	5,338	250,779	0.11
Mercer International	270	3,237	0.00
Neenah	177	8,192	0.00
Schweitzer-Mauduit International	277	8,282	0.00
Sylvamo	393	10,961	0.01
Full Line Insurance (5.28%) (31 December 2020: 3.71%)			
Aflac	10,860	634,115	0.27
Alleghany	89	59,416	0.03
Allstate	7,463	878,022	0.38
Ambac Financial Group	255	4,093	0.00
American Equity Investment Life Holding	732	28,489	0.01
American Financial Group	840	116,349	0.05
AMERISAFE	152	8,182	0.00
Aon	2,129	639,892	0.27
Arch Capital Group	3,561	158,286	0.07
Argo Group International Holdings	211	12,261	0.01
Arthur J Gallagher	1,991	337,813	0.14
Assurant	1,294	201,683	0.09
Assured Guaranty	235	11,797	0.01
Athene Holding	1,903	158,577	0.07
Axis Capital Holdings	856	35,732	0.02
Berkshire Hathaway	7,338	2,194,062	0.94
Brighthouse Financial	721	37,348	0.02
Brown & Brown	2,972	208,872	0.09
BRP Group	284	10,255	0.00
Chubb	3,713	717,780	0.31
Cincinnati Financial	509	57,990	0.02
CNO Financial Group	267	6,365	0.00
Doma Holdings	568	2,885	0.00
eHealth	199	5,075	0.00
Employers Holdings	334	13,821	0.01
Enstar Group	77	19,064	0.01
Equitable Holdings	1,757	57,612	0.02
Erie Indemnity	967	184,375	0.08
Essent Group	813	37,016	0.02
First American Financial	808	63,210	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.28%) (31 December 2020: 3.71%) (continued)			
Genworth Financial	3,804	15,406	0.01
Goosehead Insurance	144	18,732	0.01
Hanover Insurance Group	227	29,751	0.01
Hartford Financial Services Group	4,146	286,240	0.12
HCI Group	18	1,504	0.00
Hippo Holdings	1,889	4,780	0.00
Horace Mann Educators	325	12,577	0.01
James River Group Holdings	276	7,952	0.00
Kemper	465	27,337	0.01
Kinsale Capital Group	180	42,820	0.02
Lemonade	288	12,128	0.01
Lincoln National	3,189	217,681	0.09
Loews	3,380	195,229	0.08
Marsh & McLennan	3,194	555,181	0.24
MBIA	534	8,432	0.00
Mercury General	286	15,175	0.01
MetLife	4,118	257,334	0.11
MetroMile	561	1,229	0.00
MGIC Investment	2,662	38,386	0.02
National Western Life Group	30	6,433	0.00
NMI Holdings	583	12,739	0.01
Old Republic International	2,052	50,438	0.02
Palomar Holdings	177	11,464	0.00
Primerica	292	44,755	0.02
Principal Financial Group	2,835	205,056	0.09
ProAssurance	488	12,348	0.01
Progressive	11,136	1,143,110	0.49
Prudential Financial	5,644	610,997	0.26
Radian Group	1,405	29,688	0.01
Reinsurance Group of America	455	49,818	0.02
RenaissanceRe Holdings	384	65,023	0.03
RLI	282	31,612	0.01
Ryan Specialty Group Holdings	288	11,621	0.01
Safety Insurance Group	76	6,462	0.00
Selective Insurance Group	537	44,002	0.02
Selectquote	485	4,354	0.00
State Auto Financial	424	21,917	0.01
Stewart Information Services	245	19,534	0.01
Torchmark	1,332	124,835	0.05
Travelers	3,926	814,144	0.28
Trupanion	257	33,932	0.01
United Fire Group	205	4,777	0.00
Universal Insurance Holdings	119	2,023	0.00
Unum Group	1,197	29,410	0.01
Voya Financial	527	34,945	0.01
W R Berkley	2,265	186,613	0.08
White Mountains Insurance Group	20	20,276	0.01
Willis Towers Watson	1,129	268,126	0.11
Hand & Machine Tools (0.21%) (31 December 2020: 0.18%)			
Franklin Electric	255	24,113	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.21%) (31 December 2020: 0.18%) (continued)			
Kennametal	576	20,684	0.01
Lincoln Electric Holdings	382	53,277	0.02
Luxfer Holdings	157	3,032	0.00
Regal Beloit	477	81,176	0.04
Snap-on	676	145,597	0.06
Stanley Black & Decker	814	153,537	0.07
Health Care Products (3.15%) (31 December 2020: 3.55%)			
ABIOMED	156	56,031	0.03
Accelerate Diagnostics	225	1,174	0.00
Adaptive Biotechnologies	681	19,109	0.01
Align Technology	292	191,897	0.08
Alphatec Holdings	454	5,189	0.00
AngioDynamics	243	6,702	0.00
Aspira Women's Health	373	660	0.00
AtriCure	309	21,485	0.01
Atrion	25	17,622	0.01
Avanos Medical	418	14,492	0.01
Avantor	2,071	87,272	0.04
Axogen	380	3,561	0.00
Axonics Modulation Technologies	216	12,096	0.01
Baxter International	3,047	261,554	0.11
Becton Dickinson	859	216,021	0.09
BioLife Solutions	183	6,820	0.00
Bionano Genomics	2,130	6,389	0.00
Bio-Techne	192	99,329	0.04
Bruker	807	67,715	0.03
Butterfly Network	713	4,770	0.00
Cardiovascular Systems	390	7,324	0.00
CareDx	410	18,647	0.01
Castle Biosciences	174	7,459	0.00
Cerus	1,185	8,070	0.00
CONMED	223	31,612	0.01
Cooper	1,059	443,657	0.19
CryoLife	276	5,817	0.00
Danaher	930	207,276	0.09
DermTech	131	2,070	0.00
Edwards Lifesciences	4,522	585,925	0.25
Establishment Labs Holdings	131	8,854	0.00
Glaukos	331	14,710	0.01
Globus Medical	575	41,515	0.02
Haemonetics	382	20,261	0.01
Henry Schein	1,205	93,424	0.04
Hologic	1,537	117,673	0.05
ICU Medical	170	40,348	0.02
IDEXX Laboratories	862	435,901	0.19
Inari Medical	159	14,512	0.01
Inogen	168	5,712	0.00
Inspire Medical Systems	200	46,012	0.02
Integer Holdings	228	19,515	0.01
Integra LifeSciences Holdings	805	40,529	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.15%) (31 December 2020: 3.55%) (continued)			
Intersect ENT	193	5,271	0.00
Intuitive Surgical	1,086	383,014	0.18
iRhythm Technologies	216	25,656	0.01
Lantheus Holdings	478	13,809	0.01
LeMaitre Vascular	146	7,334	0.00
LivaNova	359	31,387	0.01
Masimo	483	141,413	0.06
Medtronic	6,487	671,080	0.29
Meridian Bioscience	359	7,324	0.00
Merit Medical Systems	415	25,854	0.01
MiMedx Group	534	3,225	0.00
NanoString Technologies	386	15,456	0.01
Natus Medical	204	4,841	0.00
Nevro	266	21,565	0.01
NuVasive	419	21,589	0.01
OPKO Health	3,302	15,883	0.01
OraSure Technologies	543	4,719	0.00
Ortho Clinical Diagnostics Holdings	748	16,000	0.01
Orthofix Medical	252	7,835	0.00
OrthoPediatrics	122	7,303	0.00
Patterson	843	18,872	0.01
Penumbra	272	78,151	0.03
Pulmonx	142	4,554	0.00
Quanterix	210	8,904	0.00
Quidel	291	39,282	0.02
Repligen	389	103,023	0.05
ResMed	469	122,165	0.05
Shockwave Medical	232	41,373	0.02
SI-BONE	169	3,531	0.00
Silk Road Medical	224	9,548	0.01
SmileDirectClub	770	1,809	0.00
STAAR Surgical	294	26,942	0.01
STERIS	671	183,328	0.07
Stryker	403	107,770	0.05
Surmodics	54	2,600	0.00
Tactile Systems Technology	197	3,749	0.00
Tandem Diabetes Care	415	62,486	0.03
Thermo Fisher Scientific	1,856	1,238,397	0.53
TransMedics Group	181	3,468	0.00
Varex Imaging	285	8,361	0.00
ViewRay	925	5,097	0.00
West Pharmaceutical Services	917	430,082	0.19
Zimmer Biomet Holdings	1,047	133,011	0.06
Zynex	144	1,436	0.00
Health Care Services (3.58%) (31 December 2020: 2.18%)			
Acadia Healthcare	777	47,164	0.02
Accolade	240	6,326	0.00
Addus HomeCare	100	9,351	0.00
Amedisys	244	39,499	0.02
American Well - Class A	387	2,337	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (3.58%) (31 December 2020: 2.18%) (continued)			
Anthem	2,539	1,176,928	0.50
Apollo Medical Holdings	184	13,520	0.01
Brookdale Senior Living	1,374	7,090	0.00
Cano Health	1,162	10,353	0.00
Centene	5,674	467,538	0.20
Chemed	135	71,420	0.03
Cigna	6,192	1,421,869	0.61
Clover Health Investments	1,850	6,882	0.00
Community Health Systems	848	11,287	0.01
Covetrus	824	16,455	0.01
DaVita	898	79,404	0.03
Encompass Health	737	48,097	0.02
Ensign Group	383	32,157	0.01
Envista Holdings	1,271	57,271	0.02
Figs - Class A	192	5,291	0.00
Fulgent Genetics	110	11,085	0.01
Hanger	424	7,687	0.00
Humana	880	398,920	0.17
Invitae	1,190	18,171	0.01
Joint	96	6,306	0.00
Laboratory of America Holdings	558	175,329	0.08
LHC Group	220	30,191	0.01
Magellan Health	135	12,919	0.01
MEDNAX	651	17,714	0.01
Medpace Holdings	209	45,487	0.02
ModivCare	80	11,863	0.01
Natera	634	59,209	0.03
National HealthCare	76	5,163	0.00
Pennant Group	267	5,932	0.00
Personalis	237	3,382	0.00
Quest Diagnostics	2,577	445,847	0.19
R1 RCM	887	22,100	0.01
RadNet	445	13,399	0.01
Repay Holdings	537	9,811	0.00
Select Medical Holdings	808	23,755	0.01
Sotera Health	629	14,813	0.01
Surgery Partners	286	14,207	0.01
Syneos Health	625	64,175	0.03
Tenet Healthcare	555	45,338	0.02
Tivity Health	295	7,800	0.00
Triple-S Management	156	5,566	0.00
UnitedHealth Group	6,512	3,269,936	1.40
Universal Health Services	654	84,798	0.04
US Physical Therapy	80	7,644	0.00
Vapotherm	110	2,278	0.00
Holding Companies - Diversified Operations (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
Cannae Holdings	700	24,605	0.01
Payoneer Global	1,351	9,930	0.01
Roth CH Acquisition I Co Parent	476	4,556	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.57%) (31 December 2020: 0.46%)			
Calvo Industries	80	25,412	0.01
Century Communities	171	13,986	0.01
DR Horton	2,977	322,656	0.14
Green Brick Partners	211	6,400	0.00
Hovnanian Enterprises	35	4,455	0.00
Installed Building Products	169	23,613	0.01
KB Home	611	27,330	0.01
Lennar	2,059	239,173	0.10
LGI Homes	164	25,335	0.01
M/I Homes	277	17,224	0.01
MDC Holdings	468	26,128	0.01
Meritage Homes	265	32,348	0.01
NVR	28	165,448	0.07
PulteGroup	3,811	217,837	0.09
Skyline Champion	431	34,040	0.02
Taylor Morrison Home	862	22,794	0.01
Thor Industries	415	43,064	0.02
Toll Brothers	730	52,845	0.02
TRI Pointe Group	815	17,152	0.01
Winnebago Industries	285	19,854	0.01
Home Furnishings (0.15%) (31 December 2020: 0.16%)			
American Woodmark	112	7,302	0.00
Ethan Allen Interiors	124	3,280	0.00
iRobot	209	13,769	0.01
Leggett & Platt	1,123	48,223	0.02
Lovesac	93	6,162	0.00
Purple Innovation	483	6,409	0.00
Sleep Number	191	14,631	0.01
Sonos	1,319	39,306	0.02
Tempur Sealy International	1,443	67,864	0.03
Universal Electronics	185	7,539	0.00
Whirlpool	669	131,175	0.06
Household Products (0.68%) (31 December 2020: 0.81%)			
ACCO Brands	1,045	8,815	0.00
Avery Dennison	822	134,707	0.06
Central Garden & Pet (Non-voting rights)	407	19,475	0.01
Central Garden & Pet (Voting rights)	46	2,421	0.00
Church & Dwight	3,393	347,783	0.15
Clorox	2,284	394,751	0.17
Helen of Troy	183	44,738	0.02
Kimberly-Clark	3,568	508,509	0.22
Newell Brands	1,435	31,340	0.01
Quanex Building Products	175	4,337	0.00
Reynolds Consumer Products	452	14,193	0.01
Spectrum Brands Holdings	332	33,771	0.02
Tupperware Brands	372	5,688	0.00
WD-40	121	29,601	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (3.38%) (31 December 2020: 4.46%)			
1-800-Flowers.com	239	5,585	0.00
Alphabet - Class A	724	2,097,457	0.90
Alphabet - Class B	682	1,973,428	0.85
Amazon.com	41	136,708	0.06
Anaplan	960	44,016	0.02
ANGI Homeservices	434	3,997	0.00
Bumble	433	14,661	0.01
Cardlytics	262	17,316	0.01
Cargurus	575	19,343	0.01
CarParts.com	286	2,979	0.00
Cars.com	496	7,981	0.00
CDW	807	165,257	0.07
ChannelAdvisor	199	4,911	0.00
Chegg	1,067	32,757	0.01
Cogent Communications Holdings	302	22,100	0.01
ContextLogic	2,016	6,270	0.00
DoorDash	432	64,325	0.03
eBay	2,732	181,678	0.08
ePlus	216	11,638	0.01
Etsy	568	124,358	0.05
Eventbrite	621	10,830	0.01
EverQuote	104	1,629	0.00
F5 Networks	711	173,089	0.08
Groupon	197	4,563	0.00
HealthStream	381	10,045	0.00
Lands' End	74	1,453	0.00
Limelight Networks	889	3,049	0.00
Mandiant	1,796	31,602	0.01
MediaAlpha	109	1,683	0.00
Meta Platforms	5,640	1,897,014	0.81
Mimecast	362	28,804	0.01
NortonLifeLock	2,867	74,485	0.03
Open Lending	736	16,545	0.01
Opendoor Technologies	868	12,682	0.01
Overstock.com	325	19,178	0.01
Perficient	251	32,452	0.01
Poshmark	48	817	0.00
Q2 Holdings	377	29,949	0.01
QuinStreet	516	9,388	0.00
Quotient Technology	715	5,305	0.00
Rapid7	402	47,311	0.02
RealReal	556	6,455	0.00
Revolve Group	248	13,998	0.01
Rubicon Project	859	15,033	0.01
Shutterstock	170	16,850	0.01
Stitch Fix	453	8,571	0.00
TechTarget	239	22,883	0.01
TripAdvisor	736	20,063	0.01
TrueCar	910	3,094	0.00
Tucows	48	4,023	0.00
Upwork	854	29,173	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (3.38%) (31 December 2020: 4.46%) (continued)			
VeriSign	1,012	256,866	0.11
Vimeo	1,023	18,373	0.01
Yelp	546	19,751	0.01
Zscaler	383	123,069	0.05
Iron & Steel (0.36%) (31 December 2020: 0.22%)			
Allegheny Technologies	937	14,926	0.01
Carpenter Technology	329	9,604	0.00
Cleveland-Cliffs	3,432	74,715	0.03
Commercial Metals	972	35,274	0.02
Nucor	3,463	395,301	0.17
Reliance Steel & Aluminum	430	69,755	0.03
Schnitzer Steel Industries	171	8,878	0.00
Steel Dynamics	2,843	176,465	0.08
United States Steel	1,922	45,763	0.02
Leisure Time (0.25%) (31 December 2020: 0.42%)			
Acushnet Holdings	240	12,739	0.01
Brunswick	578	58,222	0.02
Callaway Golf	742	20,360	0.01
Camping World Holdings	296	11,958	0.01
Fox Factory Holding	313	53,241	0.02
Harley-Davidson	1,205	45,416	0.02
Johnson Outdoors	14	1,312	0.00
LCI Industries	226	35,227	0.02
Lindblad Expeditions Holdings	201	3,136	0.00
Malibu Boats	141	9,691	0.00
Norwegian Cruise Line Holdings	3,546	73,544	0.03
OneSpaWorld Holdings	560	6,611	0.00
Planet Fitness	527	47,736	0.02
Polaris Industries	436	47,921	0.02
Virgin Galactic Holdings	1,410	18,886	0.01
Vista Outdoor	458	21,100	0.01
Wyndham Hotels & Resorts	782	68,313	0.03
YETI Holdings	818	51,189	0.02
Lodging (0.10%) (31 December 2020: 0.15%)			
Boyd Gaming	670	43,932	0.02
Choice Hotels International	242	37,750	0.02
Hilton Grand Vacations	501	26,107	0.01
Hyatt Hotels	355	34,045	0.01
Marcus	154	2,750	0.00
MGM Resorts International	1,208	54,215	0.02
Playa Hotels & Resorts	837	6,679	0.00
Travel + Leisure	626	34,599	0.02
Machinery - Diversified (0.97%) (31 December 2020: 1.18%)			
AGCO	485	56,270	0.02
Alamo Group	43	6,329	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.97%) (31 December 2020: 1.18%) (continued)			
Albany International	332	29,365	0.01
Altra Industrial Motion	474	24,444	0.01
Applied Industrial Technologies	286	27,318	0.01
Cactus	368	14,032	0.01
Chart Industries	271	43,222	0.02
CIRCOR International	132	3,588	0.00
Cognex	584	46,189	0.02
Columbus McKinnon	169	7,818	0.00
CSW Industrials	152	18,371	0.01
Cummins	2,074	452,422	0.19
DXP Enterprises	73	1,874	0.00
Eastman Kodak	298	1,395	0.00
Flowserve	1,135	34,731	0.02
Graco	1,258	101,420	0.04
GrafTech International	1,411	16,692	0.01
Huntington Ingalls Industries	1,205	225,022	0.10
Hydrofarm Holdings Group	240	6,790	0.00
Ichor Holdings	97	4,465	0.00
IDEX	1,031	243,846	0.10
Kadant	84	14,751	0.01
Lindsay	73	11,056	0.01
Middleby	420	82,639	0.04
Mueller Water Products	204	2,938	0.00
Ranpak Holdings	240	9,019	0.00
Rockwell Automation	433	151,052	0.06
Roper Technologies	482	237,078	0.10
SPX FLOW	294	25,425	0.01
Tennant	169	13,696	0.01
Welbilt	1,020	24,245	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	915	84,281	0.04
Xylem	914	109,607	0.05
Zebra Technologies	172	102,374	0.04
Zurn Water Solutions	1,098	39,967	0.02
Machinery, Construction & Mining (0.25%) (31 December 2020: 0.31%)			
Astec Industries	158	10,945	0.01
Bloom Energy	1,100	24,123	0.01
BWX Technologies	521	24,945	0.01
Caterpillar	1,817	375,647	0.18
Hyster-Yale Materials Handling	110	4,521	0.00
Manitowoc	339	6,302	0.00
Oshkosh	498	58,130	0.03
Terex	512	22,502	0.01
Vertiv Holdings	2,026	50,589	0.02
Volta	726	5,329	0.00
Media (1.23%) (31 December 2020: 2.06%)			
Altice USA	1,499	24,254	0.01
AMC Networks	283	9,058	0.00
Cable One	91	160,474	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.23%) (31 December 2020: 2.06%) (continued)			
Charter Communications	1,155	753,025	0.32
Comcast	4,065	204,591	0.09
CuriosityStream	229	1,358	0.00
Digital Landscape Group	393	6,327	0.00
Discovery	1,858	37,922	0.02
Discovery - Class A	890	20,051	0.01
DISH Network	2,943	95,471	0.04
Entercom Communications	949	2,439	0.00
EW Scripps	400	7,740	0.00
FactSet Research Systems	594	288,690	0.12
Gannett	1,021	5,442	0.00
Graham Holdings	37	23,304	0.01
Gray Television	597	12,036	0.01
Houghton Mifflin Harcourt	971	15,633	0.01
iHeartMedia	844	17,758	0.01
John Wiley & Sons	332	19,014	0.01
Liberty Broadband - Class A	830	133,547	0.06
Liberty Broadband - Class C	851	137,096	0.06
Liberty Global - Class A	1,258	34,897	0.01
Liberty Global - Class C	2,075	58,287	0.03
Liberty Latin America - Class A	276	3,218	0.00
Liberty Latin America - Class C	1,313	14,968	0.01
Liberty Media-Liberty Braves	362	10,172	0.00
MSG Entertainment Spinco	218	15,334	0.01
New York Times	1,138	54,065	0.02
Nexstar Media Group	356	53,749	0.02
Scholastic	160	6,394	0.00
Sinclair Broadcast Group	349	9,224	0.00
Sirius XM Holdings	6,389	40,570	0.02
TEGNA	1,058	19,636	0.01
Thryv Holdings	96	3,948	0.00
Twenty-First Century Fox - Class A	2,645	97,601	0.04
Twenty-First Century Fox - Class B	1,140	39,068	0.02
ViacomCBS	9,380	283,088	0.12
Walt Disney	881	136,468	0.06
WideOpenWest	404	8,694	0.00
World Wrestling Entertainment	350	17,269	0.01
Mining (0.22%) (31 December 2020: 0.29%)			
Alcoa	1,227	73,105	0.03
Arconic	822	27,134	0.01
Century Aluminum	395	6,541	0.00
Coeur Mining	1,886	9,400	0.01
Compass Minerals International	247	12,617	0.01
Hecla Mining	4,091	21,355	0.01
Kaiser Aluminum	113	10,615	0.01
Livent	1,183	25,841	0.01
Materion	149	13,699	0.01
McEwen Mining	2,753	2,440	0.00
MP Materials	459	20,848	0.01
Newmont	3,480	215,830	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.22%) (31 December 2020: 0.29%) (continued)			
Piedmont Lithium	135	7,082	0.00
Royal Gold	522	54,920	0.02
Uranium Energy	1,307	4,376	0.00
Miscellaneous Manufacturers (1.36%) (31 December 2020: 1.47%)			
3M	3,017	535,910	0.23
A O Smith	821	53,313	0.02
AptarGroup	450	55,116	0.02
Axon Enterprise	499	78,343	0.03
Barnes Group	481	22,410	0.01
Carlisle	387	96,022	0.04
Chase	28	2,788	0.00
Colfax	973	44,729	0.02
Crane	453	46,084	0.02
Donaldson	1,011	59,912	0.03
Dover	726	131,842	0.06
Eaton	4,015	693,872	0.30
Enerpac Tool Group	424	8,801	0.00
EnPro Industries	166	18,162	0.01
ESCO Technologies	162	14,578	0.01
Fabrinet	265	30,210	0.01
Federal Signal	636	27,564	0.01
Hansco	691	11,547	0.01
Hexcel	627	32,479	0.01
Hillenbrand	340	17,677	0.01
Illinois Tool Works	2,850	703,380	0.30
ITT	743	75,927	0.03
John Bean Technologies	225	34,551	0.02
Meta Materials	1,383	3,402	0.00
Myers Industries	151	3,021	0.00
Parker-Hannifin	457	145,381	0.06
Pentair	570	41,627	0.02
Proto Labs	205	10,527	0.01
Smith & Wesson Brands	415	7,387	0.00
Sturm Ruger	119	8,094	0.00
Trane Technologies	718	145,057	0.06
Trinity Industries	597	18,029	0.01
Office & Business Equipment (0.03%) (31 December 2020: 0.03%)			
Herman Miller	581	22,789	0.01
HNI	282	11,858	0.01
Interface	378	6,029	0.00
Kimball International	212	2,169	0.00
Pitney Bowes	1,320	8,752	0.01
Steelcase	715	8,380	0.00
Oil & Gas (1.10%) (31 December 2020: 2.18%)			
Antero Midstream	2,330	22,554	0.01
Antero Resources	2,063	36,103	0.02
APA	2,758	74,163	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (1.10%) (31 December 2020: 2.18%) (continued)			
Brigham Minerals	289	6,055	0.00
California Resources	320	13,667	0.01
Callon Petroleum	353	16,679	0.01
Centennial Resource Development	1,377	8,234	0.00
Cheniere Energy	1,079	109,432	0.05
Chesapeake Energy	541	34,905	0.02
Civitas Resources	256	14,495	0.01
CNX Resources	1,720	23,650	0.01
Comstock Resources	608	4,919	0.00
ConocoPhillips	7,479	539,834	0.23
CVR Energy	311	5,228	0.00
Delek US Holdings	552	8,274	0.00
Denbury	376	28,798	0.01
Devon Energy	3,973	175,011	0.08
Diamondback Energy	914	98,575	0.04
EOG Resources	2,391	212,393	0.09
EQT	2,123	46,303	0.02
Helmerich & Payne	812	19,244	0.01
HollyFrontier	905	29,666	0.01
Kosmos Energy	3,093	10,702	0.00
Laredo Petroleum	65	3,908	0.00
Magnolia Oil & Gas	1,077	20,323	0.01
Marathon Oil	5,737	94,202	0.04
Marathon Petroleum	2,242	143,466	0.06
Matador Resources	933	34,448	0.02
Murphy Oil	1,268	33,107	0.01
Murphy USA	214	42,637	0.02
Nabors Industries	47	3,811	0.00
Noble	355	8,808	0.00
Northern Oil and Gas	347	7,141	0.00
Oasis Petroleum	138	17,387	0.01
Occidental Petroleum	4,362	126,454	0.05
Ovintiv	1,977	66,825	0.03
Par Pacific Holdings	443	7,305	0.00
Patterson-UTI Energy	1,639	13,850	0.01
PBF Energy	716	9,287	0.00
PDC Energy	750	36,585	0.02
Pioneer Natural Resources	932	169,512	0.07
Range Resources	1,877	33,467	0.01
SM Energy	882	24,527	0.01
Southwestern Energy	5,131	23,910	0.01
Talluriun	2,064	6,357	0.00
Texas Pacific Land	49	61,195	0.03
Transocean	4,410	12,172	0.01
Viper Energy Partners	562	11,978	0.01
Whiting Petroleum	289	18,893	0.01
Oil & Gas Services (0.24%) (31 December 2020: 0.30%)			
Apergy	1,494	30,194	0.01
Archrock	1,282	9,589	0.01
Baker Hughes	2,105	50,646	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas Services (0.24%) (31 December 2020: 0.30%) (continued)			
Core Laboratories	379	8,455	0.00
DMC Global	128	4,991	0.00
Dril-Quip	236	4,644	0.00
Expro Group Holdings	257	3,688	0.00
Helix Energy Solutions Group	980	3,058	0.00
Liberty Oilfield Services	675	6,547	0.00
MRC Global	751	5,167	0.00
National Oilwell Varco	2,360	31,978	0.02
NexTier Oilfield Solutions	1,170	4,154	0.00
NOW	1,038	8,865	0.01
Oceaneering International	839	9,489	0.01
ProPetro Holding	540	4,374	0.00
RPC	474	2,152	0.00
Schlumberger	10,959	328,222	0.14
Technip	2,460	14,563	0.01
Thermon Group Holdings	274	4,639	0.00
US Silica Holdings	552	5,189	0.00
Weatherford International	480	13,306	0.01
Other Consumer, Cyclical (0.06%) (31 December 2020: 0.07%)			
Scotts Miracle-Gro	330	53,130	0.02
Toro	784	78,329	0.04
Other Industrial (0.24%) (31 December 2020: 0.22%)			
Advanced Drainage Systems	405	55,133	0.02
AMERCO	271	196,808	0.08
Atkore International Group	325	36,137	0.02
AZZ	294	16,265	0.01
GATX	227	23,651	0.01
Greenbrier	229	10,509	0.00
Helios Technologies	220	23,137	0.01
Mueller Industries	587	34,844	0.01
O-I Glass	1,167	14,039	0.01
RBC Bearings	209	42,212	0.02
Standex International	34	3,763	0.00
Timken	551	38,179	0.02
Valmont Industries	188	42,084	0.02
Worthington Industries	340	18,584	0.01
Packaging & Containers (0.40%) (31 December 2020: 0.38%)			
Amcor	26,232	315,046	0.14
Ball	1,410	135,741	0.06
Berry Global Group	998	73,632	0.03
Graphic Packaging Holding	2,150	41,925	0.02
Greif	145	8,754	0.00
Packaging of America	1,590	216,478	0.09
Pactiv Evergreen	288	3,852	0.00
Sealed Air	504	34,005	0.02
Silgan Holdings	746	31,959	0.01
Sonoco Products	773	44,749	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.40%) (31 December 2020: 0.38%) (continued)			
TriMas	517	19,129	0.01
Pharmaceuticals (7.06%) (31 December 2020: 6.32%)			
Abbott Laboratories	1,362	191,688	0.08
AbbVie	1,502	203,371	0.09
ACADIA Pharmaceuticals	1,002	23,387	0.01
Achillion Pharmace	8,056	3,706	0.00
Aclaris Therapeutics	275	3,998	0.00
AdaptHealth	381	9,319	0.00
Aene Pharmaceuticals	325	2,282	0.00
Agios Pharmaceuticals	470	15,449	0.01
Akebia Therapeutics	1,327	2,999	0.00
Alder Biopharmaceuticals	3,249	5,523	0.00
Alector	391	8,074	0.00
Alkermes	1,180	27,447	0.01
AmerisourceBergen	5,404	718,138	0.31
Amgen	5,052	1,136,548	0.49
Amneal Pharmaceuticals	744	3,564	0.00
Amphastar Pharmaceuticals	283	6,125	0.00
Anika Therapeutics	78	2,795	0.00
Antares Pharma	1,140	4,070	0.00
Arena Pharmaceuticals	432	40,150	0.02
Arvinas	271	22,260	0.01
Aumia Pharmaceuticals	1,004	22,961	0.01
Axsome Therapeutics	179	6,763	0.00
BioDelivery Sciences International	587	1,820	0.00
Biogen	2,396	574,848	0.25
Biohaven Pharmaceutical Holding	403	55,537	0.02
Bioxcel Therapeutics	113	2,297	0.00
Bristol-Myers Squibb	3,545	221,031	0.10
Cardinal Health	11,089	570,973	0.25
Catalyst Pharmaceuticals	711	4,813	0.00
Chimerix	551	3,543	0.00
Clovis Oncology	757	2,051	0.00
Coherus Biosciences	410	6,544	0.00
Collegium Pharmaceutical	330	6,164	0.00
Contra Flexion Therapy	443	275	0.00
Corcept Therapeutics	850	16,830	0.01
Cytokinetics	529	24,112	0.01
DexCom	442	237,332	0.10
Eagle Pharmaceuticals	50	2,546	0.00
Eli Lilly	10,388	2,868,821	1.23
Enanta Pharmaceuticals	228	17,050	0.01
Endo International	1,506	7,167	0.00
G1 Therapeutics	211	2,154	0.00
Gilead Sciences	2,505	181,888	0.08
Global Blood Therapeutics	407	11,913	0.01
Harmony Biosciences Holdings	123	5,245	0.00
Herbalife Nutrition	753	30,820	0.01
Heron Therapeutics	840	5,843	0.00
Heska	54	9,854	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (7.06%) (31 December 2020: 6.32%) (continued)			
Horizon Therapeutics	680	71,122	0.03
ImmunoGen	1,617	11,998	0.01
Intellia Therapeutics	482	56,992	0.03
Intra-Cellular Therapies	562	29,415	0.01
Ironwood Pharmaceuticals	1,344	15,671	0.01
Johnson & Johnson	10,705	1,831,304	0.78
Kodiak Sciences	246	20,656	0.01
Kura Oncology	409	5,726	0.00
Madrigal Pharmaceuticals	94	7,986	0.00
MannKind	1,782	7,787	0.00
McKesson	796	197,882	0.09
Merck	27,996	2,145,613	0.92
Merus	132	4,198	0.00
Mirati Therapeutics	281	41,220	0.02
Morphic Holding	171	8,102	0.00
Myovant Sciences	269	4,188	0.00
Nektar Therapeutics	1,476	19,941	0.01
Neogen	750	34,057	0.02
Ocugen	1,438	6,543	0.00
Ocular Therapeutix	550	3,834	0.00
Option Care Health	1,073	30,516	0.01
Organon	1,298	39,524	0.02
ORIC Pharmaceuticals	162	2,381	0.00
Owens & Minor	534	23,229	0.01
Pacira BioSciences	371	22,323	0.01
Pain Therapeutics	283	12,387	0.01
Perrigo	994	38,667	0.02
Pfizer	46,442	2,742,400	1.17
Phibro Animal Health	144	2,940	0.00
PMV Pharmaceuticals	79	1,825	0.00
Premier	917	37,753	0.02
Prestige Consumer Healthcare	342	20,742	0.01
Protagonist Therapeutics	290	9,918	0.01
Reata Pharmaceuticals	201	5,300	0.00
Regeneron Pharmaceuticals	1,070	675,726	0.29
Relmada Therapeutics	67	1,510	0.00
Repare Therapeutics	51	1,076	0.00
Revance Therapeutics	502	8,193	0.00
Rhythm Pharmaceuticals	247	2,465	0.00
Sarepta Therapeutics	491	44,215	0.02
Sensonics Holdings	2,757	7,361	0.00
Seres Therapeutics	515	4,290	0.00
Supernus Pharmaceuticals	433	12,626	0.01
TG Therapeutics	932	17,708	0.01
Tilray	3,174	22,313	0.01
Turning Point Therapeutics I	338	16,123	0.01
uniQure	238	4,936	0.00
United Therapeutics	347	74,980	0.03
USANA Health Sciences	90	9,108	0.00
Vanda Pharmaceuticals	380	5,982	0.00
Viatris	138	3,283	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (7.06%) (31 December 2020: 6.32%) (continued)			
Veracyte	547	22,536	0.01
Vertex Pharmaceuticals	722	158,551	0.07
Xencor	350	14,042	0.01
Zoetis	2,225	542,967	0.23
Zogenix	369	5,834	0.00
Zomedica	8,920	2,121	0.00
Pipelines (0.27%) (31 December 2020: 0.21%)			
DT Midstream	819	39,296	0.02
EnLink Midstream	2,252	15,516	0.01
Equitrans Midstream	3,103	32,085	0.01
Kinder Morgan	17,358	275,298	0.12
Plains GP Holdings	1,249	12,665	0.00
Targa Resources	1,461	76,323	0.03
Williams	6,785	176,681	0.08
Private Equity (0.55%) (31 December 2020: 0.01%)			
Apollo Global Management	815	59,031	0.03
Blackstone Group	7,468	966,285	0.41
Carlyle Group	857	47,049	0.02
Kennedy-Wilson Holdings	847	20,226	0.01
KKR	2,610	194,445	0.08
Victory Capital Holdings	79	2,886	0.00
Real Estate (0.27%) (31 December 2020: 0.20%)			
Alexander & Baldwin	716	17,964	0.01
CBRE Group	2,921	316,958	0.14
Cushman & Wakefield	953	21,195	0.01
Douglas Elliman	480	5,520	0.00
eXp World Holdings	504	16,980	0.01
Five Point Holdings	323	2,112	0.00
Forestar Group	285	5,764	0.00
FRP Holdings	110	6,358	0.00
Howard Hughes	295	30,028	0.01
Jones Lang LaSalle	384	98,040	0.04
Marcus & Millichap	218	11,218	0.00
McGrath RentCorp	170	13,844	0.01
Newmark Group	1,315	24,647	0.01
RE/MAX Holdings	194	5,915	0.00
Realogy Holdings	856	14,389	0.01
Redfin	727	27,910	0.01
RMR Group	224	7,768	0.00
St Joe	220	11,451	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.56%) (31 December 2020: 2.38%)			
Acadia Realty Trust	774	16,896	0.01
Agree Realty	553	39,462	0.02
Alexander's	26	6,768	0.00
Alexandria Real Estate Equities	795	177,253	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.56%) (31 December 2020: 2.38%) (continued)			
American Assets Trust	516	19,365	0.01
American Campus Communities	1,129	64,680	0.03
American Finance Trust	676	6,190	0.00
American Homes 4 Rent	2,250	98,123	0.04
American Tower	855	191,588	0.08
Americold Realty Trust	1,776	58,235	0.03
Apartment Income REIT	1,062	58,080	0.02
Apartment Investment and Management	1,829	14,120	0.01
Apollo Commercial Real Estate Finance	998	13,134	0.01
Apple Hospitality REIT	1,716	27,713	0.01
Arbor Realty Trust	451	8,262	0.00
Ares Commercial Real Estate	232	3,373	0.00
Armada Hoffler Properties	320	4,870	0.00
ARMOUR Residential REIT	415	4,071	0.00
AvalonBay Communities	425	107,351	0.05
Blackstone Mortgage Trust	1,090	33,378	0.01
Brandywine Realty Trust	1,638	21,882	0.01
BrightSpire Capital	930	9,542	0.00
Bromor Property Group	1,859	47,237	0.02
Broadmark Realty Capital	1,437	13,551	0.01
Broadstone Net Lease	1,044	25,812	0.01
Camden Property Trust	445	79,513	0.03
CareTrust REIT	820	18,721	0.01
CatchMark Timber Trust	237	2,064	0.00
Centerspace	167	18,520	0.01
Chatham Lodging Trust	567	7,779	0.00
Chimera Investment	1,794	27,054	0.01
City Office REIT	208	4,102	0.00
Community Healthcare Trust	258	12,196	0.01
CoreCivic	861	8,584	0.00
Corporate Office Properties Trust	1,002	28,026	0.01
Cousins Properties	1,044	42,052	0.02
Crown Castle International	915	190,997	0.08
CubeSmart	1,441	82,007	0.04
CyrusOne	891	79,941	0.03
DiamondRock Hospitality	1,789	17,192	0.01
Digital Realty Trust	990	175,101	0.08
DigitalBridge Group	3,569	29,730	0.01
Diversified Healthcare Trust	2,258	6,977	0.00
Douglas Emmett	991	33,199	0.01
Duke Realty	2,716	178,278	0.08
Dynex Capital	187	3,125	0.00
Easterly Government Properties	535	12,282	0.01
EastGroup Properties	336	76,558	0.03
Ellington Financial	292	4,990	0.00
Empire State Realty Trust	1,332	11,855	0.01
EPR Properties	549	26,072	0.01
Equinix	210	177,626	0.08
Equity Commonwealth	1,046	27,091	0.01
Equity LifeStyle Properties	1,583	138,765	0.06
Escrow New York Reit	312	2,424	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.56%) (31 December 2020: 2.38%) (continued)			
Essential Properties Realty Trust	787	22,113	0.01
Extra Space Storage	1,306	296,109	0.13
Federal Realty Investment Trust	495	67,476	0.03
First Industrial Realty Trust	866	44,089	0.02
Four Corners Property Trust	484	14,234	0.01
Franklin BSP Realty Trust	233	3,481	0.00
Franklin Street Properties	907	5,397	0.00
Gaming and Leisure Properties	1,148	55,862	0.02
GEO Group	863	6,688	0.00
Getty Realty	628	20,153	0.01
Gladstone Commercial	241	6,211	0.00
Global Medical REIT	312	6,538	0.00
Global Net Lease	1,288	19,681	0.01
Healthcare Realty Trust	1,223	38,656	0.02
Healthcare Trust of America	1,730	57,765	0.02
Highwoods Properties	860	29,429	0.01
Hospitality Properties Trust	1,373	12,069	0.01
Hudson Pacific Properties	1,235	30,542	0.01
Industrial Logistics Properties Trust	697	17,460	0.01
Invesco Mortgage Capital	1,670	4,643	0.00
iStar	868	17,254	0.01
JBG SMITH Properties	744	21,380	0.01
Kilroy Realty	743	49,380	0.02
Kimco Realty	3,633	89,653	0.04
Kite Realty Group Trust	1,726	37,592	0.02
KKR Real Estate Finance Trust	186	3,874	0.00
Ladder Capital	781	9,364	0.00
Lamar Advertising	639	77,511	0.03
Lexington Realty Trust	2,366	36,957	0.02
Life Storage	626	95,891	0.04
LTC Properties	638	21,781	0.01
Macerich	1,605	27,734	0.01
Mack-Cali Realty	27	496	0.00
MFA Financial	2,827	12,891	0.01
MGM Growth Properties	1,072	43,791	0.02
Mid-America Apartment Communities	453	103,936	0.04
Monmouth Real Estate Investment	806	16,934	0.01
National Health Investors	282	16,207	0.01
National Retail Properties	1,242	59,703	0.03
National Storage Affiliates Trust	581	38,821	0.02
New Residential Investment	2,683	28,735	0.01
New York Mortgage Trust	2,551	9,490	0.00
NexPoint Residential Trust	126	10,583	0.00
Office Propertiesome Trust	299	7,427	0.00
Omega Healthcare Investors	1,820	53,854	0.02
One Liberty Properties	110	3,821	0.00
Outfront Media	1,048	28,107	0.01
Paramount Group	1,173	9,783	0.00
Park Hotels & Resorts	1,859	35,098	0.02
Pebblebrook Hotel Trust	942	21,073	0.01
PennyMac Mortgage Investment Trust	701	12,148	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.56%) (31 December 2020: 2.38%) (continued)			
Physicians Realty Trust	840	15,817	0.01
Piedmont Office Realty Trust	1,280	23,526	0.01
PotlatchDeltic	486	28,002	0.01
PS Business Parks	189	31,125	0.01
Public Storage	1,141	427,373	0.18
Rayonier	1,115	45,001	0.02
Ready Capital	565	8,831	0.00
Redwood Trust	822	10,842	0.00
Retail Opportunity Investments	1,094	21,442	0.01
Rexford Industrial Realty	1,063	86,220	0.04
RLJ Lodging Trust	1,159	16,145	0.01
RPT Realty	724	9,687	0.00
Ryman Hospitality Properties	386	35,680	0.02
Sabra Health Care REIT	1,683	22,788	0.01
Safehold	146	11,658	0.01
SBA Communications	493	191,787	0.08
Seritage Growth Properties	240	3,185	0.00
SITE Centers	1,302	20,611	0.01
SL Green Realty	667	40,854	0.02
Spirit Realty Capital	782	37,685	0.02
STAG Industrial	1,195	57,380	0.02
Starwood Property Trust	2,446	59,438	0.03
STORE Capital	1,814	82,402	0.03
Summit Hotel Properties	1,009	9,848	0.00
Sun Communities	731	153,488	0.07
Sunstone Hotel Investors	1,809	21,220	0.01
Tanger Factory Outlet Centers	775	14,942	0.01
Terreno Realty	802	51,345	0.02
TPG RE Finance Trust	292	3,597	0.00
Two Harbors Investment	831	4,795	0.00
UMH Properties	416	11,369	0.00
Uniti Group	1,724	24,153	0.01
Universal Health Realty Income Trust	85	5,055	0.00
Urban Edge Properties	810	15,390	0.01
Urstadt Biddle Properties	461	9,819	0.00
Washington Real Estate Investment Trust	528	13,849	0.01
Xenia Hotels & Resorts	817	14,796	0.01
Retail (5.22%) (31 December 2020: 5.79%)			
Abercrombie & Fitch - Class A	515	17,937	0.01
Academy Sports & Outdoors	602	26,428	0.01
Advance Auto Parts	511	122,579	0.05
American Eagle Outfitters	769	19,471	0.01
America's Car-Mart	37	3,789	0.00
Arko	305	2,675	0.00
Asbury Automotive Group	141	24,355	0.01
Aspen Aerogels	142	7,070	0.00
AutoNation	364	42,533	0.02
Bed Bath & Beyond	504	13,180	0.01
Best Buy	2,445	248,412	0.11
Big Lots	288	12,974	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (6.22%) (31 December 2020: 5.79%) (continued)			
BJ's Restaurants	194	6,703	0.00
BJ's Wholesale Club Holdings	1,038	69,515	0.03
Bloomin' Brands	585	11,654	0.01
Boot Barn Holdings	213	26,210	0.01
Brinker International	335	12,258	0.01
Buckle	284	12,016	0.01
Caleres	284	6,441	0.00
CarLotz	507	1,151	0.00
Casey's General Stores	300	59,205	0.03
Cheesecake Factory	360	14,094	0.01
Children's Place	105	8,325	0.00
Chuy's Holdings	110	3,313	0.00
Citi Trends	61	5,780	0.00
Container Store Group	250	2,495	0.00
Copart	651	98,705	0.04
Costco Wholesale	5,421	3,077,502	1.32
Cracker Barrel Old Country Store	156	20,068	0.01
Dave & Buster's Entertainment	289	11,098	0.01
Denny's	456	7,200	0.00
Designer Brands	453	6,437	0.00
Dick's Sporting Goods	481	55,310	0.02
Dillard's	45	11,026	0.01
Dine Brands Global	137	10,388	0.01
Dollar General	2,844	670,700	0.29
Domino's Pizza	260	146,726	0.06
Duluth Holdings	125	1,897	0.00
El Pollo Loco Holdings	100	1,419	0.00
FirstCash Holdings	291	21,770	0.01
Five Below	414	85,852	0.04
Floor & Decor Holdings	786	102,188	0.04
Foot Locker	707	30,846	0.01
Freshpet	324	30,887	0.01
GameStop	465	69,001	0.03
Gap	1,641	28,964	0.01
Genesco	90	5,775	0.00
GMS	280	15,629	0.01
Group 1 Automotive	144	28,112	0.01
GrowGeneration	333	4,348	0.00
Guess?	286	6,772	0.00
Haverty Furniture	185	5,044	0.00
Hibbett	145	10,286	0.00
Home Depot	3,189	1,315,167	0.56
Jack in the Box	163	14,259	0.01
Kohl's	1,076	53,144	0.02
L Brands	994	69,371	0.03
La-Z-Boy	711	25,818	0.01
Lithia Motors	229	68,001	0.03
Lowe's	3,944	1,019,445	0.44
Lululemon Athletica	431	168,715	0.07
Lumber Liquidators Holdings	260	4,438	0.00
Macy's	2,295	60,083	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (6.22%) (31 December 2020: 5.79%) (continued)			
MarineMax	175	16,332	0.00
McDonald's	1,004	269,142	0.12
Movado Group	89	3,723	0.00
MSC Industrial Direct	316	26,563	0.01
National Vision Holdings	652	31,289	0.01
Nordstrom	886	20,041	0.01
Nu Skin Enterprises	426	21,619	0.01
ODP	397	15,594	0.01
Ollie's Bargain Outlet Holdings	443	22,677	0.01
OptimizeRx	102	6,335	0.00
O'Reilly Automotive	564	398,314	0.17
Papa John's International	223	29,764	0.01
PC Connection	28	1,208	0.00
Penske Automotive Group	173	18,549	0.01
PET Acquisition	1,319	26,103	0.01
PetIQ	212	4,814	0.00
PetMed Express	146	3,688	0.00
PriceSmart	163	11,927	0.01
PVH	504	53,752	0.02
Qurate Retail	2,925	22,230	0.01
RH	121	64,849	0.03
Rite Aid	445	6,537	0.00
Rush Enterprises	278	15,150	0.01
Ruth's Hospitality Group	231	4,597	0.00
Sally Beauty Holdings	834	15,396	0.01
Shake Shack	348	25,112	0.01
Shoe Carnival	110	4,299	0.00
Signet Jewelers	415	36,117	0.02
Sonic Automotive	154	7,815	0.00
Sportsman's Warehouse Holdings	313	3,693	0.00
Starbucks	1,299	144,926	0.06
Tapestry	1,545	62,727	0.03
Target	6,953	1,809,202	0.69
Texas Roadhouse	528	47,140	0.02
Tractor Supply	1,258	300,159	0.13
Ulta Beauty	170	70,098	0.03
Victoria's Secret & Co	572	31,769	0.01
Vroom	514	5,548	0.00
Vuzix	308	2,670	0.00
Walgreens Boots Alliance	12,123	832,336	0.27
Wal-Mart Stores	12,824	1,855,505	0.79
Wendy's	931	22,204	0.01
Williams-Sonoma	586	95,728	0.04
Wingstop	217	37,498	0.02
Winmark	80	14,897	0.01
World Fuel Services	548	14,566	0.01
Yum! Brands	1,903	264,261	0.11
Zumiez	144	6,911	0.00
Savings & Loans (0.16%) (31 December 2020: 0.13%)			
Axos Financial	393	21,973	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Savings & Loans (0.16%) (31 December 2020: 0.13%) (continued)			
Banc of California	485	9,516	0.00
Brookline Bancorp	488	7,901	0.00
Capitol Federal Financial	1,819	18,343	0.01
Flagstar Bancorp	363	17,402	0.01
Flushing Financial	202	4,908	0.00
Investors Bancorp	1,900	28,785	0.01
New York Community Bancorp	3,325	40,648	0.02
Northfield Bancorp	1,013	16,370	0.01
Northwest Bancshares	1,529	21,651	0.01
Pacific Premier Bancorp	922	36,908	0.02
People's United Financial	3,105	55,331	0.02
Provident Financial Services	604	12,207	0.01
Sterling Bancorp	769	19,674	0.01
TFS Financial	640	11,437	0.00
Washington Federal	518	17,291	0.01
WSFS Financial	457	22,905	0.01
Semiconductors (6.75%) (31 December 2020: 6.40%)			
ACM Research	94	8,015	0.00
Allegro MicroSystems	395	14,291	0.01
Alpha & Omega Semiconductor	130	7,873	0.00
Ambarella	283	57,418	0.03
Amkor Technology	897	22,237	0.01
Analog Devices	679	119,348	0.05
Applied Materials	8,026	1,282,971	0.54
Axcelis Technologies	157	11,706	0.01
Brooks Automation	591	80,938	0.03
CEVA	222	9,599	0.00
Cirrus Logic	437	40,213	0.02
CMC Materials	225	43,130	0.02
Cohu	412	15,893	0.01
CTS	193	7,087	0.00
Diodes	278	30,527	0.01
Entegris	595	82,455	0.04
FormFactor	553	25,283	0.01
Impinj	116	10,289	0.00
Intel	66,192	3,408,888	1.46
KLA-Tencor	1,615	693,787	0.30
Kulicke & Soffa Industries	522	31,602	0.01
Lam Research	905	650,831	0.28
Lattice Semiconductor	1,024	78,909	0.03
MACOM Technology Solutions Holdings	327	25,604	0.01
Magnachip Semiconductor	280	5,872	0.00
Marvell Technology	3,829	334,999	0.14
MaxLinear	512	38,600	0.02
Micron Technology	8,152	769,359	0.33
MKS Instruments	372	64,791	0.03
Monolithic Power Systems	275	135,866	0.06
NVIDIA	12,163	3,577,280	1.53
Onto Innovation	351	35,532	0.02
Photronics	436	8,219	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (6.75%) (31 December 2020: 6.40%) (continued)			
Power Integrations	504	46,817	0.02
QUALCOMM	8,481	1,550,920	0.66
Rambus	715	21,014	0.01
Semtech	549	48,823	0.02
Silicon Laboratories	361	74,518	0.03
SiTime	95	27,791	0.01
Skyworks Solutions	1,724	267,461	0.11
SMART Global Holdings	107	7,596	0.00
Synaptics	252	72,955	0.03
Teradyne	560	91,577	0.04
Texas Instruments	7,252	1,366,784	0.59
Ultra Clean Holdings	346	19,847	0.01
Veeco Instruments	340	9,680	0.00
Wolfspeed	862	96,346	0.04
Xilinx	1,815	384,834	0.17
Software (7.26%) (31 December 2020: 8.40%)			
1Life Healthcare	622	10,929	0.01
2U	555	11,139	0.01
ACI Worldwide	869	30,154	0.01
Activision Blizzard	2,701	179,698	0.08
Adobe	3,847	2,181,480	0.93
Akamai Technologies	1,700	198,968	0.09
Allscripts Healthcare Solutions	1,148	21,181	0.01
Altair Engineering	382	29,536	0.01
Alteryx	445	26,922	0.01
American Software - Class A	160	4,187	0.00
ANSYS	371	148,816	0.06
Appfolio	112	13,559	0.01
Appian	265	17,281	0.01
Asana - Class A	681	43,314	0.02
Aspen Technology	505	76,861	0.03
Autodesk	880	191,209	0.08
Avaya Holdings	831	12,454	0.01
Avid Technology	241	7,849	0.00
Bandwidth	147	10,549	0.01
Bentley Systems - Class B	517	24,987	0.01
BigCommerce Holdings	288	10,187	0.01
Bill.com Holdings	848	181,449	0.07
Black Knight	2,633	218,249	0.09
Blackbaud	308	24,326	0.01
Blackline	379	39,242	0.02
Bottomline Technologies	430	24,282	0.01
Box	1,182	30,957	0.01
Brightcove	240	2,453	0.00
Broadridge Financial Solutions	1,372	250,829	0.11
BTRS Holdings	243	1,900	0.00
C3.ai	484	14,500	0.01
CDK Global	867	36,189	0.02
Cerence	284	21,766	0.01
Cerner	3,213	298,391	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (7.26%) (31 December 2020: 8.40%) (continued)			
Change Healthcare	1,778	38,014	0.02
Citrix Systems	1,780	166,478	0.07
Cloudflare	2,127	279,700	0.12
CommVault Systems	358	24,673	0.01
Concentrix	351	62,896	0.03
Consensus Cloud Solutions	117	6,771	0.00
CSG Systems International	198	11,409	0.01
Datadog	1,296	230,831	0.10
Digi International	193	4,742	0.00
Digital Turbine	640	39,034	0.02
DigitalOcean Holdings	181	14,540	0.01
Domo	196	9,722	0.00
Donnelley Financial Solutions	216	10,182	0.01
Dropbox	1,687	41,399	0.02
Duck Creek Technologies	281	8,461	0.00
Dynatrace	1,110	66,988	0.03
E2open Parent Holdings	534	6,013	0.00
Ebix	194	5,898	0.00
Electronic Arts	1,234	162,765	0.07
Envestnet	380	30,149	0.01
Everbridge	284	19,122	0.01
Evolent Health	635	17,570	0.01
Fair Isaac	126	54,642	0.02
Faraday Future Intelligent Electric	587	3,123	0.00
Fastly	774	27,438	0.01
Fidelity National Information Services	1,407	153,574	0.07
Fiserv	1,310	135,965	0.06
Five9	496	68,111	0.03
Health Catalyst	274	10,858	0.01
Hims & Hers Health	561	3,675	0.00
HubSpot	255	168,683	0.07
Ideanomics	2,879	3,455	0.00
Intuit	2,773	1,783,649	0.76
J2 Global	353	39,134	0.02
Jack Henry & Associates	1,291	215,584	0.09
Jamf Holding	235	8,970	0.00
JFrog	274	8,138	0.00
LivePerson	476	17,003	0.01
Loyalty Ventures	142	4,270	0.00
Manhattan Associates	501	77,900	0.03
ManTech International	178	12,582	0.01
Microsoft	11,900	4,002,208	1.71
MicroStrategy	58	31,580	0.01
Model N	208	6,246	0.00
Momentive Global	504	19,120	0.01
MongoDB	257	136,043	0.06
MSCI	930	569,802	0.24
N-able	286	3,175	0.00
nCino	207	11,356	0.01
New Relic	470	51,681	0.02
NextGen Healthcare	547	9,731	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (7.26%) (31 December 2020: 8.40%) (continued)			
Omnicell	305	55,215	0.02
Oracle	18,587	1,620,972	0.69
Outset Medical	285	13,274	0.01
PagerDuty	488	16,958	0.01
Palantir Technologies	7,307	133,060	0.06
Paychex	3,746	511,329	0.22
Paycom Software	129	53,659	0.02
PDF Solutions	294	7,439	0.00
Pegasystems	282	31,533	0.01
Phreesia	322	13,415	0.01
Porch Group	572	8,917	0.00
Progress Software	451	21,770	0.01
PROS Holdings	299	10,312	0.01
PubMatic	44	1,498	0.00
Pulse Evolution Group	377	5,851	0.00
Rackspace Technology	300	4,041	0.00
Sailpoint Technologies Holdings	669	32,339	0.01
Schrodinger	341	11,877	0.01
Signify Health	245	3,484	0.00
Simulations Plus	104	4,919	0.00
Skillz	742	5,520	0.00
Smartsheet	871	67,459	0.03
Snowflake	837	283,534	0.12
SolarWinds	286	4,058	0.00
Sprout Social	279	25,302	0.01
SPS Commerce	226	32,171	0.01
Tabula Rasa HealthCare	161	2,415	0.00
Take-Two Interactive Software	399	70,910	0.03
Teradata	733	31,130	0.01
Tyler Technologies	530	285,113	0.12
Unity Software	225	32,173	0.01
Upland Software	155	2,781	0.00
Veeva Systems	442	112,922	0.05
Verint Systems	358	18,799	0.01
Veritone	203	4,563	0.00
Verra Mobility	1,222	18,855	0.01
Vertex	183	2,687	0.00
Workiva	268	35,102	0.02
XRAY-TWOLF HoldCo	875	16,546	0.01
Yext	882	6,765	0.00
Zuora	969	18,101	0.01
Zynga	6,895	44,134	0.02
Technology Hardware & Equipment (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)			
Xerox Holdings	1,228	27,802	0.01
Telecommunications (3.02%) (31 December 2020: 3.27%)			
8x8	756	12,671	0.01
A10 Networks	594	9,849	0.00
ADTRAN	300	6,849	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.02%) (31 December 2020: 3.27%) (continued)			
Anterix	73	4,289	0.00
Arista Networks	1,704	244,950	0.11
AT&T	50,282	1,236,937	0.53
ATN International	210	8,389	0.00
Calix	414	33,108	0.01
Cambium Networks	83	1,615	0.00
Casa Systems	380	2,155	0.00
Ciena	1,159	89,208	0.04
Cisco Systems	51,235	3,246,782	1.39
CommScope Holding	2,394	26,430	0.01
Consolidated Communications Holdings	501	3,747	0.00
EchoStar	375	9,881	0.00
Extreme Networks	1,059	16,626	0.01
Frontier Communications Parent	1,607	47,350	0.02
Globalstar	4,260	4,942	0.00
Gogo	390	5,277	0.00
Infinera	1,402	13,445	0.01
Inseego	542	3,160	0.00
InterDigital	274	19,627	0.01
Iridium Communications	984	40,629	0.02
Juniper Networks	7,888	274,538	0.12
Lumen Technologies	5,446	68,347	0.03
Maxar Technologies	397	11,723	0.01
Motorola Solutions	1,763	479,007	0.21
NeoPhotonics	388	5,964	0.00
NETGEAR	275	8,033	0.00
Palo Alto Networks	540	300,650	0.13
Plantronics	291	8,538	0.00
Ribbon Communications	980	5,929	0.00
Shenandoah Telecommunications	319	8,134	0.00
Switch	827	23,685	0.01
Telephone and Data Systems	652	13,138	0.01
Telesat	86	1,892	0.00
T-Mobile US	1,466	169,911	0.07
United States Cellular	152	4,791	0.00
Verizon Communications	9,836	500,687	0.21
ViaSat	392	17,460	0.01
Viavi Solutions	1,922	33,866	0.02
Vonage Holdings	1,742	36,216	0.02
Textile (0.05%) (31 December 2020: 0.06%)			
Mohawk Industries	557	101,474	0.04
UniFirst	91	19,147	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.02%) (31 December 2020: 0.03%)			
Funko	150	2,820	0.00
Mattel	2,591	55,882	0.02
Transportation (2.00%) (31 December 2020: 2.20%)			
Air Transport Services Group	61	1,792	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (2.00%) (31 December 2020: 2.20%) (continued)			
ArcBest	184	22,052	0.01
Atlas Air Worldwide Holdings	42	3,953	0.00
CH Robinson Worldwide	3,615	389,083	0.17
CryoPort	267	15,798	0.01
CSX	18,827	707,895	0.30
Dorian LPG	172	2,183	0.00
Expeditors International of Washington	2,187	293,692	0.13
Forward Air	224	27,124	0.01
Genco Shipping & Trading	280	4,480	0.00
Hub Group	317	28,704	0.01
International Seaways	316	4,639	0.00
JB Hunt Transport Services	1,296	284,903	0.11
Kirby	77	4,575	0.00
Knight-Swift Transportation Holdings	1,723	105,000	0.05
Landstar System	259	46,388	0.02
Marten Transport	726	12,458	0.01
Matson	113	10,173	0.00
Norfolk Southern	3,589	1,068,481	0.46
Old Dominion Freight Line	1,594	571,258	0.24
Ryder System	392	32,313	0.01
Saia	194	65,384	0.03
Schneider National	346	9,311	0.00
Union Pacific	3,215	809,955	0.35
United Parcel Service	594	127,318	0.06
Werner Enterprises	52	2,478	0.00
XPO Logistics	680	51,104	0.02
Utilities - Electric (2.04%) (31 December 2020: 2.07%)			
ALLETE	317	21,033	0.01
Alliant Energy	2,899	178,202	0.08
Ameren	2,429	216,205	0.09
Ameresco	186	13,519	0.01
American Electric Power	1,876	168,908	0.07
Avista	602	25,579	0.01
Black Hills	567	40,013	0.02
Clearway Energy - Class A	169	5,658	0.00
Clearway Energy - Class C	651	23,456	0.01
CMS Energy	2,882	186,173	0.08
Consolidated Edison	2,781	237,275	0.10
Dominion Energy	12,203	958,668	0.41
DTE Energy	1,220	145,839	0.06
Duke Energy	1,679	176,127	0.08
Entergy	1,226	138,109	0.06
Evergy	3,039	208,506	0.09
Eversource Energy	1,775	161,469	0.07
Exelon	8,210	358,690	0.15
FirstEnergy	3,237	134,627	0.06
Hawaiian Electric Industries	931	38,636	0.02
IDACORP	458	51,696	0.02
MDU Resources Group	717	22,112	0.01
MGE Energy	222	18,280	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.04%) (31 December 2020: 2.07%) (continued)			
NextEra Energy	2,041	190,548	0.08
NorthWestern	470	26,865	0.01
OGE Energy	1,689	64,824	0.03
Ormat Technologies	323	25,614	0.01
Otter Tail	224	15,996	0.01
Pinnacle West Capital	1,114	78,637	0.03
PNM Resources	535	24,401	0.01
Portland General Electric	801	42,389	0.02
PPL	2,508	75,390	0.03
Public Service Enterprise Group	2,251	150,209	0.07
Southern	2,175	149,161	0.06
Unitil	205	9,428	0.00
Vistra	1,977	45,016	0.02
WEC Energy Group	1,727	167,840	0.07
Xcel Energy	2,451	165,933	0.07
Utilities - Electric & Gas (0.37%) (31 December 2020: 0.32%)			
Atmos Energy	3,045	319,444	0.14
Chesapeake Utilities	134	19,538	0.01
National Fuel Gas	624	39,899	0.02
New Jersey Resources	680	27,921	0.01
NiSource	6,285	172,977	0.07
Northwest Natural Holding	174	8,488	0.00
ONE Gas	401	31,114	0.01
South Jersey Industries	688	17,971	0.01
Southwest Gas Holdings	386	27,179	0.01
Spire	533	34,762	0.02
UGI	3,733	171,382	0.07
Water (0.19%) (31 December 2020: 0.21%)			
American States Water	182	16,825	0.01
American Water Works	903	170,541	0.07
California Water Service Group	461	33,127	0.01
Essential Utilities	3,434	184,371	0.08
Middlesex Water	149	17,925	0.01
SJW Group	216	15,558	0.01
York Water	74	3,684	0.00
Common Stocks		**232,591,436**	**99.54**
Common Stock			
Airlines (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Beverages (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Biotechnology (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stock (continued)			
Electronics (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Internet (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.27%) (31 December 2020: 1.02%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 CHF	32,669,846 USD	35,360,000	495,618	0.21
04/01/2022 EUR	14,352,463 USD	16,179,000	142,617	0.06
04/01/2022 USD	1,500,000 EUR	1,330,657	(13,223)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			638,235	0.27
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(13,223)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**625,012**	**0.27**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	470,345	2	5,505	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**470,345**	**2**	**5,505**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**630,517**	**0.27**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**233,221,953**	**99.81**
Other net assets	**443,335**	**0.19**
TOTAL NET ASSETS	**233,665,288**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.49
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.28
Current Assets	0.23
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.09%) (31 December 2020: 0.10%)			
Interpublic Group	109,388	4,095,832	0.09
Aerospace & Defense (0.12%) (31 December 2020: 0.11%)			
Teledyne Technologies	12,676	5,538,018	0.12
Agriculture (0.07%) (31 December 2020: 0.07%)			
Bunge	36,842	3,439,589	0.07
Auto Manufacturers (5.45%) (31 December 2020: 4.52%)			
BYD - Class A	31,400	1,320,965	0.03
BYD - Class H	212,500	7,266,588	0.16
Eicher Motors	33,839	1,179,882	0.02
Geely Automobile Holdings	1,545,000	4,221,041	0.09
Guangzhou Automobile Group	846,000	834,465	0.02
Li Auto	149,100	4,786,110	0.10
Mahindra & Mahindra	229,790	2,587,839	0.06
NIO	367,200	11,832,896	0.25
Tesla	203,844	215,206,906	4.60
XPeng	105,200	5,294,716	0.11
Yadea Group Holdings	288,000	661,497	0.01
Auto Parts & Equipment (0.62%) (31 December 2020: 0.83%)			
Aptiv	73,876	12,185,848	0.26
Cie Generale des Etablissements Michelin	43,770	7,175,100	0.15
Hankook Tire & Technology	23,736	792,697	0.02
Magna International	78,049	6,324,122	0.13
Stanley Electric	33,800	845,037	0.02
Valeo	58,455	1,766,906	0.04
Banks (5.78%) (31 December 2020: 5.66%)			
Absa Group	200,677	1,918,125	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank	893,151	1,809,719	0.03
AMMB Holdings	217,500	185,500	0.00
Axis Bank	635,720	5,802,973	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,755,747	10,482,334	0.22
Banco do Brasil	240,400	1,245,160	0.03
Banco Santander Brasil	114,100	614,133	0.01
Bank Leumi Le-Israel	393,159	4,225,411	0.09
Bank of New York Mellon	222,844	12,931,184	0.28
Bank of Nova Scotia	330,521	23,432,020	0.50
BOC Hong Kong Holdings	1,011,000	3,313,245	0.07
CaixaBank	1,183,074	3,247,775	0.07
Canadian Imperial Bank of Commerce	122,551	14,305,821	0.31
Commercial Bank	686,524	1,272,549	0.03
DBS Group Holdings	497,183	12,044,651	0.26
DNB Bank	255,543	5,853,700	0.13
First Abu Dhabi Bank	1,175,054	6,027,148	0.13
FirstRand	1,395,815	5,317,390	0.11
Grupo Financiero Banorte	728,000	4,731,911	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.78%) (31 December 2020: 5.66%) (continued)			
Hang Seng Bank	203,900	3,732,055	0.08
Huntington Bancshares	400,178	6,170,714	0.13
Intesa Sanpaolo	4,534,645	11,726,557	0.25
KBC Groep	68,281	5,859,404	0.13
KeyCorp	255,736	5,915,174	0.13
Malayan Banking	1,183,952	2,358,810	0.05
Moneta Money Bank	136,959	587,588	0.01
National Bank of Canada	93,298	7,123,191	0.15
Nedbank Group	119,555	1,311,080	0.03
Northern Trust	52,033	6,223,667	0.13
Oversea-Chinese Banking	900,136	7,611,579	0.16
PNC Financial Services Group	115,360	23,131,987	0.49
Public Bank	4,066,000	4,080,144	0.09
Qatar National Bank	1,208,943	6,703,806	0.14
Regions Financial	269,584	5,658,931	0.12
Resona Holdings	524,200	2,036,821	0.04
RHB Bank	422,575	544,702	0.01
Santander Bank Polska	11,251	972,850	0.02
Shanghai Commercial & Savings Bank	1,007,000	1,719,765	0.04
Shizuoka Bank	132,400	945,098	0.02
Siam Commercial Bank (Non-voting rights)	36,100	137,246	0.00
Siam Commercial Bank (Voting rights)	179,600	682,808	0.02
Standard Bank Group	336,773	2,954,360	0.06
State Street	98,542	9,164,406	0.20
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	91,100	3,040,227	0.07
SVB Financial Group	15,717	10,859,898	0.23
Truist Financial	359,790	21,065,704	0.45
Beverages (3.01%) (31 December 2020: 1.96%)			
Coca-Cola	1,108,141	65,613,029	1.40
Coca-Cola Europacific Partners	57,832	3,234,544	0.07
Coca-Cola HBC	56,163	1,943,588	0.04
Fomento Economico Mexicano	517,800	4,031,072	0.09
PepsiCo	373,074	64,806,685	1.38
Suntory Beverage & Food	37,000	1,336,633	0.03
Biotechnology (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
3SBio	391,500	326,405	0.01
CanSino Biologics - Class A	857	30,879	0.00
CanSino Biologics - Class H	21,400	494,630	0.01
Building & Construction Materials (1.12%) (31 December 2020: 0.88%)			
Carrier Global	225,027	12,205,465	0.26
China Lesso Group Holdings	317,000	455,396	0.01
Daikin Industries	67,440	15,279,489	0.33
Fortune Brands Home & Security	36,229	3,872,880	0.08
HAP Seng Consolidated	104,900	193,886	0.00
Johnson Controls	191,937	15,006,397	0.33
Lennox International	9,536	3,093,097	0.07
TOTO	38,700	1,777,804	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.69%) (31 December 2020: 2.98%)			
Akzo Nobel	51,325	5,832,394	0.12
Asahi Kasei	325,400	3,054,643	0.06
Asian Paints	99,986	4,550,366	0.10
Croda International	35,877	4,917,673	0.10
Ecolab	89,754	16,363,591	0.35
Givaudan	2,528	13,295,479	0.28
International Flavors & Fragrances	66,906	10,079,690	0.22
Johnson Matthey	50,531	1,466,317	0.03
Kansai Paint	40,500	879,250	0.02
Koninklijke DSM	47,652	10,729,589	0.23
LG Chem	12,519	6,476,707	0.14
Lonza Group	20,134	16,829,341	0.36
LyondellBasell Industries	72,489	6,685,660	0.14
Nitto Denko	37,470	2,892,695	0.06
Novozymes	55,004	4,517,893	0.10
PPG Industries	84,870	11,186,185	0.24
Sumitomo Chemical	399,400	1,879,856	0.04
Toray Industries	361,400	2,139,747	0.05
Umicore	58,090	2,361,842	0.05
Commercial Services (2.26%) (31 December 2020: 1.05%)			
Ashtead Group	119,880	9,646,504	0.21
Automatic Data Processing	113,696	28,035,160	0.60
Brambles	389,768	3,012,339	0.06
Bureau Veritas	71,343	2,367,410	0.05
Dai Nippon Printing	59,800	1,497,311	0.03
Info Edge India	21,943	1,646,175	0.03
Localiza Rent a Car	174,815	1,663,410	0.04
Moody's	45,554	17,792,481	0.38
RELX	510,197	16,598,694	0.35
Ritchie Bros Auctioneers	27,500	1,685,291	0.04
Robert Half International	29,867	3,308,464	0.07
Secom	58,700	4,070,845	0.09
SGS	1,611	5,387,386	0.11
Sohgo Security Services	19,100	757,996	0.02
Transurban Group	842,403	8,484,324	0.18
Computers (0.62%) (31 December 2020: 2.03%)			
Computershare	152,638	2,219,509	0.05
Fujitsu	53,000	9,080,717	0.20
IHS Markit	103,002	13,891,028	0.29
Nomura Research Institute	89,100	3,818,406	0.08
Consumer Durables & Apparels (0.75%) (31 December 2020: 1.01%)			
adidas	52,130	15,010,259	0.32
Burberry Group	100,821	2,481,924	0.05
Gildan Activewear	57,507	2,441,595	0.05
Puma	29,442	3,599,254	0.08
VF	90,827	6,650,353	0.14
Zalando	62,862	5,085,580	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.54%) (31 December 2020: 4.76%)			
Amorepacific	8,985	1,262,246	0.03
AMOREPACIFIC Group	7,199	268,581	0.01
Beiersdorf	27,402	2,816,381	0.06
Colgate-Palmolive	216,748	18,497,274	0.40
Colgate-Palmolive India	31,024	618,221	0.01
Dabur India	155,471	1,213,159	0.03
Essity	165,220	5,390,634	0.11
Kao	128,500	6,716,525	0.14
LG Household & Health Care	2,397	2,211,995	0.05
L'Oreal	67,291	31,906,393	0.68
Natura & Co Holding	242,518	1,107,223	0.02
Distribution & Wholesale (0.84%) (31 December 2020: 0.65%)			
Fastenal	155,485	9,960,433	0.21
Ferguson	59,377	10,539,458	0.23
LKQ	77,881	4,663,191	0.10
Pool	10,753	6,086,198	0.13
Toromont Industries	22,700	2,055,157	0.04
WW Grainger	11,449	5,933,330	0.13
Diversified Financial Services (5.07%) (31 December 2020: 5.53%)			
Ally Financial	100,123	4,788,856	0.10
American Express	183,098	29,954,833	0.64
Ameriprise Financial	30,327	9,148,443	0.20
Amundi	15,887	1,292,588	0.03
ASX	52,313	3,533,375	0.08
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1,733,700	3,467,400	0.07
BlackRock	40,929	37,472,955	0.80
Chailease Holding	336,550	3,205,296	0.07
CME Group	96,736	22,100,307	0.47
CTBC Financial Holding	5,179,000	4,857,594	0.10
Deutsche Boerse	52,443	8,772,774	0.19
E Sun Financial Holding	3,168,434	3,212,296	0.07
First Financial Holding	2,685,803	2,360,853	0.05
Fubon Financial Holding	2,091,783	5,768,715	0.12
Hong Kong Exchanges and Clearing	323,286	18,883,886	0.40
Invesco	97,260	2,238,925	0.05
Isracard	1	4	0.00
Macquarie Group	96,097	14,350,751	0.31
Mega Financial Holding	3,092,000	3,972,986	0.08
Old Mutual	1,123,436	922,119	0.02
Piramal Enterprises	28,906	1,026,101	0.02
S&P Global	65,095	30,720,283	0.66
Schroders	31,788	1,532,787	0.03
Shinhan Financial Group	121,294	3,754,885	0.08
Singapore Exchange	205,900	1,420,369	0.03
SinoPac Financial Holdings	2,314,000	1,350,746	0.03
Standard Life Aberdeen	512,498	1,672,215	0.04
T Rowe Price Group	80,359	11,868,994	0.25
Taishin Financial Holding	2,677,956	1,834,216	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (5.07%) (31 December 2020: 5.53%) (continued)			
TMX Group	13,000	1,319,914	0.03
Tokyo Century	6,700	324,658	0.01
Electrical Components & Equipment (0.84%) (31 December 2020: 0.70%)			
Contemporary Amperex Technology	38,387	3,541,553	0.08
Energy Absolute	372,600	1,070,786	0.02
Generac Holdings	17,186	6,048,097	0.13
Schneider Electric	144,502	28,339,944	0.60
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	32,300	83,470	0.00
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	183,800	358,425	0.01
Electronics (1.20%) (31 December 2020: 1.27%)			
Agilent Technologies	82,616	13,189,644	0.28
Allegion	24,093	3,190,877	0.07
Azbil	34,300	1,560,783	0.03
Fortive	93,808	7,141,354	0.15
Havells India	67,343	1,265,588	0.03
Ibiden	29,700	1,784,127	0.04
Mettler-Toledo International	6,157	10,449,722	0.22
Omron	50,500	5,025,681	0.11
Shenzhen Inovance Technology	52,550	565,625	0.01
Trimble	89,001	8,016,197	0.13
Waters	16,161	6,021,589	0.13
Energy - Alternate Sources (0.21%) (31 December 2020: 0.36%)			
Ballard Power Systems	73,100	919,573	0.02
Sungrow Power Supply	28,500	651,981	0.01
Vestas Wind Systems	270,537	8,272,988	0.18
Engineering & Construction (0.26%) (31 December 2020: 0.21%)			
Airports of Thailand	1,095,500	2,000,464	0.04
Lendlease	194,186	1,509,246	0.03
Obayashi	140,800	1,088,203	0.02
Shimizu	145,800	902,743	0.02
Sydney Airport	335,157	2,115,107	0.05
WSP Global	30,646	4,455,152	0.10
Entertainment (0.08%) (31 December 2020: 0.08%)			
Vail Resorts	11,022	3,814,114	0.08
Environmental Control (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Kurita Water Industries	27,400	1,299,153	0.03
Food (2.05%) (31 December 2020: 2.22%)			
Aeon	176,800	4,159,187	0.09
Ajinomoto	128,500	3,902,268	0.08
Associated British Foods	96,279	2,818,534	0.06
Campbell Soup	50,993	2,216,156	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.05%) (31 December 2020: 2.22%) (continued)			
Carrefour	164,717	3,016,726	0.06
CJ CheilJedang	2,082	678,675	0.01
Coles Group	367,287	4,790,627	0.10
Danone	174,396	10,826,457	0.23
General Mills	182,228	10,930,788	0.23
George Weston	18,982	2,203,935	0.05
Hormel Foods	81,808	3,993,049	0.09
J Sainsbury	447,428	1,671,400	0.04
Jeronimo Martins	84,723	1,936,574	0.04
Kellogg	69,844	4,489,351	0.10
Kerry Group	41,054	5,287,257	0.11
Kesko	74,062	2,471,111	0.05
Kikkoman	39,800	3,342,156	0.07
Kobe Bussan	39,000	1,508,793	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	288,148	9,874,692	0.21
Marico	140,405	968,292	0.02
Metro	62,309	3,320,779	0.07
Mowi	115,023	2,722,214	0.06
Nestle India	9,348	2,478,069	0.05
Nestle Malaysia	23,800	786,673	0.02
Orkla	210,226	2,106,480	0.05
PPB Group	161,800	684,133	0.01
Shoprite Holdings	137,132	1,794,745	0.04
SPAR Group	44,517	466,145	0.01
Woolworths Holdings	255,881	831,453	0.02
Forest Products & Paper (0.37%) (31 December 2020: 0.17%)			
International Paper	102,600	4,820,148	0.10
Mondi	124,434	3,077,534	0.07
Smurfit Kappa Group	59,750	3,291,385	0.07
Stora Enso	168,552	3,093,671	0.07
Svenska Cellulosa	169,864	3,012,364	0.06
Full Line Insurance (3.26%) (31 December 2020: 3.91%)			
Allianz	111,178	26,253,520	0.56
AXA	511,381	15,227,686	0.33
Cathay Financial Holding	2,177,000	4,917,862	0.11
CNP Assurances	45,046	1,114,172	0.02
Insurance Australia Group	686,630	2,135,945	0.05
Intact Financial	47,488	6,181,354	0.13
Marsh & McLennan	136,397	23,708,527	0.51
MS&AD Insurance Group Holdings	118,900	3,884,418	0.08
NN Group	72,119	3,904,673	0.08
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	195,700	1,547,889	0.03
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	1,714,000	12,344,458	0.26
Prudential Financial	105,937	11,466,621	0.24
Sompo Holdings	87,800	3,704,748	0.08
St James's Place	141,150	3,218,525	0.07
Sun Life Financial	159,436	8,887,217	0.19
Swiss Life Holding	8,725	5,352,878	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.26%) (31 December 2020: 3.91%) (continued)			
Swiss Re	83,003	8,222,412	0.18
Travelers	68,276	10,680,415	0.23
Health Care Products (3.60%) (31 December 2020: 3.68%)			
ABIOMED	12,042	4,325,125	0.09
Align Technology	19,991	13,137,685	0.28
Ambu	46,423	1,227,962	0.03
Aspen Pharmacare Holdings	104,961	1,476,030	0.03
Becton Dickinson	78,043	19,628,254	0.42
China Medical System Holdings	304,000	507,687	0.01
Cochlear	18,583	2,919,948	0.06
Coloplast	32,848	5,780,828	0.12
Cooper	13,435	5,628,469	0.12
DENTSPLY SIRONA	61,147	3,411,391	0.07
Edwards Lifesciences	188,813	21,869,724	0.47
EssilorLuxottica	77,139	16,425,152	0.35
Fisher & Paykel Healthcare	156,253	3,504,620	0.08
GN Store Nord	35,157	2,210,936	0.05
Henry Schein	38,907	3,016,460	0.06
Hologic	68,825	5,269,242	0.11
IDEXX Laboratories	22,482	14,803,498	0.32
Insulet	18,291	4,866,686	0.10
Microport Scientific	169,000	579,196	0.01
ResMed	39,249	10,223,580	0.22
Sonova Holding	14,872	5,840,094	0.13
STERIS	26,220	6,382,210	0.14
Sysmex	45,400	6,136,607	0.13
West Pharmaceutical Services	19,723	9,250,284	0.20
Health Care Services (1.98%) (31 December 2020: 2.18%)			
Bangkok Dusit Medical Services	2,510,300	1,728,391	0.04
Bumrungrad Hospital	163,900	691,810	0.01
Centene	158,667	13,074,161	0.28
DaVita	19,483	2,216,386	0.05
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	13,611	585,131	0.01
Genscript Biotech	306,000	1,354,104	0.03
HCA Healthcare	68,922	17,707,440	0.38
Humana	34,248	15,886,277	0.34
IHH Healthcare	559,500	985,773	0.02
IQVIA Holdings	51,854	14,573,659	0.31
Jinxin Fertility Group	276,000	308,346	0.01
Quest Diagnostics	33,388	5,776,458	0.12
Ryman Healthcare	120,812	1,013,246	0.02
Teladoc Health	38,980	3,579,144	0.08
WuXi AppTec	93,728	1,822,985	0.03
Wuxi Biologics Cayman	968,000	11,491,143	0.25
Home Builders (0.23%) (31 December 2020: 0.47%)			
Barratt Developments	277,994	2,816,437	0.06
Berkeley Group Holdings	29,397	1,901,251	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.23%) (31 December 2020: 0.47%) (continued)			
Sekisui House	172,900	3,707,091	0.08
Taylor Wimpey	1,027,819	2,443,187	0.05
Home Furnishings (1.19%) (31 December 2020: 1.37%)			
Coway	17,212	1,077,243	0.02
Electrolux	63,833	1,547,556	0.03
Hangzhou Robam Appliances	16,800	94,948	0.00
LG Electronics	29,546	3,429,948	0.07
Panasonic	803,100	8,625,170	0.14
Sony	340,900	42,851,179	0.92
TCL Technology Group	237,100	229,535	0.01
Household Products (0.66%) (31 December 2020: 0.87%)			
Clorox	33,680	5,868,958	0.13
Henkel	29,209	2,381,971	0.05
Hindustan Unilever	213,727	6,785,812	0.14
Kimberly-Clark	91,519	13,079,895	0.28
Newell Brands	104,796	2,288,745	0.05
Unilever Indonesia	1,948,700	581,948	0.01
Internet (2.57%) (31 December 2020: 2.72%)			
eBay	173,495	11,537,417	0.25
HengTen Networks Group	684,000	258,815	0.01
Kakao	81,420	7,705,363	0.18
Meituan	1,103,000	31,888,999	0.68
Naspers	58,747	9,099,159	0.19
NAVER	33,534	10,677,282	0.23
SEEK	89,352	2,129,500	0.05
Shopify	30,540	42,109,973	0.90
Tongcheng-Elong Holdings	257,600	477,117	0.01
Z Holdings	732,300	4,244,167	0.09
Iron & Steel (0.22%) (31 December 2020: 0.10%)			
Fortescue Metals Group	459,224	6,413,813	0.14
Kumba Iron Ore	14,521	418,607	0.01
Steel Dynamics	53,627	3,328,828	0.07
Leisure Time (0.10%) (31 December 2020: 0.10%)			
Hero MotoCorp	33,531	1,110,593	0.02
Yamaha	36,100	1,777,491	0.04
Yamaha Motor	78,200	1,873,595	0.04
Lodging (0.07%) (31 December 2020: 0.11%)			
City Developments	102,100	515,745	0.01
Minor International	744,600	640,840	0.01
Whitbread	55,768	2,262,272	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.23%) (31 December 2020: 2.07%)			
CNH Industrial	288,542	5,212,937	0.11
Cummins	38,518	8,402,317	0.18
Husqvarna	120,070	1,920,966	0.04
IDEX	19,939	4,711,884	0.10
Miura	20,300	698,085	0.01
Rockwell Automation	31,222	10,891,795	0.23
Roper Technologies	28,431	13,984,072	0.30
WEG	435,000	2,575,637	0.06
Xylem	48,835	5,856,293	0.13
Yaskawa Electric	84,700	3,168,842	0.07
Machinery, Construction & Mining (0.79%) (31 December 2020: 0.95%)			
Caterpillar	147,756	30,555,345	0.65
Hitachi Construction Machinery	31,200	900,873	0.02
Komatsu	238,900	5,541,141	0.12
Media (2.30%) (31 December 2020: 3.02%)			
Cable One	1,433	2,527,024	0.05
FactSet Research Systems	10,287	4,999,585	0.11
Informa	370,981	2,595,787	0.06
Liberty Global - Class A	44,371	1,230,851	0.03
Liberty Global - Class C	89,520	2,514,617	0.05
MultiChoice Group	110,034	841,319	0.02
Thomson Reuters	45,517	5,450,941	0.12
Vivendi	211,562	2,860,594	0.06
Walt Disney	490,376	75,954,339	1.62
Wolters Kluwer	72,003	8,482,954	0.18
Mining (0.99%) (31 December 2020: 1.12%)			
Agnico Eagle Mines	67,842	3,808,680	0.08
Antofagasta	110,058	1,995,276	0.04
Boliden	73,179	2,828,924	0.06
China Molybdenum	504,000	265,895	0.01
China Molybdenum	274,700	240,506	0.00
Evolution Mining	401,895	1,186,323	0.03
Franco-Nevada	52,074	7,211,990	0.15
Gold Fields	237,237	2,588,500	0.05
Newcrest Mining	227,740	4,053,359	0.09
Newmont	213,849	13,262,915	0.28
Northern Star Resources	311,689	2,132,433	0.05
Polymetal International	102,825	1,837,997	0.04
Wheaton Precious Metals	124,447	5,347,728	0.11
Miscellaneous Manufacturers (1.26%) (31 December 2020: 1.76%)			
A O Smith	35,240	3,025,354	0.07
Dover	39,388	7,149,229	0.15
FUJIFILM Holdings	99,800	7,389,126	0.16
Hartalega Holdings	482,700	663,915	0.01
Hiwin Technologies	76,220	844,379	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.26%) (31 December 2020: 1.76%) (continued)			
Illinois Tool Works	85,074	20,996,263	0.46
Orica	110,759	1,102,419	0.02
Pentair	42,792	3,125,100	0.07
Trane Technologies	63,561	12,841,229	0.27
Wartsila	130,437	1,833,395	0.04
Oil & Gas (0.64%) (31 December 2020: 0.64%)			
Ampol	59,858	1,290,796	0.03
Cosan	228,000	887,849	0.02
DCC	23,164	1,898,156	0.04
Neste	116,084	5,723,984	0.12
Parkland	45,200	1,244,194	0.03
Petronas Dagangan	79,900	395,089	0.01
Phillips 66	118,605	8,594,191	0.18
S-Oil	13,054	941,096	0.02
Ultrapar Participacoes	207,600	541,922	0.01
Valero Energy	110,930	8,331,852	0.18
Packaging & Containers (0.20%) (31 December 2020: 0.27%)			
Ball	88,174	8,468,511	0.18
Klabin	191,200	880,824	0.02
Pharmaceuticals (7.07%) (31 December 2020: 7.60%)			
AmerisourceBergen	40,399	5,368,623	0.11
Amgen	153,268	34,480,702	0.74
Amplifon	34,587	1,866,319	0.04
Astellas Pharma	500,000	8,121,682	0.17
Biogen	39,940	9,582,405	0.21
Cardinal Health	79,836	4,110,756	0.09
China National Medicines	16,800	83,112	0.00
Chugai Pharmaceutical	181,200	5,877,140	0.13
DexCom	26,138	14,034,799	0.30
Eisai	85,600	3,720,455	0.08
Genmab	17,994	7,235,843	0.15
Gilead Sciences	340,998	24,759,865	0.53
Illumina	39,497	15,026,239	0.32
Jazz Pharmaceuticals	17,058	2,173,189	0.05
Kalbe Farma	4,167,600	472,245	0.01
Merck (Germany listed)	34,997	9,034,277	0.19
Novo Nordisk	454,902	51,122,353	1.09
Orion	26,226	1,089,180	0.02
Roche Holding (Non-voting rights)	189,348	78,781,569	1.68
Shionogi	70,700	4,988,385	0.11
Vertex Pharmaceuticals	69,735	15,313,806	0.33
Vifor Pharma	13,464	2,397,557	0.05
Zoetis	128,896	31,405,685	0.67
Pipelines (Nil) (31 December 2020: 0.16%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Capitaland Investment	677,901	1,714,677	0.04
Real Estate (0.55%) (31 December 2020: 0.38%)			
A-Living Smart City Services	141,500	241,390	0.00
Asset World	2,209,000	306,833	0.00
CBRE Group	90,211	9,788,796	0.21
Central Pattana	595,800	1,007,207	0.02
Country Garden Services Holdings	471,000	2,821,300	0.06
FirstService	11,200	2,204,267	0.05
Greentown Service Group	382,000	352,783	0.01
Hulic	102,200	969,149	0.02
Mitsui Fudosan	241,200	4,772,474	0.10
NEPI Rockcastle	132,799	881,998	0.02
REA Group	14,431	1,758,889	0.04
Swire Properties	324,400	813,049	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.21%) (31 December 2020: 1.56%)			
British Land	255,895	1,840,430	0.04
Crown Castle International	117,250	24,474,765	0.52
Gecina	12,973	1,813,130	0.04
GPT Group	497,099	1,958,874	0.04
Growthpoint Properties	808,444	778,558	0.02
Healthpeak Properties	149,559	5,397,564	0.11
Mirvac Group	1,049,794	2,221,068	0.05
Orix JREIT	723	1,128,873	0.02
Prologis	199,733	33,627,048	0.72
Scentre Group	1,374,155	3,157,183	0.07
Segro	320,074	6,227,576	0.13
Stockland	671,809	2,070,881	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	26,708	1,871,543	0.04
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	6,453	452,189	0.01
Ventas	109,099	5,577,141	0.12
Vicinity Centres	1,008,101	1,238,669	0.03
Welltower	113,715	9,753,336	0.21
Retail (5.36%) (31 December 2020: 5.85%)			
Best Buy	61,509	6,249,314	0.13
Bidvest Group	72,193	856,953	0.02
Canadian Tire	15,980	2,295,382	0.05
Clicks Group	59,212	1,170,624	0.02
Fast Retailing	15,900	9,017,663	0.19
Home Depot	285,235	118,375,377	2.53
Home Product Center	1,541,800	669,244	0.01
Hotai Motor	83,000	1,841,978	0.04
Industria de Diseno Textil	281,729	9,140,503	0.19
JD Sports Fashion	736,890	2,173,230	0.05
Kingfisher	570,843	2,615,662	0.06
Lojas Renner	281,855	1,235,843	0.03
Lowe's	186,619	48,237,279	1.03
Pandora	26,476	3,300,872	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.36%) (31 December 2020: 5.85%) (continued)			
President Chain Store	170,000	1,689,522	0.04
Shanghai Pharmaceuticals Holding	199,200	377,838	0.01
Shanghai Pharmaceuticals Holding	91,800	286,202	0.01
Suning.com	95,800	81,800	0.00
Target	131,787	30,500,783	0.65
Titan	94,110	3,193,395	0.07
Tractor Supply	30,986	7,393,260	0.16
Semiconductors (12.57%) (31 December 2020: 8.10%)			
Applied Materials	243,988	38,393,952	0.82
ASML Holding	111,565	89,660,222	1.91
Lam Research	38,133	27,423,347	0.59
NVIDIA	674,684	198,425,429	4.24
NXP Semiconductors	71,822	16,291,281	0.35
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,647,000	147,753,822	3.16
Texas Instruments	260,381	47,185,538	1.01
Tokyo Electron	40,300	23,195,554	0.49
Software (9.19%) (31 December 2020: 8.24%)			
Adobe	128,557	72,899,532	1.56
ANSYS	22,809	9,149,146	0.20
Capcom	48,100	1,131,126	0.02
Cerner	79,302	7,364,777	0.16
Electronic Arts	76,417	10,079,402	0.22
HubSpot	11,884	7,701,508	0.18
Microsoft	693,844	233,353,614	4.99
SAP	282,820	40,170,691	0.86
ServiceNow	53,561	34,780,490	0.74
Take-Two Interactive Software	32,154	5,714,409	0.12
Xero	37,470	3,853,189	0.08
ZoomInfo Technologies	59,558	3,823,624	0.08
Telecommunications (3.31%) (31 December 2020: 1.65%)			
Advanced Info Service	323,800	2,229,427	0.05
Axiata Group	571,832	571,008	0.01
BT Group	2,335,701	5,363,868	0.11
Chunghwa Telecom	1,044,000	4,396,068	0.09
Cisco Systems	1,140,634	72,281,977	1.54
DiGi.Com	760,600	796,019	0.02
Elisa	36,647	2,255,449	0.05
Far EasTone Telecommunications	458,000	1,089,390	0.02
Globe Telecom	9,810	539,090	0.01
Indus Towers	155,457	519,266	0.01
Intouch Holdings	313,800	753,372	0.02
KDDI	433,600	12,659,139	0.27
Maxis	472,300	549,845	0.01
Motorola Solutions	45,240	12,291,708	0.26
MTN Group	444,210	4,751,321	0.10
Ooredoo	208,484	401,585	0.01
Orange Polska	192,394	403,367	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.31%) (31 December 2020: 1.65%) (continued)			
Rogers Communications	98,210	4,682,887	0.10
Singapore Telecommunications	2,241,900	3,858,034	0.08
SK Telecom	9,408	458,232	0.01
Spark New Zealand	450,456	1,332,097	0.03
Swisscom	7,055	3,984,528	0.08
Taiwan Mobile	491,000	1,774,677	0.04
Tele2	148,176	2,112,860	0.05
Telefonica Brasil	154,600	1,337,554	0.03
Telefonica Deutschland Holding	259,278	719,731	0.02
Telekom Malaysia	278,800	365,435	0.01
Telenor	188,836	2,567,995	0.06
Telia	746,705	2,919,983	0.06
Telkom Indonesia Persero	14,067,800	3,987,645	0.09
TIM	132,200	312,106	0.01
TRUE	2,587,600	370,268	0.01
Turkcell Iletism Hizmetleri	338,899	471,099	0.01
Vodacom Group	160,711	1,355,571	0.03
Textile (0.01%) (31 December 2020: 0.03%)			
Far Eastern New Century	654,000	692,601	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.07%) (31 December 2020: 0.65%)			
Hasbro	34,204	3,481,283	0.07
Transportation (1.37%) (31 December 2020: 0.94%)			
BTS Group Holdings	1,417,900	396,868	0.01
CH Robinson Worldwide	34,538	3,717,325	0.08
Deutsche Post	289,216	17,309,983	0.37
East Japan Railway	83,700	5,140,985	0.11
Expeditors International of Washington	44,276	5,945,824	0.13
Hankyu Hanshin Holdings	58,100	1,847,314	0.04
Keio	26,000	1,144,718	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	41,841	2,549,790	0.05
Kuehne Nagel International	15,189	4,907,690	0.11
MTR	411,592	2,209,397	0.05
Nippon Express	22,200	1,313,820	0.03
Odakyu Electric Railway	87,400	1,821,175	0.04
Old Dominion Freight Line	26,499	9,496,712	0.20
SG Holdings	89,100	2,063,681	0.04
Sinotrans	149,133	104,839	0.00
Tokyu	143,800	1,908,093	0.04
West Japan Railway	61,200	2,556,311	0.05
Utilities - Electric (0.49%) (31 December 2020: 0.57%)			
Adani Green Energy	110,709	1,981,158	0.04
AusNet Services	491,074	917,581	0.02
Elia Group	7,577	996,938	0.02
Energisa	45,300	360,855	0.01
Eversource Energy	93,081	8,468,509	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (0.49%) (31 December 2020: 0.57%) (continued)			
Hydro One	87,455	2,278,545	0.05
Mercury	200,202	838,858	0.02
Meridian Energy	415,140	1,391,777	0.03
Red Electrica	113,751	2,481,029	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	377,873	3,055,399	0.07
Utilities - Electric & Gas (0.27%) (31 December 2020: 0.14%)			
Atmos Energy	37,229	3,900,482	0.08
Enagas	68,567	1,590,677	0.03
ENN Energy Holdings	209,800	3,950,418	0.09
Snam	536,826	3,235,536	0.07
Water (0.16%) (31 December 2020: 0.11%)			
Severn Trent	62,461	2,493,171	0.06
Suez	86,380	1,945,963	0.04
United Utilities Group	192,038	2,832,553	0.06
Common Stocks		4,635,414,473	99.05
Preferred Stock			
Banks (Nil) (31 December 2020: 0.18%)			
Chemicals (0.06%) (31 December 2020: 0.06%)			
LG Chem	2,145	517,867	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	41,648	2,125,857	0.05
Cosmetics & Personal Care (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)			
LG Household & Health Care	565	292,778	0.01
Electronics (Nil) (31 December 2020: 0.12%)			
Household Products (0.08%) (31 December 2020: 0.16%)			
Henkel	49,074	3,970,106	0.08
Utilities - Electric (0.01%) (31 December 2020: 0.02%)			
Cia Energetica de Minas Gerais	299,122	704,038	0.01
Total Preferred Stock		7,610,646	0.16
Warrants			
Transportation (0.00%) (31 December 2020: 0.00%)			
BTS Group Holdings	141,750	2,716	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Warrants (continued)			
Transportation (Nil%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
BTS Group Holdings	283,580	4,246	0.00
Warrants		6,961	0.00
Depositary Receipts			
Auto Manufacturers (Nil) (31 December 2020: 0.54%)			
Banks (Nil) (31 December 2020: 0.03%)			
Real Estate (Nil) (31 December 2020: 0.03%)			
Semiconductors (Nil) (31 December 2020: 0.04%)			
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.05%)			
Financial Derivative Instruments			
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%)			

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 AUD	52,000 CHF	33,554	981	0.00
04/01/2022 AUD	36,000 CHF	23,871	(25)	(0.00)
04/01/2022 AUD	441,000 EUR	276,338	6,378	0.00
04/01/2022 AUD	170,000 EUR	107,502	1,347	0.00
04/01/2022 AUD	155,000 EUR	98,138	1,090	0.00
04/01/2022 AUD	81,000 EUR	51,881	(86)	(0.00)
04/01/2022 AUD	491,000 USD	353,103	3,879	0.00
04/01/2022 AUD	106,000 USD	74,016	2,324	0.00
04/01/2022 AUD	63,000 USD	45,182	822	0.00
04/01/2022 CAD	70,000 CHF	50,124	405	0.00
04/01/2022 CAD	100,000 CHF	71,883	275	0.00
04/01/2022 CAD	850,000 EUR	585,179	7,455	0.00
04/01/2022 CAD	299,000 EUR	205,269	3,278	0.00
04/01/2022 CAD	155,000 EUR	106,928	1,110	0.00
04/01/2022 CAD	68,000 EUR	46,931	483	0.00
04/01/2022 CAD	68,000 EUR	47,018	395	0.00
04/01/2022 CAD	328,000 EUR	230,416	(2,381)	(0.00)
04/01/2022 CAD	945,000 USD	740,378	7,752	0.00
04/01/2022 CAD	203,000 USD	158,746	1,963	0.00
04/01/2022 CAD	121,000 USD	95,220	572	0.00
04/01/2022 CHF	23,843 AUD	36,000	(5)	0.00
04/01/2022 CHF	23,121 AUD	35,000	(71)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	CHF	23,708	AUD	36,000	(154)	(0.00)
04/01/2022	CHF	22,998	AUD	35,000	(206)	(0.00)
04/01/2022	CHF	62,668	AUD	95,000	(290)	(0.00)
04/01/2022	CHF	448,397	AUD	684,100	(5,253)	(0.00)
04/01/2022	CHF	12,192,643	AUD	18,601,800	(142,843)	(0.00)
04/01/2022	CHF	50,485	CAD	69,000	782	0.00
04/01/2022	CHF	48,748	CAD	67,000	459	0.00
04/01/2022	CHF	49,788	CAD	69,000	18	0.00
04/01/2022	CHF	48,879	CAD	68,000	(189)	(0.00)
04/01/2022	CHF	950,099	CAD	1,318,500	(1,072)	(0.00)
04/01/2022	CHF	131,805	CAD	184,000	(1,230)	(0.00)
04/01/2022	CHF	25,836,205	CAD	35,852,800	(29,142)	(0.00)
04/01/2022	CHF	12,994,068	DKK	92,799,900	72,118	0.00
04/01/2022	CHF	477,868	DKK	3,412,800	2,652	0.00
04/01/2022	CHF	66,527	DKK	475,000	387	0.00
04/01/2022	CHF	24,588	DKK	175,000	206	0.00
04/01/2022	CHF	24,945	DKK	178,000	161	0.00
04/01/2022	CHF	25,067	DKK	179,000	142	0.00
04/01/2022	CHF	24,505	DKK	175,000	137	0.00
04/01/2022	CHF	73,352,937	EUR	70,436,900	411,884	0.01
04/01/2022	CHF	2,697,636	EUR	2,590,200	15,119	0.00
04/01/2022	CHF	376,101	EUR	361,000	2,247	0.00
04/01/2022	CHF	507,000	EUR	487,402	2,167	0.00
04/01/2022	CHF	137,839	EUR	132,000	1,170	0.00
04/01/2022	CHF	196,000	EUR	188,195	1,097	0.00
04/01/2022	CHF	179,000	EUR	171,813	1,069	0.00
04/01/2022	CHF	140,706	EUR	135,000	905	0.00
04/01/2022	CHF	141,640	EUR	136,000	793	0.00
04/01/2022	CHF	138,514	EUR	133,000	774	0.00
04/01/2022	CHF	93,000	EUR	89,374	432	0.00
04/01/2022	CHF	41,000	EUR	39,330	272	0.00
04/01/2022	CHF	40,000	EUR	38,407	224	0.00
04/01/2022	CHF	29,481	GBP	24,000	(151)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,401	GBP	24,000	(239)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,333	GBP	24,000	(314)	(0.00)
04/01/2022	CHF	29,317	GBP	24,000	(331)	(0.00)
04/01/2022	CHF	79,544	GBP	66,000	(738)	(0.00)
04/01/2022	CHF	571,359	GBP	467,000	(6,454)	(0.00)
04/01/2022	CHF	15,536,930	GBP	12,699,100	(148,297)	(0.00)
04/01/2022	CHF	4,536,367	HKD	38,277,100	69,077	0.00
04/01/2022	CHF	166,832	HKD	1,407,700	2,540	0.00
04/01/2022	CHF	23,232	HKD	196,000	358	0.00
04/01/2022	CHF	618,074	ILS	2,104,500	2,178	0.00
04/01/2022	CHF	22,732	ILS	77,400	80	0.00
04/01/2022	CHF	42,966,504	JPY	5,276,342,800	1,336,862	0.03
04/01/2022	CHF	1,580,148	JPY	194,044,200	49,165	0.00
04/01/2022	CHF	218,986	JPY	27,009,000	5,795	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	CHF	80,922	JPY	9,926,000	2,816	0.00
04/01/2022	CHF	82,740	JPY	10,160,000	2,579	0.00
04/01/2022	CHF	80,843	JPY	9,956,000	2,278	0.00
04/01/2022	CHF	82,155	JPY	10,141,000	2,102	0.00
04/01/2022	CHF	76,537	NOK	754,900	(1,606)	(0.00)
04/01/2022	CHF	2,081,059	NOK	20,525,900	(43,658)	(0.00)
05/01/2022	CHF	1,229,731	NZD	1,961,700	6,603	0.00
05/01/2022	CHF	45,197	NZD	72,100	243	0.00
04/01/2022	CHF	3,176,046	SEK	31,146,800	45,806	0.00
04/01/2022	CHF	116,808	SEK	1,146,500	1,677	0.00
04/01/2022	CHF	21,666	SGD	32,000	43	0.00
04/01/2022	CHF	154,082	SGD	228,700	(532)	(0.00)
04/01/2022	CHF	4,189,124	SGD	6,217,800	(14,476)	(0.00)
04/01/2022	CHF	431,539,641	USD	467,076,200	6,544,654	0.14
04/01/2022	CHF	15,870,488	USD	17,177,300	240,763	0.01
04/01/2022	CHF	2,210,915	USD	2,391,000	35,510	0.00
04/01/2022	CHF	831,607	USD	895,000	13,701	0.00
04/01/2022	CHF	812,814	USD	879,000	12,855	0.00
04/01/2022	CHF	813,144	USD	881,000	11,437	0.00
04/01/2022	CHF	827,047	USD	898,000	9,696	0.00
04/01/2022	CHF	565,000	USD	613,472	6,624	0.00
04/01/2022	CHF	121,000	USD	130,822	1,977	0.00
04/01/2022	CHF	72,000	USD	78,189	832	0.00
04/01/2022	DKK	258,000	CHF	38,008	(71)	(0.00)
04/01/2022	DKK	181,000	CHF	25,373	(172)	(0.00)
04/01/2022	DKK	774,000	EUR	104,063	4	0.00
04/01/2022	DKK	402,000	EUR	54,062	(2)	0.00
04/01/2022	DKK	849,000	EUR	114,166	(18)	0.00
04/01/2022	DKK	2,200,000	EUR	295,864	(78)	(0.00)
04/01/2022	DKK	2,447,000	USD	372,334	1,811	0.00
04/01/2022	DKK	526,000	USD	79,792	633	0.00
04/01/2022	DKK	313,000	USD	47,608	249	0.00
04/01/2022	EUR	43,656	AUD	69,000	(520)	(0.00)
04/01/2022	EUR	62,131	AUD	98,000	(595)	(0.00)
04/01/2022	EUR	45,481	AUD	72,000	(627)	(0.00)
04/01/2022	EUR	43,518	AUD	70,000	(1,408)	(0.00)
04/01/2022	EUR	392,725	AUD	618,000	(2,711)	(0.00)
04/01/2022	EUR	340,375	AUD	537,000	(3,352)	(0.00)
04/01/2022	EUR	362,480	AUD	576,000	(6,568)	(0.00)
04/01/2022	EUR	18,406,771	AUD	29,251,600	(332,857)	(0.01)
04/01/2022	EUR	96,117	CAD	138,000	54	0.00
04/01/2022	EUR	47,052	CAD	68,000	(328)	(0.00)
04/01/2022	EUR	93,496	CAD	135,000	(552)	(0.00)
04/01/2022	EUR	720,556	CAD	1,038,000	(755)	(0.00)
04/01/2022	EUR	131,330	CAD	190,000	(1,069)	(0.00)
04/01/2022	EUR	90,793	CAD	132,000	(1,250)	(0.00)
04/01/2022	EUR	824,563	CAD	1,191,000	(5,188)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR	759,003	CAD	1,111,000	(16,409)	(0.00)
04/01/2022	EUR	38,006,343	CAD	56,378,900	(276,709)	(0.01)
04/01/2022	EUR	77,076	CHF	80,000	(150)	(0.00)
04/01/2022	EUR	38,427	CHF	40,000	(201)	(0.00)
04/01/2022	EUR	196,000	CHF	203,436	(382)	(0.00)
04/01/2022	EUR	108,672	CHF	113,000	(437)	(0.00)
04/01/2022	EUR	75,815	CHF	79,000	(486)	(0.00)
04/01/2022	EUR	79,393	CHF	83,000	(808)	(0.00)
04/01/2022	EUR	137,000	CHF	142,853	(987)	(0.00)
04/01/2022	EUR	637,593	CHF	663,000	(2,582)	(0.00)
04/01/2022	EUR	593,141	CHF	618,000	(3,743)	(0.00)
04/01/2022	EUR	682,166	CHF	711,000	(4,573)	(0.00)
04/01/2022	EUR	32,326,463	CHF	33,667,300	(188,892)	(0.00)
04/01/2022	EUR	414,404	DKK	3,082,000	24	0.00
04/01/2022	EUR	48,134	DKK	358,000	1	0.00
04/01/2022	EUR	45,983	DKK	342,000	1	0.00
04/01/2022	EUR	23,528	DKK	175,000	(1)	0.00
04/01/2022	EUR	66,008	DKK	491,000	(9)	0.00
04/01/2022	EUR	360,439	DKK	2,681,000	(32)	(0.00)
04/01/2022	EUR	386,519	DKK	2,875,000	(37)	(0.00)
04/01/2022	EUR	19,619,004	DKK	145,928,700	(1,878)	(0.00)
04/01/2022	EUR	28,148	GBP	24,000	(497)	(0.00)
04/01/2022	EUR	55,181	GBP	47,000	(908)	(0.00)
04/01/2022	EUR	56,228	GBP	48,000	(1,071)	(0.00)
04/01/2022	EUR	78,793	GBP	67,000	(1,145)	(0.00)
04/01/2022	EUR	57,120	GBP	49,000	(1,411)	(0.00)
04/01/2022	EUR	497,354	GBP	422,000	(5,987)	(0.00)
04/01/2022	EUR	429,288	GBP	367,000	(8,897)	(0.00)
04/01/2022	EUR	460,048	GBP	393,000	(9,133)	(0.00)
04/01/2022	EUR	23,457,267	GBP	19,969,500	(372,093)	(0.01)
04/01/2022	EUR	6,849,264	HKD	60,191,100	68,511	0.00
04/01/2022	EUR	134,568	HKD	1,186,000	907	0.00
04/01/2022	EUR	125,351	HKD	1,106,000	887	0.00
04/01/2022	EUR	143,949	HKD	1,271,000	873	0.00
04/01/2022	EUR	23,063	HKD	203,000	189	0.00
04/01/2022	EUR	16,734	HKD	148,000	46	0.00
04/01/2022	EUR	933,188	ILS	3,309,300	(2,041)	(0.00)
04/01/2022	EUR	64,871,539	JPY	8,297,102,300	1,720,295	0.04
04/01/2022	EUR	1,276,402	JPY	163,441,000	32,211	0.00
04/01/2022	EUR	1,188,029	JPY	152,408,000	27,523	0.00
04/01/2022	EUR	1,361,743	JPY	175,206,000	27,095	0.00
04/01/2022	EUR	218,013	JPY	27,939,000	5,303	0.00
04/01/2022	EUR	154,912	JPY	19,796,000	4,258	0.00
04/01/2022	EUR	151,845	JPY	19,456,000	3,722	0.00
04/01/2022	EUR	157,878	JPY	20,362,000	2,489	0.00
04/01/2022	EUR	77,883	JPY	9,978,000	1,920	0.00
04/01/2022	EUR	58,561	NOK	593,000	(651)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR	67,059	NOK	682,000	(1,079)	(0.00)
04/01/2022	EUR	62,100	NOK	636,000	(1,503)	(0.00)
04/01/2022	EUR	3,142,082	NOK	32,277,100	(87,066)	(0.00)
05/01/2022	EUR	1,856,617	NZD	3,084,800	(624)	(0.00)
04/01/2022	EUR	4,795,331	SEK	48,978,300	43,583	0.00
04/01/2022	EUR	101,075	SEK	1,034,000	737	0.00
04/01/2022	EUR	87,892	SEK	900,000	545	0.00
04/01/2022	EUR	93,425	SEK	955,000	(342)	(0.00)
04/01/2022	EUR	21,420	SGD	33,000	(119)	(0.00)
04/01/2022	EUR	116,811	SGD	180,000	(906)	(0.00)
04/01/2022	EUR	133,484	SGD	206,000	(1,004)	(0.00)
04/01/2022	EUR	124,954	SGD	193,000	(1,061)	(0.00)
04/01/2022	EUR	6,324,864	SGD	9,777,800	(59,972)	(0.00)
04/01/2022	EUR	651,539,116	USD	734,482,000	6,448,111	0.14
04/01/2022	EUR	12,809,038	USD	14,468,000	98,434	0.00
04/01/2022	EUR	13,705,426	USD	15,510,000	75,807	0.00
04/01/2022	EUR	11,923,690	USD	13,482,000	67,617	0.00
04/01/2022	EUR	2,191,826	USD	2,473,000	19,544	0.00
04/01/2022	EUR	1,529,045	USD	1,722,000	16,830	0.00
04/01/2022	EUR	1,551,551	USD	1,752,000	12,423	0.00
04/01/2022	EUR	1,857,000	USD	2,101,803	10,177	0.00
04/01/2022	EUR	782,371	USD	883,000	6,713	0.00
04/01/2022	EUR	1,588,574	USD	1,802,000	4,525	0.00
04/01/2022	EUR	399,000	USD	450,197	3,545	0.00
04/01/2022	EUR	238,000	USD	269,289	1,365	0.00
04/01/2022	GBP	40,099	AUD	74,000	510	0.00
04/01/2022	GBP	44,752	AUD	83,000	270	0.00
04/01/2022	GBP	18,965	AUD	35,000	241	0.00
04/01/2022	GBP	21,600	AUD	40,000	174	0.00
04/01/2022	GBP	19,405	AUD	36,000	109	0.00
04/01/2022	GBP	38,705	AUD	72,000	76	0.00
04/01/2022	GBP	21,325	AUD	40,000	(198)	(0.00)
04/01/2022	GBP	7,879,908	AUD	14,708,100	(20,584)	(0.00)
04/01/2022	GBP	16,896,517	CAD	28,348,100	172,214	0.00
04/01/2022	GBP	85,440	CAD	143,000	2,515	0.00
04/01/2022	GBP	83,018	CAD	139,000	2,398	0.00
04/01/2022	GBP	40,430	CAD	68,000	927	0.00
04/01/2022	GBP	93,397	CAD	159,000	626	0.00
04/01/2022	GBP	46,102	CAD	77,000	130	0.00
04/01/2022	GBP	40,328	CAD	69,000	(3)	0.00
04/01/2022	GBP	45,391	CAD	78,000	(271)	(0.00)
04/01/2022	GBP	13,836,417	CHF	18,929,400	181,579	0.00
04/01/2022	GBP	70,573	CHF	96,000	1,202	0.00
04/01/2022	GBP	35,000	CHF	42,552	704	0.00
04/01/2022	GBP	67,754	CHF	83,000	675	0.00
04/01/2022	GBP	32,820	CHF	40,000	552	0.00
04/01/2022	GBP	77,339	CHF	95,000	487	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	GBP	37,626	CHF	46,000	476	0.00
04/01/2022	GBP	33,503	CHF	41,000	380	0.00
04/01/2022	GBP	25,000	CHF	30,716	149	0.00
04/01/2022	GBP	37,298	CHF	46,000	32	0.00
04/01/2022	GBP	8,397,868	DKK	73,375,000	155,492	0.00
04/01/2022	GBP	42,791	DKK	371,000	1,233	0.00
04/01/2022	GBP	41,288	DKK	361,000	698	0.00
04/01/2022	GBP	47,118	DKK	413,000	671	0.00
04/01/2022	GBP	20,112	DKK	175,000	484	0.00
04/01/2022	GBP	22,769	DKK	199,000	413	0.00
04/01/2022	GBP	20,802	DKK	180,000	383	0.00
04/01/2022	GBP	22,797	DKK	201,000	144	0.00
04/01/2022	GBP	47,408,564	EUR	55,888,300	893,814	0.02
04/01/2022	GBP	241,911	EUR	282,000	6,987	0.00
04/01/2022	GBP	301,000	EUR	353,737	5,420	0.00
04/01/2022	GBP	232,947	EUR	274,000	3,923	0.00
04/01/2022	GBP	265,577	EUR	313,000	3,768	0.00
04/01/2022	GBP	113,702	EUR	133,000	2,756	0.00
04/01/2022	GBP	128,488	EUR	151,000	2,314	0.00
04/01/2022	GBP	115,764	EUR	136,000	2,178	0.00
04/01/2022	GBP	106,000	EUR	124,497	1,994	0.00
04/01/2022	GBP	116,000	EUR	136,443	1,953	0.00
04/01/2022	GBP	129,088	EUR	153,000	825	0.00
04/01/2022	GBP	24,000	EUR	28,164	478	0.00
04/01/2022	GBP	56,000	EUR	65,198	351	0.00
04/01/2022	GBP	2,931,822	HKD	30,264,900	89,050	0.00
04/01/2022	GBP	14,839	HKD	153,000	474	0.00
04/01/2022	GBP	14,431	HKD	149,000	434	0.00
04/01/2022	GBP	16,336	HKD	170,000	321	0.00
04/01/2022	GBP	399,464	ILS	1,664,000	6,419	0.00
04/01/2022	GBP	27,768,256	JPY	4,171,897,200	1,382,180	0.03
04/01/2022	GBP	140,093	JPY	21,089,000	6,613	0.00
04/01/2022	GBP	136,453	JPY	20,529,000	6,546	0.00
04/01/2022	GBP	154,721	JPY	23,460,000	5,837	0.00
04/01/2022	GBP	75,094	JPY	11,290,000	3,669	0.00
04/01/2022	GBP	66,346	JPY	9,955,000	3,413	0.00
04/01/2022	GBP	67,612	JPY	10,206,000	2,949	0.00
04/01/2022	GBP	74,883	JPY	11,455,000	1,660	0.00
04/01/2022	GBP	1,344,966	NOK	16,229,400	(18,734)	(0.00)
05/01/2022	GBP	794,764	NZD	1,551,100	14,508	0.00
04/01/2022	GBP	2,052,650	SEK	24,627,000	60,154	0.00
04/01/2022	GBP	10,370	SEK	124,000	350	0.00
04/01/2022	GBP	2,707,453	SGD	4,916,300	20,410	0.00
04/01/2022	GBP	13,875	SGD	25,000	249	0.00
04/01/2022	GBP	13,260	SGD	24,000	158	0.00
04/01/2022	GBP	278,898,130	USD	369,307,700	8,445,904	0.18
04/01/2022	GBP	1,411,909	USD	1,867,000	45,361	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	GBP	1,371,986	USD	1,817,000	41,259	0.00
04/01/2022	GBP	1,557,256	USD	2,077,000	32,226	0.00
04/01/2022	GBP	682,341	USD	903,000	21,196	0.00
04/01/2022	GBP	665,843	USD	881,000	20,589	0.00
04/01/2022	GBP	750,222	USD	999,000	17,138	0.00
04/01/2022	GBP	756,268	USD	1,014,000	10,244	0.00
04/01/2022	GBP	335,000	USD	446,808	6,933	0.00
04/01/2022	GBP	72,000	USD	95,360	2,161	0.00
04/01/2022	GBP	43,000	USD	56,912	1,329	0.00
04/01/2022	HKD	350,000	EUR	39,873	(450)	(0.00)
04/01/2022	HKD	907,000	EUR	102,723	(480)	(0.00)
04/01/2022	HKD	1,009,000	USD	129,315	105	0.00
04/01/2022	JPY	2,903,279	AUD	35,900	(889)	(0.00)
04/01/2022	JPY	7,968,836	AUD	99,000	(2,777)	(0.00)
04/01/2022	JPY	8,208,496	CAD	89,100	(790)	(0.00)
04/01/2022	JPY	16,883,014	CAD	190,800	(4,440)	(0.00)
04/01/2022	JPY	5,071,400	CHF	41,300	(1,288)	(0.00)
04/01/2022	JPY	10,296,000	CHF	82,922	(1,598)	(0.00)
04/01/2022	JPY	14,890,000	CHF	119,317	(3,385)	(0.00)
04/01/2022	JPY	13,987,088	CHF	113,900	(3,544)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,077,384	DKK	178,900	(630)	(0.00)
04/01/2022	JPY	8,490,891	DKK	493,800	(1,767)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,961,000	EUR	77,670	(1,828)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,986,000	EUR	77,938	(1,913)	(0.00)
04/01/2022	JPY	22,875,000	EUR	176,790	(2,400)	(0.00)
04/01/2022	JPY	17,369,064	EUR	135,800	(3,600)	(0.00)
04/01/2022	JPY	44,004,000	EUR	342,432	(7,285)	(0.00)
04/01/2022	JPY	47,924,167	EUR	374,700	(9,938)	(0.00)
04/01/2022	JPY	48,274,000	EUR	377,430	(10,005)	(0.00)
04/01/2022	JPY	125,064,000	EUR	977,710	(25,802)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,686,953	GBP	24,500	(1,175)	(0.00)
04/01/2022	JPY	10,156,210	GBP	67,600	(3,385)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,075,280	HKD	73,800	(128)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,963,672	HKD	203,700	(391)	(0.00)
04/01/2022	JPY	148,908	ILS	4,100	(24)	(0.00)
04/01/2022	JPY	403,964	ILS	11,200	(91)	(0.00)
04/01/2022	JPY	498,092	NOK	39,600	(165)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,359,627	NOK	109,200	(576)	(0.00)
05/01/2022	JPY	292,714	NZD	3,800	(60)	(0.00)
05/01/2022	JPY	800,549	NZD	10,400	(168)	(0.00)
04/01/2022	JPY	749,639	SEK	60,100	(128)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,074,911	SEK	165,700	(293)	(0.00)
04/01/2022	JPY	997,404	SGD	12,000	(240)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,738,594	SGD	33,100	(770)	(0.00)
04/01/2022	JPY	17,809,000	USD	157,091	(2,439)	(0.00)
04/01/2022	JPY	29,899,000	USD	263,690	(4,048)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,302,576	USD	900,600	(12,210)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	JPY	139,133,000	USD	1,223,922	(15,699)	(0.00)
04/01/2022	JPY	281,973,277	USD	2,485,200	(36,559)	(0.00)
04/01/2022	NOK	487,000	EUR	47,272	1,469	0.00
04/01/2022	NOK	541,000	USD	60,200	1,149	0.00
04/01/2022	SEK	738,000	EUR	72,139	(524)	(0.00)
04/01/2022	SEK	821,000	USD	90,829	(149)	(0.00)
04/01/2022	SGD	147,000	EUR	94,858	1,186	0.00
04/01/2022	SGD	57,000	EUR	37,043	155	0.00
04/01/2022	SGD	164,000	USD	120,245	1,404	0.00
04/01/2022	USD	42,004	AUD	59,000	(892)	(0.00)
04/01/2022	USD	53,622	AUD	75,000	(907)	(0.00)
04/01/2022	USD	61,283	AUD	86,000	(1,243)	(0.00)
04/01/2022	USD	35,801	AUD	51,000	(1,279)	(0.00)
04/01/2022	USD	144,094	AUD	202,000	(2,770)	(0.00)
04/01/2022	USD	19,452,180	AUD	27,417,900	(482,037)	(0.01)
04/01/2022	USD	89,378	CAD	113,000	(81)	(0.00)
04/01/2022	USD	53,843	CAD	69,000	(782)	(0.00)
04/01/2022	USD	76,846	CAD	98,000	(938)	(0.00)
04/01/2022	USD	113,006	CAD	144,000	(994)	(0.00)
04/01/2022	USD	128,588	CAD	166,000	(2,830)	(0.00)
04/01/2022	USD	300,117	CAD	388,000	(7,052)	(0.00)
04/01/2022	USD	41,213,860	CAD	52,844,700	(621,789)	(0.01)
04/01/2022	USD	44,576	CHF	41,000	(422)	(0.00)
04/01/2022	USD	64,194	CHF	59,000	(560)	(0.00)
04/01/2022	USD	93,634	CHF	86,000	(752)	(0.00)
04/01/2022	USD	73,511	CHF	68,000	(1,120)	(0.00)
04/01/2022	USD	106,996	CHF	99,000	(1,658)	(0.00)
04/01/2022	USD	250,897	CHF	232,000	(3,726)	(0.00)
04/01/2022	USD	911,000	CHF	838,478	(9,241)	(0.00)
04/01/2022	USD	1,300,000	CHF	1,194,821	(11,333)	(0.00)
04/01/2022	USD	34,165,301	CHF	31,558,800	(478,733)	(0.01)
04/01/2022	USD	56,772	DKK	372,000	(107)	(0.00)
04/01/2022	USD	38,719	DKK	255,000	(271)	(0.00)
04/01/2022	USD	44,511	DKK	294,000	(441)	(0.00)
04/01/2022	USD	65,266	DKK	431,000	(633)	(0.00)
04/01/2022	USD	152,235	DKK	1,005,000	(1,429)	(0.00)
04/01/2022	USD	20,729,419	DKK	136,781,100	(184,323)	(0.00)
04/01/2022	USD	320,069	EUR	282,000	(621)	(0.00)
04/01/2022	USD	153,849	EUR	136,000	(810)	(0.00)
04/01/2022	USD	217,934	EUR	193,000	(1,545)	(0.00)
04/01/2022	USD	884,000	EUR	778,856	(1,715)	(0.00)
04/01/2022	USD	251,091	EUR	223,000	(2,505)	(0.00)
04/01/2022	USD	368,265	EUR	327,000	(3,559)	(0.00)
04/01/2022	USD	882,000	EUR	781,646	(6,888)	(0.00)
04/01/2022	USD	859,703	EUR	763,000	(7,981)	(0.00)
04/01/2022	USD	2,025,000	EUR	1,790,065	(10,681)	(0.00)
04/01/2022	USD	3,895,000	EUR	3,466,876	(36,158)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.53%) (31 December 2020: 0.60%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 USD	11,071,000	EUR	9,770,774	(40,321)	(0.00)
04/01/2022 USD	4,273,000	EUR	3,794,957	(42,624)	(0.00)
04/01/2022 USD	117,026,001	EUR	103,810,800	(1,027,386)	(0.02)
04/01/2022 USD	32,182	GBP	24,000	(325)	(0.00)
04/01/2022 USD	67,974	GBP	51,000	(1,103)	(0.00)
04/01/2022 USD	46,296	GBP	35,000	(1,110)	(0.00)
04/01/2022 USD	52,975	GBP	40,000	(1,203)	(0.00)
04/01/2022 USD	78,013	GBP	59,000	(1,900)	(0.00)
04/01/2022 USD	182,627	GBP	138,000	(4,287)	(0.00)
04/01/2022 USD	24,785,117	GBP	18,717,700	(567,074)	(0.01)
04/01/2022 USD	7,236,914	HKD	56,417,900	417	0.00
04/01/2022 USD	22,816	HKD	178,000	(16)	0.00
04/01/2022 USD	53,195	HKD	415,000	(35)	(0.00)
04/01/2022 USD	986,029	ILS	3,101,900	(10,597)	(0.00)
04/01/2022 USD	68,543,290	JPY	7,776,990,200	1,008,313	0.02
04/01/2022 USD	601,220	JPY	67,169,000	4,768	0.00
04/01/2022 USD	187,343	JPY	21,146,000	3,686	0.00
04/01/2022 USD	216,239	JPY	24,488,000	2,587	0.00
04/01/2022 USD	127,669	JPY	14,470,000	2,212	0.00
04/01/2022 USD	146,980	JPY	16,696,000	1,993	0.00
04/01/2022 USD	88,844	JPY	10,162,000	598	0.00
04/01/2022 USD	24,735	NOK	222,000	(440)	(0.00)
04/01/2022 USD	3,319,913	NOK	30,253,800	(110,885)	(0.00)
05/01/2022 USD	1,961,714	NZD	2,891,400	(17,884)	(0.00)
04/01/2022 USD	36,799	SEK	337,000	(423)	(0.00)
04/01/2022 USD	5,066,747	SEK	45,908,000	(3,803)	(0.00)
04/01/2022 USD	49,068	SGD	67,000	(640)	(0.00)
04/01/2022 USD	6,682,933	SGD	9,164,800	(114,975)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				30,374,240	0.62
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(5,853,812)	(0.09)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**24,520,428**	**0.53**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	3,479,479	72	31,057	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	1,086,316	11	4,883	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	6,373,707	27	50,267	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%) (continued)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	2,751,531	16	16,217	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**13,691,033**	**126**	**102,424**	**0.00**
Net unrealised gain on futures contracts				**102,424**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**24,622,852**	**0.53**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**4,667,654,932**	**99.74**
Other net assets	**12,212,269**	**0.26**
TOTAL NET ASSETS	**4,679,867,201**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.89
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.60
Current Assets	0.51
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, Goldman Sachs International, Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.11%) (31 December 2020: 0.08%)			
Dentsu Group	7,300	259,911	0.01
Focus Media Information Technology	1,200	1,542	0.00
Hakuhodo DY Holdings	15,800	262,888	0.01
Interpublic Group	17,325	648,821	0.02
Omnicom Group	6,155	450,977	0.01
Publicis Groupe	13,529	910,802	0.03
WPP	80,600	1,222,143	0.03
Aerospace & Defense (0.22%) (31 December 2020: 0.63%)			
CAE	20,857	526,895	0.02
HEICO (Restricted voting rights)	3,504	450,334	0.01
HEICO (Voting rights)	3,809	520,490	0.02
Howmet Aerospace	14,991	477,164	0.01
L3Harris Technologies	8,913	1,900,608	0.05
MTU Aero Engines	3,282	885,492	0.02
Rolls-Royce Holdings	425,061	707,450	0.02
Teledyne Technologies	2,315	1,011,400	0.03
TransDigm Group	2,347	1,493,349	0.04
Agriculture (0.14%) (31 December 2020: 0.61%)			
Archer-Daniels-Midland	38,456	2,599,241	0.07
Bunge	10,268	968,621	0.03
Charoen Pokphand Indonesia	362,100	151,166	0.00
Guangdong Haid Group	12,800	147,213	0.00
IOI	207,000	185,336	0.01
Kuala Lumpur Kepong	45,200	238,307	0.01
Muyuan Foods	26,000	217,682	0.01
QL Resources	94,100	103,225	0.00
Tongwei	28,800	203,166	0.01
Airlines (0.04%) (31 December 2020: 0.05%)			
Air Canada	17,360	290,399	0.01
ANA Holdings	7,300	152,428	0.00
Delta Air Lines	4,524	176,798	0.00
Deutsche Lufthansa	27,362	192,297	0.01
InterGlobe Aviation	1,727	46,873	0.00
Qantas Airways	88,146	248,223	0.01
Southwest Airlines	5,886	242,617	0.01
Auto Manufacturers (2.42%) (31 December 2020: 1.63%)			
Bayerische Motoren Werke	17,936	1,804,914	0.05
Brilliance China Automotive Holdings	230,000	0	0.00
BYD - Class A	6,000	252,414	0.01
BYD - Class H	40,000	1,387,828	0.04
Daimler	46,567	3,579,295	0.10
Daimler	23,283	854,956	0.02
Dongfeng Motor Group	208,000	171,220	0.01
Eicher Motors	2,280	79,498	0.00
Ferrari	6,871	1,777,617	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Manufacturers (2.42%) (31 December 2020: 1.63%) (continued)			
Ford Motor	91,541	1,801,307	0.05
Geely Automobile Holdings	294,000	775,908	0.02
General Motors	74,727	4,381,244	0.13
Great Wall Motor - Class A	8,700	66,280	0.00
Great Wall Motor - Class H	152,500	524,223	0.02
GT Capital Holdings	14,220	150,587	0.00
Guangzhou Automobile Group	200,000	197,273	0.01
Honda Motor	64,000	1,795,146	0.05
Hyundai Motor	2,925	514,259	0.02
Isuzu Motors	10,100	125,510	0.00
Li Auto	43,300	1,389,930	0.04
Mahindra & Mahindra	26,060	293,481	0.01
Maruti Suzuki India	8,145	813,720	0.02
Mazda Motor	34,800	287,448	0.01
NIO	48,200	1,526,976	0.04
PACCAR	17,007	1,501,038	0.04
Renault	10,255	356,215	0.01
Stellantis NV	112,801	2,140,434	0.06
Subaru	6,100	108,964	0.00
Suzuki Motor	11,800	453,842	0.01
Tata Motors	45,447	294,928	0.01
Tesla	39,313	41,545,192	1.19
Toyota Motor	490,200	8,562,842	0.28
Volkswagen	1,014	297,066	0.01
Volvo	102,929	2,383,413	0.07
Volvo - Class A	21,949	515,400	0.02
XPeng	27,600	1,389,108	0.04
Yadea Group Holdings	74,000	144,274	0.00
Auto Parts & Equipment (0.42%) (31 December 2020: 0.43%)			
Aisin	6,370	243,947	0.01
Aptiv	18,471	3,046,791	0.09
Balkrishna Industries	5,801	175,062	0.01
BorgWarner	10,862	480,536	0.01
Bridgestone	22,400	962,682	0.03
Cheng Shin Rubber Industry	133,000	173,539	0.01
Cie Generale des Etablissements Michelin	13,587	2,227,281	0.06
Continental	6,893	729,863	0.02
Denso	18,400	1,522,588	0.04
Faurecia	399	18,640	0.00
Faurecia (France listed)	7,184	341,736	0.01
Fuyao Glass Industry Group - Class A	8,000	59,171	0.00
Fuyao Glass Industry Group - Class H	28,000	144,735	0.00
Hanon Systems	13,706	155,075	0.01
Hyundai Mobis	1,437	307,848	0.01
Koito Manufacturing	5,100	269,715	0.01
Lear	2,419	442,556	0.01
Magna International	11,412	924,687	0.03
Minth Group	32,000	140,990	0.00
Motherson Sumi Systems	77,981	234,250	0.01
MRF	128	126,282	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Parts & Equipment (0.42%) (31 December 2020: 0.43%) (continued)			
NGK Insulators	13,600	229,560	0.01
Stanley Electric	16,400	410,018	0.01
Sumitomo Electric Industries	23,400	304,705	0.01
Toyota Industries	4,800	367,105	0.01
Valeo	16,439	496,368	0.01
Banks (8.15%) (31 December 2020: 6.22%)			
ABN AMRO Group	20,555	301,913	0.01
Absa Group	36,889	352,595	0.01
Abu Dhabi Commercial Bank	125,816	292,185	0.01
Abu Dhabi Islamic Bank	155,837	291,474	0.01
Agricultural Bank of China - Class A	351,400	182,099	0.00
Agricultural Bank of China - Class H	1,569,000	539,348	0.02
Akbank	13,637	7,394	0.00
Al Rajhi Bank	55,552	2,098,144	0.08
Alinma Bank	23,409	149,393	0.00
Alpha Services and Holdings	238,329	291,897	0.01
AMMB Holdings	200,200	152,337	0.00
Arab National Bank	39,891	242,891	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	192,315	3,846,521	0.11
Axis Bank	136,961	1,250,206	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	514,279	3,070,399	0.09
Banco Bradesco	149,222	433,735	0.01
Banco de Chile	3,023,878	236,232	0.01
Banco de Credito e Inversiones	6,395	186,821	0.01
Banco do Brasil	84,800	438,189	0.01
Banco Inter	39,400	202,093	0.01
Banco Santander	806,265	2,696,098	0.08
Banco Santander Brasil	5,800	31,218	0.00
Banco Santander Chile	6,246,728	251,116	0.01
Bandhan Bank	49,178	167,178	0.00
Bank AlBilad	21,039	259,737	0.01
Bank Central Asia	2,399,500	1,229,002	0.04
Bank Hapoalim	62,858	646,229	0.02
Bank Leumi Le-Israel	102,908	1,105,987	0.03
Bank Mandiri Persero	884,800	436,114	0.01
Bank Negara Indonesia Persero	479,600	227,199	0.01
Bank of America	426,892	18,983,527	0.54
Bank of China - Class A	297,900	142,582	0.00
Bank of China - Class H	4,066,000	1,465,498	0.04
Bank of Communications - Class A	237,300	171,645	0.00
Bank of Communications - Class H	448,000	270,851	0.01
Bank of Hangzhou	63,900	128,535	0.00
Bank of Montreal	43,777	4,719,938	0.13
Bank of New York Mellon	54,318	3,154,789	0.09
Bank of Ningbo	29,700	178,388	0.01
Bank of Nova Scotia	87,662	6,214,727	0.18
Bank of the Philippine Islands	2,970	5,387	0.00
Bank Polska Kasa Opieki	2,363	71,528	0.00
Bank Rakyat Indonesia Persero	2,264,884	653,120	0.02
Banque Saudi Fransi	22,541	283,684	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.15%) (31 December 2020: 6.22%) (continued)			
Barclays	1,129,458	2,860,716	0.08
BDO Unibank	116,130	274,881	0.01
BNP Paribas	77,232	5,337,320	0.15
BOC Hong Kong Holdings	265,500	870,095	0.02
Boubyan Bank	81,989	214,297	0.01
CaixaBank	247,389	679,132	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	30,437	3,552,971	0.10
Capital One Financial	25,522	3,702,987	0.11
Chang Hwa Commercial Bank	401,212	246,525	0.01
Chiba Bank	28,200	181,381	0.00
China CITIC Bank	541,000	234,545	0.01
China Construction Bank - Class H	5,412,000	3,748,547	0.11
China Everbright Bank - Class A	60,300	31,411	0.00
China Everbright Bank - Class H	397,000	140,544	0.00
China Merchants Bank - Class A	68,300	522,001	0.01
China Merchants Bank - Class H	210,500	1,834,849	0.05
China Minsheng Banking - Class A	208,400	127,525	0.00
CIMB Group Holdings	108,975	142,562	0.00
CITIC	425,000	419,730	0.01
Citigroup	114,173	6,894,907	0.20
Citizens Financial Group	21,067	995,416	0.03
Commercial International Bank Egypt	73,794	248,908	0.01
Commerzbank	71,501	543,889	0.02
Commonwealth Bank of Australia	122,825	9,019,293	0.26
Concordia Financial	3,200	11,616	0.00
Credicorp	4,000	488,280	0.01
Credit Agricole	80,033	858,782	0.02
Credit Suisse Group	160,338	1,561,234	0.04
Danske Bank	28,816	497,652	0.01
DBS Group Holdings	134,085	3,348,315	0.09
Deutsche Bank	119,324	1,495,090	0.04
DNB Bank	73,018	1,672,617	0.05
Dubai Islamic Bank	145,982	213,823	0.01
Emirates NBD Bank	116,757	430,720	0.01
Erste Group Bank	22,719	1,066,320	0.03
Eurobank Ergasias Services and Holdings	172,524	174,888	0.00
Fifth Third Bancorp	15,173	660,784	0.02
FinecoBank Banca Fineco	25,784	462,578	0.01
First Abu Dhabi Bank	275,976	1,415,551	0.04
First Republic Bank	9,352	1,931,282	0.06
FirstRand	283,603	1,080,352	0.03
Goldman Sachs Group	19,409	7,424,913	0.21
Grupo Financiero Banorte	172,800	1,121,879	0.03
Hang Seng Bank	44,700	818,169	0.02
HSBC Holdings	1,412,338	8,582,411	0.25
Huntington Bancshares	103,425	1,594,813	0.05
ICICI Bank	295,099	2,938,261	0.08
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	3,306,000	1,885,808	0.05
Industrial Bank	66,200	197,769	0.01
ING Groep	281,261	3,915,603	0.11
Intesa Sanpaolo	1,227,141	3,173,377	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.15%) (31 December 2020: 6.22%) (continued)			
Israel Discount Bank	41,452	278,886	0.01
Japan Post Bank	31,600	289,505	0.01
JPMorgan Chase	169,149	26,784,744	0.77
KBC Groep	20,214	1,734,626	0.05
KeyCorp	50,616	1,170,748	0.03
Komercni banka	2,626	112,381	0.00
Kotak Mahindra Bank	19,919	481,283	0.01
Krung Thai Bank	408,700	161,498	0.00
Kuwait Finance House	205,770	566,421	0.02
Lloyds Banking Group	5,473,445	3,543,657	0.10
M&T Bank	3,743	574,850	0.02
Malayan Banking	222,198	442,689	0.01
Masraf Al Rayan	345,536	440,343	0.01
Mediobanca	48,326	555,608	0.02
Metropolitan Bank & Trust	179,464	196,032	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	589,300	3,089,363	0.09
Mizrahi Tefahot Bank	4,205	162,126	0.00
Mizuho Financial Group	100,280	1,273,765	0.04
Moneta Money Bank	15,922	68,309	0.00
Morgan Stanley	98,421	9,681,005	0.28
National Australia Bank	145,209	3,044,761	0.09
National Bank of Canada	26,889	2,052,943	0.06
National Bank of Kuwait SAKP	278,910	920,011	0.03
Natwest Group	295,230	902,516	0.03
Nedbank Group	38,261	419,576	0.01
Nordea Bank	252,557	3,082,396	0.09
Northern Trust	12,634	1,511,153	0.04
OTP Bank Nyrt	7,365	377,228	0.01
Oversea-Chinese Banking	227,488	1,923,629	0.05
Ping An Bank	73,800	190,830	0.01
PNC Financial Services Group	19,341	3,878,257	0.11
Postal Savings Bank of China	396,000	277,839	0.01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	44,497	456,043	0.01
Public Bank	1,075,700	1,074,151	0.03
Qatar International Islamic Bank	10,205	25,816	0.00
Qatar Islamic Bank SAQ	63,362	318,985	0.01
Qatar National Bank	344,905	1,912,560	0.05
Raiffeisen Bank International	8,873	261,139	0.01
Regions Financial	77,836	1,696,825	0.05
Resona Holdings	129,600	503,522	0.01
RHB Bank	265,079	341,688	0.01
Riyad Bank	42,273	305,135	0.01
Royal Bank of Canada	67,011	7,122,057	0.20
Santander Bank Polska	3,352	289,840	0.01
Saudi British Bank	29,871	262,557	0.01
Saudi National Bank	111,355	1,910,055	0.05
Sberbank of Russia	535,187	2,095,244	0.06
Shanghai Commercial & Savings Bank	141,381	241,452	0.01
Shanghai Pudong Development Bank	129,800	173,722	0.00
Shizuoka Bank	34,100	243,413	0.01
Siam Commercial Bank (Non-voting rights)	11,600	44,101	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (8.15%) (31 December 2020: 6.22%) (continued)			
Siam Commercial Bank (Voting rights)	81,700	310,609	0.01
Signature Bank	906	293,064	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	130,606	1,815,473	0.05
Societe Generale	56,274	1,932,962	0.06
Standard Bank Group	75,176	659,486	0.02
Standard Chartered	196,224	1,191,738	0.03
State Bank of India	103,282	639,760	0.02
State Street	24,009	2,232,837	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group	56,500	1,934,606	0.06
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	21,800	727,519	0.02
SVB Financial Group	2,780	1,885,607	0.05
Svenska Handelsbanken	122,187	1,320,462	0.04
Swedbank	74,592	1,500,268	0.04
TCS Group Holding	4,447	374,971	0.01
Toronto-Dominion Bank	126,462	9,709,288	0.28
Truist Financial	76,729	4,492,483	0.13
Turkiye Is Bankasi	354,232	191,790	0.01
UBS Group	250,367	4,511,909	0.13
UniCredit	103,235	1,590,660	0.05
United Overseas Bank	66,800	1,328,888	0.04
US Bancorp	79,488	4,464,841	0.13
Westpac Banking	170,057	2,639,713	0.08
Woori Financial Group	10,499	112,186	0.00
Yes Bank	931,278	171,634	0.00
Beverages (1.99%) (31 December 2020: 2.27%)			
Ambev	356,251	986,248	0.03
Anheuser-Busch InBev	53,253	3,219,938	0.09
Anhui Gujing Distillery	1,900	27,051	0.00
Arca Continental	37,100	236,613	0.01
Asahi Group Holdings	29,400	1,142,248	0.03
Becle	71,100	178,436	0.01
Brown-Forman	21,880	1,594,177	0.05
Budweiser Brewing	135,700	355,946	0.01
Carlsberg	7,013	1,211,144	0.03
China Resources Beer Holdings	90,000	737,080	0.02
Cia Cervecerias Unidas	19,239	156,486	0.00
Coca-Cola	290,273	17,187,064	0.49
Coca-Cola Europacific Partners	18,318	1,024,528	0.03
Coca-Cola Femsa	42,630	232,679	0.01
Coca-Cola HBC	14,775	511,307	0.01
Constellation Brands	7,183	1,802,718	0.05
Davide Campari-Milano	28,450	415,902	0.01
Diageo	161,505	8,828,769	0.25
Endeavour Group	112,747	552,496	0.02
Fomento Economico Mexicano	107,969	840,539	0.02
Fraser & Neave Holdings	17,300	102,737	0.00
Heineken	20,857	2,322,334	0.07
Heineken Holding	6,823	611,195	0.02
Ito En	500	28,226	0.00
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock	5,400	165,419	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (1.99%) (31 December 2020: 2.27%) (continued)			
Keurig Dr Pepper	30,941	1,140,485	0.03
Kirin Holdings	57,100	915,841	0.03
Luzhou Laojiao	4,000	155,332	0.00
Molson Coors Beverage	17,162	795,469	0.02
Nongfu Spring	41,000	270,571	0.01
PepsiCo	96,594	16,779,344	0.48
Pernod Ricard	14,696	3,534,649	0.10
Remy Cointreau	122	29,690	0.00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	3,780	187,287	0.01
Suntory Beverage & Food	3,300	119,213	0.00
Tata Consumer Products	28,183	281,865	0.01
Treasury Wine Estates	32,461	292,178	0.01
Tsingtao Brewery	24,000	224,722	0.01
United Spirits	8,159	98,581	0.00
Wuliangye Yibin	5,900	206,123	0.01
Biotechnology (0.53%) (31 December 2020: 0.32%)			
Akeso	44,000	191,886	0.01
Argenx (Belgium listed)	376	134,818	0.00
Argenx (Netherlands listed)	1,590	570,109	0.02
BeiGene	3,100	839,883	0.02
Biocon	34,469	169,086	0.00
Bio-Rad Laboratories	529	399,696	0.01
CanSino Biologics - Class H	8,800	203,399	0.01
Charles River Laboratories International	2,683	1,010,901	0.03
Corteva	35,649	1,685,485	0.05
CSL	22,995	4,880,407	0.14
Exact Sciences	8,880	689,574	0.02
Hutchmed China	2,000	70,160	0.00
Innovent Biologics	26,000	160,910	0.00
Moderna	19,200	4,876,416	0.14
Novavax	3,400	486,438	0.01
Oneness Biotech	25,000	259,786	0.01
Royalty Pharma	4,700	187,295	0.01
Samsung Biologics	588	445,138	0.01
Seagen	6,250	966,250	0.03
SK Biopharmaceuticals	1,544	126,248	0.00
Zai Lab	3,800	238,830	0.01
Building & Construction Materials (0.87%) (31 December 2020: 0.94%)			
AGC	9,300	443,376	0.01
Carrier Global	55,120	2,989,709	0.09
China Lesso Group Holdings	21,000	30,168	0.00
Cie de Saint-Gobain	22,098	1,554,783	0.04
Daikin Industries	18,200	4,123,468	0.12
Fortune Brands Home & Security	9,058	968,300	0.03
Geberit	2,378	1,944,889	0.06
Grasim Industries	11,971	281,247	0.01
HAP Seng Consolidated	77,800	143,758	0.00
Investment AB Latour	10,372	422,379	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.87%) (31 December 2020: 0.94%) (continued)			
James Hardie Industries	26,173	1,052,308	0.03
Johnson Controls	50,681	4,119,246	0.12
Kingspan Group	12,386	1,476,574	0.04
Lennox International	2,249	729,486	0.02
Lixil	9,400	250,193	0.01
Martin Marietta Materials	4,099	1,805,692	0.05
Masco	9,104	639,283	0.02
Nibe Industrier	104,488	1,578,194	0.05
Owens Corning	5,338	483,089	0.01
Rinnai	400	36,056	0.00
ROCKWOOL International	389	170,107	0.00
Sika	8,239	2,603,378	0.07
Taiwan Cement	325,669	565,009	0.02
TOTO	14,100	647,727	0.02
Vulcan Materials	8,750	1,401,185	0.04
Chemicals (1.82%) (31 December 2020: 2.47%)			
Akzo Nobel	13,540	1,485,877	0.04
Albemarle	6,883	1,557,610	0.04
Arkema	3,116	438,864	0.01
Asahi Kasei	79,500	746,294	0.02
Asian Paints	13,703	623,611	0.02
BASF	32,012	2,249,041	0.06
Berger Paints India	18,216	169,118	0.01
Brenntag	9,108	824,259	0.02
Clariant	11,644	242,810	0.01
Covestro	7,537	484,552	0.01
Croda International	11,048	1,514,353	0.04
Dow	44,221	2,508,215	0.07
DuPont de Nemours	25,089	2,026,689	0.06
Ecolab	18,183	4,260,858	0.12
EMS-Chemie Holding	527	590,536	0.02
Evonik Industries	9,905	320,685	0.01
FMC	6,293	691,538	0.02
Formosa Chemicals & Fibre	129,000	376,738	0.01
Givaudan	618	3,250,240	0.09
Hanwha Solutions	5,112	152,661	0.00
Hengli Petrochemical	24,800	89,381	0.00
ICL Group	32,510	313,464	0.01
International Flavors & Fragrances	19,525	2,941,441	0.08
Johnson Matthey	7,495	207,702	0.01
JSR	15,400	585,081	0.02
Kansai Paint	12,400	269,202	0.01
Kingboard Holdings	52,000	253,120	0.01
Kingboard Laminates Holdings	26,500	45,071	0.00
Koninklijke DSM	11,979	2,897,268	0.08
Kumho Petrochemical	1,054	147,183	0.00
LANXESS	4,694	290,922	0.01
LG Chem	2,676	1,384,429	0.04
Lonza Group	5,279	4,412,541	0.13
Lotte Chemical	856	156,258	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.82%) (31 December 2020: 2.47%) (continued)			
LyondellBasell Industries	11,987	1,105,561	0.03
Mitsubishi Chemical Holdings	83,700	619,273	0.02
Mitsubishi Gas Chemical	9,800	182,397	0.01
Mitsui Chemicals	2,500	87,084	0.00
Mosaic	15,409	805,425	0.02
Nan Ya Plastics	242,000	746,884	0.02
Nippon Paint Holdings	30,500	332,135	0.01
Nissan Chemical	8,500	493,075	0.01
Nitto Denko	13,400	1,034,484	0.03
Novozymes	16,203	1,330,874	0.04
Nutrien	28,777	2,166,106	0.06
PPG Industries	15,776	2,720,413	0.08
PTT Global Chemical	173,100	304,434	0.01
RPM International	5,332	538,532	0.02
SABIC Agri-Nutrients	14,490	681,583	0.02
Saudi Arabian Mining	23,759	496,772	0.01
Shanghai Putailai New Energy Technology	7,733	194,874	0.01
Sherwin-Williams	14,630	5,152,101	0.15
Shin-Etsu Chemical	16,400	2,836,942	0.08
Sk Chemicals	253	31,711	0.00
Solvay	6,527	758,580	0.02
Sumitomo Chemical	120,800	568,569	0.02
Symrise	7,535	1,116,515	0.03
Toray Industries	88,000	521,023	0.02
Umicore	12,173	494,892	0.01
UPL	11,937	119,571	0.00
Yanbu National Petrochemical	10,296	188,402	0.01
Coal (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			
Commercial Services (2.09%) (31 December 2020: 2.07%)			
Adecco	8,940	457,229	0.01
Adyen	1,057	2,778,470	0.08
Aramark	10,040	369,974	0.01
Ashtead Group	31,051	2,469,029	0.07
Automatic Data Processing	30,472	7,513,786	0.22
Avatara	6,100	787,571	0.02
Bangkok Expressway & Metro	531,100	134,345	0.00
Booz Allen Hamilton Holding	6,921	586,832	0.02
Brambles	78,576	607,278	0.02
Bunzl	12,048	470,786	0.01
Bureau Veritas	18,347	606,817	0.02
CCR	86,000	178,948	0.01
China Conch Venture Holdings	54,000	263,894	0.01
China Education Group Holdings	83,000	134,779	0.00
Cintas	4,686	2,076,695	0.06
CoStar Group	8,560	676,497	0.02
Dai Nippon Printing	16,900	424,573	0.01
Edenred	14,516	869,713	0.02
Equifax	7,210	2,111,016	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.09%) (31 December 2020: 2.07%) (continued)			
Experian	32,733	1,610,255	0.05
FleetCor Technologies	3,644	815,673	0.02
Gartner	5,131	1,715,398	0.05
Global Payments	13,081	1,765,686	0.05
GMO Payment Gateway	900	112,153	0.00
Hangzhou Tigermed Consulting	10,800	134,802	0.00
IDP Education	10,330	280,236	0.01
Info Edge India	6,352	476,530	0.01
International Container Terminal Services	18,380	72,089	0.00
Intertek Group	11,419	870,762	0.03
Live Nation Entertainment	9,854	1,155,487	0.03
Localiza Rent a Car	47,076	447,931	0.01
MarketAxess Holdings	1,925	791,696	0.02
Moody's	8,086	3,158,230	0.09
New Oriental Education & Technology Group	49,900	104,790	0.00
Nexi	14,983	238,371	0.01
Nihon M&A Center	17,800	436,054	0.01
Nuvei	2,200	142,818	0.00
PayPal Holdings	52,405	9,882,535	0.28
Persol Holdings	3,900	113,117	0.00
Randstad Holding	7,734	528,068	0.02
Recruit Holdings	64,000	3,874,847	0.11
RELX	131,099	4,285,161	0.12
Rentokil Initial	130,275	1,030,474	0.03
Ritchie Bros Auctioneers	7,800	478,010	0.01
Robert Half International	7,061	787,443	0.02
Rollins	18,018	616,396	0.02
S-1	2,933	182,333	0.01
Secom	13,000	901,550	0.03
Securitas	14,486	199,149	0.01
SEI Investments	3,278	199,761	0.01
SGS	389	1,233,982	0.04
Sohgo Security Services	5,900	234,145	0.01
Square	21,659	3,498,145	0.10
TAL Education Group	7,600	29,868	0.00
Toppan Printing	20,800	389,430	0.01
TransUnion	10,907	1,293,352	0.04
Transurban Group	218,918	2,199,651	0.06
TravelSky Technology	116,000	196,211	0.01
United Rentals	3,248	1,079,278	0.03
Verisk Analytics	7,395	1,691,468	0.05
Western Union	17,685	315,161	0.01
Zhejiang Expressway	172,000	153,329	0.00
Computers (5.25%) (31 December 2020: 5.22%)			
Accenture	24,210	10,036,255	0.29
Acer	100,000	110,659	0.00
Advantech	21,399	306,672	0.01
Apple	620,792	110,234,037	3.15
Asustek Computer	56,000	747,461	0.02
Bechtle	1,534	109,797	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.25%) (31 December 2020: 5.22%) (continued)			
BOE Technology Group	321,300	254,586	0.01
Cadence Design Systems	19,546	3,642,397	0.10
Capgemini	12,254	3,003,045	0.09
CGI	12,975	1,148,916	0.03
Cognizant Technology Solutions	23,670	2,100,002	0.06
Compal Electronics	282,000	246,662	0.01
Computershare	41,604	604,964	0.02
Crowdstrike Holdings	10,000	2,047,500	0.06
CyberArk Software	2,700	467,856	0.01
Dell Technologies	11,448	643,034	0.02
EPAM Systems	3,480	2,326,206	0.07
Fortinet	6,510	2,339,694	0.07
Foxconn Technology	74,000	173,586	0.01
Fujitsu	14,300	2,450,080	0.07
Hewlett Packard	86,062	1,357,198	0.04
HP	80,525	3,033,377	0.09
IHS Markit	27,593	3,667,662	0.11
Infosys	153,593	3,900,486	0.11
Innolux	560,000	396,718	0.01
International Business Machines	63,182	8,444,906	0.24
Inventec	212,000	191,181	0.01
Itochu Techno-Solutions	6,000	192,784	0.01
Lenovo Group	372,000	427,526	0.01
Lite-On Technology	128,000	255,168	0.01
Logitech International	14,170	1,195,620	0.03
NetApp	12,020	1,105,720	0.03
Nomura Research Institute	25,700	1,101,381	0.03
NTT Data	45,700	978,648	0.03
Obic	2,700	506,449	0.01
Otsuka	4,000	190,699	0.01
Quanta Computer	128,000	438,125	0.01
Samsung SDS	506	66,615	0.00
Sangfor Technologies	3,444	103,212	0.00
SCSK	15,900	316,053	0.01
Seagate Technology Holdings	10,089	1,137,596	0.03
Synopsys	8,458	3,116,773	0.09
Tata Consultancy Services	85,935	3,315,880	0.09
TDK	19,200	748,626	0.02
Teleperformance	4,734	2,110,333	0.06
Unisplendour	2,940	10,541	0.00
Western Digital	16,452	1,072,835	0.03
Wipro	87,164	838,800	0.02
Wistron	79,000	83,235	0.00
Wiwynn	9,000	362,706	0.01
Consumer Durables & Apparels (1.00%) (31 December 2020: 0.95%)			
adidas	13,183	3,795,859	0.11
Burberry Group	36,443	897,122	0.02
Eclat Textile	2,000	45,614	0.00
Feng TAY Enterprise	29,000	242,654	0.01
Gildan Activewear	9,298	394,768	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (1.00%) (31 December 2020: 0.95%) (continued)			
Hermes International	1,656	2,662,469	0.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	13,294	10,990,738	0.31
Moncler	6,634	482,979	0.01
NIKE	60,244	10,040,867	0.29
Pou Chen	175,000	209,681	0.01
Puma	8,285	768,335	0.02
Shenzhou International Group Holdings	35,900	690,252	0.02
Topsports International Holdings	207,000	209,488	0.01
VF	26,875	1,967,787	0.06
Zalando	18,479	1,333,158	0.04
Cosmetics & Personal Care (1.43%) (31 December 2020: 1.92%)			
Amorepacific	1,585	219,998	0.01
AMOREPACIFIC Group	4,040	150,725	0.00
Beiersdorf	5,485	561,693	0.02
Colgate-Palmolive	58,381	4,980,528	0.14
Colgate-Palmolive India	8,308	165,555	0.00
Dabur India	39,000	304,322	0.01
Essity	47,280	1,541,952	0.04
Estee Lauder	11,406	4,222,501	0.12
Kao	30,900	1,815,102	0.05
Kose	1,600	181,321	0.01
LG Household & Health Care	375	346,057	0.01
Lion	13,600	181,522	0.01
L'Oreal	17,593	8,341,817	0.24
Natura & Co Holding	69,125	315,592	0.01
Pola Orbis Holdings	700	11,653	0.00
Procter & Gamble	92,109	15,067,190	0.43
Shiseido	19,500	1,088,127	0.03
Unicharm	20,100	872,562	0.03
Unilever (Netherlands listed)	16,104	861,740	0.02
Unilever (UK listed)	164,019	8,765,147	0.25
Vinda International Holdings	47,000	114,542	0.00
Distribution & Wholesale (0.56%) (31 December 2020: 0.56%)			
Fastenal	37,775	2,419,867	0.07
Ferguson	14,688	2,603,580	0.07
Genuine Parts	6,141	880,968	0.03
IMCD	1,926	428,441	0.01
ITOCHU	77,400	2,364,590	0.07
LG	2,928	199,264	0.01
LKQ	18,926	1,136,128	0.03
Marubeni	63,700	619,271	0.02
Mitsubishi	65,400	2,074,081	0.06
Mitsui	56,300	1,402,488	0.04
Pool	3,052	1,716,112	0.05
Sime Darby	282,400	157,265	0.00
Sumitomo	42,800	632,030	0.02
Toromont Industries	6,800	615,642	0.02
Toyota Tsusho	9,300	428,032	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.56%) (31 December 2020: 0.56%) (continued)			
WW Grainger	3,648	1,890,540	0.05
Diversified Financial Services (3.70%) (31 December 2020: 3.50%)			
Afterpay	11,217	876,973	0.02
Ally Financial	15,897	747,334	0.02
American Express	48,795	7,982,862	0.23
Ameriprise Financial	6,690	2,018,106	0.06
Amundi	5,993	494,446	0.01
ASX	11,081	747,093	0.02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	411,800	823,600	0.02
Bajaj Finance	12,897	1,210,539	0.03
Banco BTG Pactual	18,900	71,257	0.00
BlackRock	10,746	9,838,608	0.28
BOC Aviation	18,100	132,564	0.00
Capitec Bank Holdings	4,537	579,880	0.02
Cboe Global Markets	6,712	875,245	0.02
Challenge Holding	60,110	572,487	0.02
Charles Schwab	82,858	6,968,358	0.20
China Cinda Asset Management	114,000	20,764	0.00
China Development Financial Holding	1,008,000	637,583	0.02
China Galaxy Securities	420,500	241,633	0.01
China International Capital	62,400	172,082	0.00
China Merchants Securities	10,400	28,801	0.00
CITIC Securities - Class A	45,000	186,472	0.01
CITIC Securities - Class H	72,000	187,935	0.01
CME Group	20,724	4,734,605	0.14
CSC Financial	4,900	22,488	0.00
CTBC Financial Holding	1,117,000	1,047,680	0.03
Daiwa Securities Group	69,500	391,513	0.01
Deutsche Boerse	12,372	2,069,614	0.06
Discover Financial Services	16,589	1,914,714	0.05
E.Sun Financial Holding	623,093	631,719	0.02
East Money Information	9,840	57,295	0.00
Euronext	4,995	518,432	0.01
Far East Horizon	172,000	152,667	0.00
Fidelity National Financial	4,981	259,609	0.01
First Financial Holding	795,552	704,522	0.02
Founder Securities	31,500	38,749	0.00
Franklin Resources	8,371	280,345	0.01
Fubon Financial Holding	473,458	1,305,702	0.04
Futu Holdings	1,300	56,290	0.00
GF Securities - Class A	11,900	45,913	0.00
GF Securities - Class H	120,400	229,486	0.01
Haitong Securities - Class A	17,700	34,048	0.00
Haitong Securities - Class H	223,600	198,181	0.01
Hana Financial Group	19,408	686,525	0.02
Hargreaves Lansdown	11,696	214,691	0.01
Hdfc Asset Management	3,939	129,617	0.00
Hong Kong Exchanges and Clearing	85,782	5,010,726	0.14
Hong Leong Financial Group	34,900	145,263	0.00
Housing Development Finance	79,850	2,771,359	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.70%) (31 December 2020: 3.50%) (continued)			
Hua Nan Financial Holdings	83,773	64,192	0.00
Huatai Securities - Class A	57,600	160,508	0.00
Huatai Securities - Class H	13,800	22,976	0.00
IGM Financial	5,209	188,129	0.01
Intercontinental Exchange	30,908	4,227,287	0.12
Invesco	19,859	457,154	0.01
Japan Exchange Group	24,100	526,975	0.02
Julius Baer Group	8,782	589,675	0.02
KB Financial Group	19,310	853,417	0.03
London Stock Exchange Group	23,241	2,181,479	0.06
Macquarie Group	26,502	3,957,705	0.11
Magellan Financial Group	7,851	121,239	0.00
Mastercard	41,443	14,891,299	0.43
Mega Financial Holding	787,000	1,011,235	0.03
Mirae Asset Securities	3,258	23,707	0.00
Mitsubishi HC Capital	36,400	179,858	0.01
Nasdaq	6,003	1,260,690	0.04
NH Investment & Securities	20,514	215,710	0.01
Noah Holdings	1,100	33,759	0.00
Nomura Holdings	194,200	846,078	0.02
Old Mutual	536,513	440,371	0.01
Orient Securities /China	92,900	214,855	0.01
ORIX	98,800	2,010,017	0.06
Partners Group Holding	1,252	2,078,308	0.06
Piramal Enterprises	12,220	434,629	0.01
Rand Merchant Investment Holdings	16,888	47,796	0.00
Raymond James Financial	11,028	1,107,211	0.03
S&P Global	10,977	5,180,376	0.15
Samsung Securities	5,368	202,678	0.01
SBI Cards & Payment Services	21,335	266,387	0.01
Schroders	12,609	607,986	0.02
Shinhan Financial Group	33,874	1,048,634	0.03
Shriram Transport Finance	14,338	234,737	0.01
Singapore Exchange	49,200	339,398	0.01
SinoPac Financial Holdings	595,000	347,318	0.01
Standard Life Aberdeen	155,719	508,091	0.01
Synchrony Financial	25,642	1,189,532	0.03
T Rowe Price Group	15,935	3,133,468	0.09
Taishin Financial Holding	467,640	320,301	0.01
Taiwan Cooperative Financial Holding	774,312	712,265	0.02
TMX Group	4,700	477,200	0.01
Tokyo Century	4,100	198,671	0.01
Tradeweb Markets	3,200	320,448	0.01
Visa	77,887	16,878,892	0.48
Yuanta Financial Holding	288,480	263,800	0.01
Electrical Components & Equipment (0.52%) (31 December 2020: 0.50%)			
AMETEK	6,488	951,055	0.03
Brother Industries	14,200	272,643	0.01
Contemporary Amperex Technology	8,000	553,556	0.01
Delta Electronics	93,000	924,386	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.52%) (31 December 2020: 0.50%) (continued)			
Emerson Electric	27,642	2,569,877	0.07
Energy Absolute	101,400	291,408	0.01
Eve Energy	4,500	83,443	0.00
Generac Holdings	2,832	996,637	0.03
L&F	1,400	261,922	0.01
Legrand	18,186	2,125,746	0.06
Prysmian	15,366	578,571	0.02
Schneider Electric	38,875	7,624,222	0.22
Siemens	8,938	283,925	0.01
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,081	217,588	0.01
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	59,900	154,794	0.00
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	96,400	188,193	0.00
Electronics (1.43%) (31 December 2020: 1.90%)			
AAC Technologies Holdings	42,000	165,925	0.00
Agilent Technologies	20,099	3,208,805	0.09
Allegion	5,391	713,984	0.02
Amphenol	31,654	2,788,459	0.08
Arrow Electronics	2,909	390,591	0.01
Assa Abloy	71,416	2,178,642	0.06
AU Optronics	308,000	254,932	0.01
Azbil	5,500	250,271	0.01
BYD Electronic International	38,000	139,156	0.00
Chaozhou Three-Circle Group	23,900	167,250	0.00
Corning	33,806	1,258,597	0.04
Delta Electronics Thailand	21,000	259,003	0.01
Fortive	13,785	1,051,963	0.03
Garmin	7,882	1,073,292	0.03
GoerTek	12,300	104,408	0.00
Halma	12,542	543,600	0.02
Havells India	13,128	246,716	0.01
Hirose Electric	505	84,814	0.00
Hon Hai Precision Industry	568,000	2,135,107	0.06
Hoya	20,800	3,090,513	0.09
Ibiden	10,700	635,561	0.02
Keyence	9,080	5,699,296	0.18
Keysight Technologies	12,023	2,482,870	0.07
Kyocera	13,900	867,520	0.02
LG Display	11,782	243,403	0.01
Luxshare Precision Industry	33,100	255,520	0.01
Mettler-Toledo International	1,733	2,941,265	0.08
MINEBEA MITSUMI	13,100	371,426	0.01
Murata Manufacturing	19,380	1,541,077	0.04
Nan Ya Printed Circuit Board	12,000	248,093	0.01
NEC	12,100	557,952	0.02
Nidec	19,800	2,301,177	0.07
Omron	15,400	1,532,578	0.04
Pegatron	95,000	237,268	0.01
PerkinElmer	4,585	921,860	0.03
Samsung Electro-Mechanics	4,043	671,708	0.02
Sensata Technologies Holding	7,403	456,691	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.43%) (31 December 2020: 1.98%) (continued)			
Shenzhen Inovance Technology	6,450	69,425	0.00
Silergy	1,000	181,624	0.00
Synnex Technology International	18,000	43,069	0.00
TE Connectivity	17,389	2,805,541	0.08
Trimble	18,045	1,573,344	0.04
Unimicron Technology	72,000	801,149	0.02
Venture	16,300	221,389	0.01
Waters	4,021	1,498,225	0.04
Wingtech Technology	10,400	210,991	0.01
WPG Holdings	23,000	43,727	0.00
Yageo	18,000	311,960	0.01
Yokogawa Electric	17,900	322,388	0.01
Zhejiang Chint Electrics	23,400	197,859	0.01
Energy - Alternate Sources (0.17%) (31 December 2020: 0.21%)			
Ballard Power Systems	21,000	264,173	0.01
Enphase Energy	6,800	1,243,992	0.03
LONGi Green Energy Technology	23,380	316,218	0.01
Plug Power	28,120	793,827	0.02
SolarEdge Technologies	3,235	907,644	0.03
Sungrow Power Supply	3,400	77,780	0.00
Sunrun	7,373	252,894	0.01
Vestas Wind Systems	72,678	2,222,464	0.06
Engineering & Construction (0.38%) (31 December 2020: 0.44%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	4,395	117,803	0.00
Aena	2,361	372,668	0.01
Aeroports de Paris	309	39,813	0.00
Airports of Thailand	310,500	668,996	0.02
Airports of Thailand (Non-voting rights)	14,100	25,748	0.00
Beijing Capital International Airport	174,000	106,458	0.00
Bouygues	11,149	399,250	0.01
Cellnex Telecom	25,945	1,510,048	0.04
China Communications Services	340,000	165,720	0.00
China Tower	2,260,000	249,298	0.01
Eiffage	6,399	658,272	0.02
Ferrovial	27,420	859,376	0.02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	21,800	300,566	0.01
Grupo Aeroportuario del Sureste	16,940	349,942	0.01
GS Engineering & Construction	1,452	48,703	0.00
Hyundai Engineering & Construction	4,989	186,550	0.00
Infrastrutture Wireless Italiane	25,695	312,073	0.01
Kajima	6,400	73,418	0.00
Lendlease	26,929	209,297	0.01
Malaysia Airports Holdings	143,800	206,415	0.01
Obayashi	53,400	412,713	0.01
Samsung Engineering	9,917	191,040	0.01
Shimizu	37,200	230,329	0.01
Singapore Technologies Engineering	108,900	303,723	0.01
Skanska	21,762	562,927	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.38%) (31 December 2020: 0.44%) (continued)			
Sydney Airport	105,367	664,949	0.02
Taisei	9,300	282,259	0.01
Telesites	119,100	121,981	0.00
Vinci	25,142	2,856,434	0.08
WSP Global	8,014	1,165,032	0.03
Entertainment (0.35%) (31 December 2020: 0.30%)			
Alibaba Pictures Group	180,000	16,392	0.00
AMC Entertainment Holdings - Class A	25,033	680,898	0.02
Aristocrat Leisure	37,443	1,186,103	0.03
Caesars Entertainment	10,600	991,418	0.03
DraftKings	11,900	328,893	0.01
Evolution	4,886	654,111	0.02
Flutter Entertainment (Ireland listed)	12,990	2,053,339	0.06
Genting Singapore	507,400	291,685	0.01
GVC Holdings	39,375	897,569	0.02
HYBE	629	184,665	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	8,468	372,328	0.01
OPAP	17,241	244,493	0.01
Oriental Land	9,800	1,650,567	0.05
Tabcorp Holdings	170,249	821,373	0.02
Toho	5,000	213,842	0.01
Universal Music Group	40,083	1,128,968	0.03
Vail Resorts	2,529	829,259	0.02
Environmental Control (0.10%) (31 December 2020: 0.16%)			
GFL Environmental	5,200	196,902	0.00
Kurita Water Industries	4,800	218,106	0.01
Waste Management	18,589	3,102,504	0.09
Food (2.40%) (31 December 2020: 2.76%)			
Aeon	49,000	1,152,716	0.03
Ajinomoto	18,400	558,787	0.02
Almarai	23,649	307,077	0.01
Associated British Foods	21,486	584,362	0.02
Avenue Supermarts	2,384	149,817	0.00
Barry Callebaut	181	440,209	0.01
Bid	6,204	126,890	0.00
BRF	37,700	152,424	0.00
Britannia Industries	4,058	196,852	0.01
Campbell Soup	12,805	558,505	0.02
Carrefour	28,445	520,959	0.01
Cencosud	116,924	195,580	0.01
China Mengniu Dairy	102,000	578,274	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	46	596,049	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli (Voting rights)	7	938,814	0.03
Chr Hansen Holding	6,833	538,470	0.02
CJ	1,819	127,617	0.00
CJ CheilJedang	629	205,037	0.01
Coles Group	61,734	805,214	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.40%) (31 December 2020: 2.76%) (continued)			
Calmyt	2,923	123,854	0.00
Compass Group	75,249	1,682,716	0.05
Conagra Brands	25,349	865,668	0.02
Danone	45,820	2,832,077	0.08
Dino Polska	3,126	284,880	0.01
Empire	7,612	232,250	0.01
Foshan Haitian Flavouring & Food	12,270	202,358	0.01
General Mills	40,123	2,703,488	0.08
George Weston	6,250	725,666	0.02
Gruma	18,530	212,043	0.01
GS Holdings	4,831	158,900	0.00
HelloFresh	8,917	684,883	0.02
Henan Shuanghui Investment & Development	17,400	86,135	0.00
Hershey	6,335	1,225,632	0.03
Hormel Foods	19,575	955,456	0.03
Indofood Sukses Makmur	371,800	164,998	0.00
Inner Mongolia Yili Industrial Group	28,700	186,700	0.00
J M Smucker	6,795	922,897	0.03
J Sainsbury	104,893	391,835	0.01
Jeronimo Martins	18,460	378,238	0.01
JG Summit Holdings	46,883	48,521	0.00
Just Eat Takeaway.com	11,856	653,504	0.02
Kellogg	18,500	1,191,770	0.03
Kerry Group	12,518	1,612,167	0.05
Kesko	17,800	593,905	0.02
Kikkoman	6,200	520,837	0.01
Kobe Bussan	6,400	247,597	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	68,922	2,351,923	0.07
Kraft Heinz	34,251	1,229,611	0.03
Kroger	33,970	1,537,482	0.04
Loblaw	5,729	470,058	0.01
Magnit	20,248	303,720	0.01
Marico	41,028	282,948	0.01
McCormick	17,531	1,693,670	0.05
MEIJI Holdings	4,700	279,988	0.01
Metro	19,157	1,020,979	0.03
Mondelez International	66,563	4,413,793	0.13
Mowi	28,320	670,241	0.02
Nestle	197,584	27,635,521	0.79
Nestle India	2,141	587,559	0.02
Nestle Malaysia	6,400	206,164	0.01
Nisshin Seifun Group	13,400	192,933	0.01
Nissin Foods Holdings	3,300	240,432	0.01
Ocado Group	21,136	480,372	0.01
Orion	203	17,674	0.00
Orkla	72,994	730,403	0.02
PPB Group	49,500	203,181	0.01
Remgro	34,395	282,638	0.01
Saputo	7,787	175,896	0.00
Savola Group	18,357	156,218	0.00
Shoprite Holdings	13,784	180,139	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.40%) (31 December 2020: 2.76%) (continued)			
Sodexo	3,270	286,559	0.01
SPAR Group	4,854	50,827	0.00
Sysco	22,986	1,803,194	0.05
Tingyi Cayman Islands Holding	86,000	176,715	0.00
Tyson Foods	17,038	1,485,032	0.04
Uni-President China Holdings	221,000	214,302	0.01
Uni-President Enterprises	224,000	555,405	0.02
Universal Robina	5,950	14,938	0.00
Wesfarmers	63,417	2,734,165	0.08
WH Group	274,879	172,284	0.00
Wilmar International	34,200	105,024	0.00
Woolworths Group	65,725	1,816,322	0.05
Woolworths Holdings	61,407	199,534	0.01
Yakult Honsha	6,300	328,253	0.01
Yihai International Holding	14,000	84,736	0.00
Forest Products & Paper (0.20%) (31 December 2020: 0.21%)			
Empresas CMPC	75,435	126,433	0.00
International Paper	21,075	990,104	0.03
Mondi	42,787	1,058,219	0.03
Oji Holdings	51,200	247,652	0.01
Smurfit Kappa Group	14,088	776,051	0.02
Stora Enso	46,076	882,406	0.02
Suzano	21,700	234,181	0.01
Svenska Cellulosa	38,966	691,837	0.02
UPM-Kymmene	44,186	1,680,624	0.05
West Fraser Timber	2,426	231,777	0.01
Full Line Insurance (3.75%) (31 December 2020: 3.84%)			
Admiral Group	15,846	677,575	0.02
Aegon	120,970	604,332	0.02
Aflac	32,963	1,924,126	0.06
Ageas	8,297	429,780	0.01
AIA Group	839,000	8,458,551	0.24
Alleghany	668	445,950	0.01
Allianz	28,344	6,693,139	0.19
Allstate	13,117	1,543,215	0.04
American Financial Group	3,573	490,644	0.01
American International Group	45,301	2,575,815	0.07
Aon	10,054	3,021,830	0.09
Arch Capital Group	28,004	1,244,778	0.04
Arthur J Gallagher	10,053	1,705,692	0.05
Assicurazioni Generali	68,679	1,455,035	0.04
Assurant	2,242	349,438	0.01
Athene Holding	8,525	710,388	0.02
Aviva	245,302	1,363,551	0.04
AXA	136,674	4,069,820	0.12
Bajaj Finserv	1,752	386,674	0.01
Baloise Holding	1,050	171,821	0.01
Bb Seguridade Participacoes	7,900	29,430	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.75%) (31 December 2020: 3.84%) (continued)			
Berkshire Hathaway	61,826	18,485,974	0.53
Brown & Brown	8,646	607,841	0.02
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	536	18,629	0.00
Cathay Financial Holding	805,166	1,367,075	0.04
China Life Insurance - Class A	35,121	165,814	0.01
China Life Insurance - Class H	250,000	414,299	0.01
China Pacific Insurance Group - Class A	31,600	134,465	0.00
China Pacific Insurance Group - Class H	120,800	327,709	0.01
Chubb	21,324	4,122,142	0.12
Cincinnati Financial	10,425	1,187,720	0.03
CNP Assurances	6,197	153,277	0.00
Dai-ichi Life Holdings	62,200	1,256,099	0.04
DB Insurance	3,681	167,213	0.01
Discovery	27,119	243,052	0.01
Equitable Holdings	19,997	655,702	0.02
Erie Indemnity	2,065	397,843	0.01
Everest Re Group	2,830	775,194	0.02
Fosun International	254,500	274,533	0.01
Gjensidige Forsikring	15,495	376,028	0.01
Great-West Lifeco	16,500	465,804	0.01
Hannover Rueck	3,033	576,522	0.02
Hartford Financial Services Group	17,165	1,185,072	0.03
HDFC Life Insurance	32,453	283,577	0.01
iA Financial	5,080	251,090	0.01
ICICI Lombard General Insurance	12,923	243,603	0.01
ICICI Prudential Life Insurance	5,556	41,915	0.00
Insurance Australia Group	210,485	851,921	0.02
Intact Financial	11,847	1,542,084	0.04
Japan Post Holdings	77,200	601,215	0.02
Japan Post Insurance	14,000	224,914	0.01
Legal & General Group	419,738	1,691,330	0.05
Lincoln National	7,250	494,885	0.01
Loews	7,209	416,392	0.01
M&G	30,053	81,207	0.00
Manulife Financial	151,627	2,894,135	0.08
Markel	695	858,864	0.02
Marsh & McLennan	36,810	6,383,550	0.18
Medibank	204,599	498,325	0.01
MetLife	42,081	2,629,842	0.08
MS&AD Insurance Group Holdings	28,500	878,351	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	9,261	2,743,484	0.08
New China Life Insurance	7,100	16,988	0.00
NN Group	15,640	846,782	0.02
People's Insurance Co Group of China	492,000	148,532	0.00
Phoenix Group Holdings	9,386	83,040	0.00
PICC Property & Casualty	438,000	357,870	0.01
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	32,800	259,432	0.01
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	262,500	1,890,560	0.05
Poste Italiane	25,898	339,887	0.01
Power of Canada	29,949	991,069	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.75%) (31 December 2020: 3.84%) (continued)			
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	46,976	412,019	0.01
Principal Financial Group	14,572	1,053,993	0.03
Progressive	27,736	2,847,100	0.08
Prudential	131,514	2,270,256	0.07
Prudential Financial	17,439	1,887,597	0.05
QBE Insurance Group	100,813	831,511	0.02
Sampo	25,644	1,284,853	0.04
Samsung Fire & Marine Insurance	1,224	207,990	0.01
Samsung Life Insurance	747	40,280	0.00
Sanlam	65,932	245,221	0.01
SBI Life Insurance	28,122	452,460	0.01
Shin Kong Financial Holding	753,240	300,839	0.01
Sompo Holdings	20,100	848,126	0.02
St James's Place	40,305	919,041	0.03
Sun Life Financial	42,198	2,352,184	0.07
Suncorp Group	79,982	643,731	0.02
Swiss Life Holding	2,208	1,354,631	0.04
Swiss Re	22,790	2,257,614	0.06
T&D Holdings	18,300	233,925	0.01
Tokio Marine Holdings	30,700	1,704,089	0.05
Torchmark	365	34,208	0.00
Travelers	10,644	1,865,041	0.05
Tryg	18,359	453,343	0.01
W R Berkley	9,174	755,846	0.02
Willis Towers Watson	4,897	1,162,989	0.03
ZhongAn Online P&C Insurance	38,900	135,217	0.00
Zurich Insurance Group	10,815	4,752,594	0.14
Hand & Machine Tools (0.21%) (31 December 2020: 0.19%)			
Disco	1,400	427,337	0.01
Fuji Electric	4,300	234,501	0.01
Makita	5,800	245,941	0.01
Sandvik	81,864	2,283,984	0.07
Schindler Holding (Non-voting rights)	1,043	279,766	0.01
Schindler Holding (Voting rights)	2,636	710,243	0.02
Snap-on	2,260	486,759	0.01
Stanley Black & Decker	8,080	1,524,050	0.04
Techtronic Industries	60,000	1,194,413	0.03
Health Care Products (2.93%) (31 December 2020: 2.64%)			
10X Genomics	4,800	715,008	0.02
ABIOMED	2,886	1,029,381	0.03
Alcon	18,195	1,612,319	0.05
Align Technology	3,938	2,587,975	0.07
Ambu	18,358	485,598	0.01
Asahi Intecc	9,300	199,560	0.01
Aspen Pharmacare Holdings	17,389	244,254	0.01
Avantor	23,200	977,649	0.03
Baxter International	26,889	2,290,884	0.07
Becton Dickinson	10,127	2,546,738	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.93%) (31 December 2020: 2.64%) (continued)			
Bio-Techne	1,988	1,018,125	0.03
Boston Scientific	65,545	2,784,352	0.08
Carl Zeiss Meditec	2,250	472,976	0.01
China Medical System Holdings	142,000	237,143	0.01
Cochlear	4,862	763,966	0.02
Coloplast	9,814	1,727,138	0.05
Cooper	2,076	869,719	0.02
Danaher	36,842	12,121,386	0.35
Demant	7,388	378,536	0.01
DENTSPLY SIRONA	14,211	792,832	0.02
DiaSorin	483	91,975	0.00
Edwards Lifesciences	42,228	5,470,837	0.16
EssilorLuxottica	19,446	4,140,623	0.12
Fisher & Paykel Healthcare	33,699	755,840	0.02
Getinge	8,907	388,892	0.01
GN Store Nord	12,145	763,643	0.02
Henry Schein	5,630	436,494	0.01
Hologic	18,104	1,385,042	0.04
IDEXX Laboratories	6,015	3,960,837	0.11
Insulet	5,427	1,443,962	0.04
Intuitive Surgical	20,471	7,355,230	0.21
Jafron Biomedical	11,900	99,519	0.00
Koninklijke Philips	46,817	1,744,418	0.05
Masimo	2,007	587,609	0.02
Medtronic	49,186	5,086,223	0.15
Microport Scientific	30,000	109,283	0.00
Novocure	4,307	323,370	0.01
Olympus	54,900	1,253,146	0.04
QIAGEN	11,438	637,227	0.02
ResMed	9,642	2,511,548	0.07
Sartorius Stedim Biotech	1,032	566,140	0.02
Shandong Weigao Group Medical Polymer	104,000	129,755	0.00
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	3,000	179,248	0.00
Shimadzu	9,700	408,957	0.01
Siemens Healthineers	13,296	995,212	0.03
Smith & Nephew	42,542	745,328	0.02
Sonova Holding	4,471	1,755,719	0.05
STERIS	6,299	1,533,240	0.04
Straumann Holding	506	1,075,898	0.03
Stryker	7,400	1,978,908	0.06
Sysmex	12,100	1,633,928	0.05
Teleflex	3,253	1,068,545	0.03
Terumo	42,000	1,772,567	0.05
Thermo Fisher Scientific	18,797	12,542,110	0.36
West Pharmaceutical Services	4,867	2,282,672	0.07
Zimmer Biomet Holdings	10,449	1,327,441	0.04
Health Care Services (1.62%) (31 December 2020: 1.59%)			
Aier Eye Hospital Group	19,254	127,729	0.00
Anthem	13,510	6,262,425	0.18
Apollo Hospitals Enterprise	3,853	259,857	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.62%) (31 December 2020: 1.59%) (continued)			
Asymchem Laboratories Tianjin	3,000	204,759	0.01
Bangkok Dusit Medical Services	783,400	539,386	0.02
BioMerieux	1,880	238,621	0.01
Centene	26,207	2,159,467	0.06
Cigna	11,973	2,749,360	0.08
DaVita	4,145	471,535	0.01
Eurofins Scientific	8,016	991,798	0.03
Fresenius	21,465	864,114	0.02
Fresenius Medical Care	6,839	444,396	0.01
Genscript Biotech	22,000	97,354	0.00
Hapvida Participacoes e Investimentos	60,800	112,931	0.00
HCA Healthcare	10,388	2,668,885	0.08
Humana	6,228	2,888,920	0.08
IQVIA Holdings	10,181	2,872,467	0.08
Jinxin Fertility Group	66,000	73,735	0.00
Laboratory of America Holdings	5,178	1,826,979	0.05
Molina Healthcare	3,712	1,180,713	0.03
Mouwasat Medical Services	3,588	165,171	0.00
NMC Health	889	0	0.00
Notre Dame Intermedica Participacoes	19,849	212,894	0.01
Oak Street Health	8,900	294,946	0.01
Orpea	1,310	131,245	0.00
Pharmaron Beijing	8,800	132,701	0.00
Ping An Healthcare and Technology	16,600	60,363	0.00
Quest Diagnostics	10,034	1,735,982	0.05
Ramsay Health Care	11,870	617,051	0.02
Ryman Healthcare	35,131	294,643	0.01
Sonic Healthcare	30,405	1,030,835	0.03
Teladoc Health	6,954	638,516	0.02
Topchoice Medical	1,100	34,346	0.00
UnitedHealth Group	44,254	22,221,704	0.64
WuXi AppTec	10,216	176,899	0.01
WuXi AppTec - Class A	10,320	192,010	0.01
Wuxi Biologics Cayman	157,000	1,863,760	0.05
Holding Companies - Diversified Operations (0.18%) (31 December 2020: 0.22%)			
EXOR	4,751	426,606	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	4,813	537,263	0.02
Industrivarden - Class A	12,986	413,654	0.01
Industrivarden - Class C	8,080	253,542	0.01
Investor	16,317	430,009	0.01
Investor AB	86,189	2,168,088	0.06
Keppel	117,900	447,780	0.01
Kinnevik AB	15,844	564,804	0.02
KOC Holding	6,367	13,607	0.00
Melrose Industries	153,711	332,902	0.01
Sofina	1,035	508,465	0.01
Wendel	1,934	231,811	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.29%) (31 December 2020: 0.29%)			
Barratt Developments	75,526	765,176	0.02
Berkeley Group Holdings	8,425	544,887	0.02
Daiwa House Industry	19,900	571,657	0.02
DR Horton	19,571	2,122,475	0.06
Iida Group Holdings	10,600	246,325	0.01
Land & Houses	581,700	179,583	0.00
Lennar	14,365	1,668,639	0.05
NVR	138	815,424	0.02
Persimmon	15,079	583,302	0.02
PulteGroup	13,995	799,964	0.02
Sekisui Chemical	16,700	278,732	0.01
Sekisui House	39,800	853,339	0.02
Taylor Wimpey	352,077	836,908	0.02
Home Furnishings (0.45%) (31 December 2020: 0.53%)			
Coway	2,633	164,791	0.01
Electrolux	18,774	455,154	0.01
Haier Smart Home - Class A	9,700	45,492	0.00
Haier Smart Home - Class H	48,200	203,711	0.01
Hangzhou Robam Appliances	6,800	38,431	0.00
Hoshizaki	2,800	210,325	0.01
LG Electronics	3,854	447,404	0.01
Panasonic	148,100	1,626,997	0.05
Rational	224	229,361	0.01
SEB	2,029	315,880	0.01
Sharp	13,200	151,424	0.00
Sony	86,900	10,923,342	0.31
TCL Technology Group	20,900	20,233	0.00
Whirlpool	3,672	881,672	0.02
Household Products (0.42%) (31 December 2020: 0.44%)			
Avery Dennison	5,897	1,233,799	0.04
Church & Dwight	13,616	1,395,640	0.04
Clorox	8,749	1,525,476	0.04
Godrej Consumer Products	28,701	373,880	0.01
Henkel	8,388	655,318	0.02
Hindustan Unilever	37,042	1,176,080	0.03
Kimberly-Clark	24,434	3,452,107	0.10
Newell Brands	22,006	480,611	0.01
Nien Made Enterprise	16,000	238,551	0.01
Reckitt Benckiser Group	47,874	4,112,340	0.12
Unilever Indonesia	457,200	131,843	0.00
Internet (8.24%) (31 December 2020: 8.76%)			
51job	400	19,572	0.00
Adevinta	11,899	158,279	0.00
Airbnb - Class A	5,800	965,842	0.03
Alibaba Group Holding	558,800	8,491,659	0.24
Allegro.eu	10,272	99,040	0.00
Alphabet - Class A	14,122	40,911,999	1.17

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.24%) (31 December 2020: 8.76%) (continued)			
Alphabet - Class B	13,492	39,046,316	1.12
Amazon.com	21,375	71,271,517	2.04
Americanas	23,582	133,702	0.00
Auto Trader Group	56,406	565,353	0.02
Baidu	12,081	1,797,532	0.05
Booking Holdings	1,977	4,743,278	0.14
CDW	7,834	1,604,247	0.05
Chewy	2,200	129,734	0.00
China Literature	22,800	142,042	0.00
CyberAgent	13,600	228,047	0.01
Delivery Hero	7,978	889,113	0.03
DoorDash	5,400	804,060	0.02
eBay	31,541	2,097,476	0.06
Etsy	6,208	1,359,180	0.04
Expedia Group	5,846	1,056,469	0.03
F5 Networks	3,737	914,481	0.03
Fiverr International	2,185	248,435	0.01
GoDaddy	11,958	1,014,756	0.03
iQIYI	3,600	16,416	0.00
JD.com - Class A	66,400	2,333,620	0.07
JD.com Inc	8,300	581,581	0.02
JOYY	2,961	134,518	0.00
Kakaku.com	12,100	322,583	0.01
Kakao	16,787	1,588,675	0.05
Lyft	14,800	832,464	0.02
M3	26,800	1,348,204	0.04
Mail.Ru Group	7,737	89,672	0.00
Match Group	5,375	710,844	0.02
Meituan	283,200	8,187,638	0.23
MercadoLibre	2,102	2,834,337	0.08
Mercari	8,000	407,103	0.01
Meta Platforms	55,822	18,775,730	0.54
momo.com	5,000	293,671	0.01
MonotaRO	18,100	325,833	0.01
Naspers	9,971	1,544,380	0.04
NAVER	8,183	2,605,481	0.07
NCSoft	823	445,164	0.01
Netflix	20,759	12,506,052	0.36
NortonLifeLock	28,742	746,717	0.02
Okta	5,477	1,227,779	0.04
Pinduoduo	16,300	950,290	0.03
Pinterest	17,100	621,585	0.02
Prosus	41,558	3,475,009	0.10
Rakuten Group	38,700	387,823	0.01
RingCentral	4,076	763,639	0.02
Roku	5,220	1,191,204	0.03
SBI Holdings	14,800	402,918	0.01
Scout24	6,828	476,914	0.01
Sea	2,700	604,017	0.02
SEEK	20,789	495,458	0.01
Shopify	7,891	10,880,478	0.31

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.24%) (31 December 2020: 8.76%) (continued)			
Snap	53,381	2,510,508	0.07
Tencent Holdings	270,900	15,872,545	0.45
Tongcheng-Elong Holdings	86,000	159,286	0.00
Trade Desk	10,173	932,254	0.03
Trend Micro	7,600	421,727	0.01
Trip.com Group	18,200	448,084	0.01
Twitter	36,131	1,561,582	0.04
Uber Technologies	46,529	1,950,961	0.06
United Internet	6,208	246,687	0.01
VeriSign	5,771	1,464,795	0.04
Vipshop Holdings	25,100	210,840	0.01
Wayfair	3,081	585,298	0.02
Weimob	74,000	74,889	0.00
Wix.com	3,900	616,381	0.02
Yandex (Switzerland listed)	5,371	324,945	0.01
Yandex (US listed)	8,888	525,624	0.01
Z Holdings	209,500	1,214,152	0.03
Zendesk	6,288	853,890	0.02
Zillow Group - Class A	1,300	80,886	0.00
Zillow Group (Class C)	3,498	223,347	0.01
ZOZO	6,700	208,875	0.01
Zscaler	3,973	1,276,844	0.04
Iron & Steel (0.12%) (31 December 2020: 0.22%)			
Fortescue Metals Group	123,001	1,717,910	0.05
Kumba Iron Ore	3,871	111,692	0.00
Nucor	13,499	1,540,911	0.04
Steel Dynamics	9,634	597,982	0.02
voestalpine	6,987	254,280	0.01
Leisure Time (0.11%) (31 December 2020: 0.12%)			
Bajaj Auto	4,171	182,317	0.00
China Tourism Group Duty Free	6,200	213,442	0.01
Giant Manufacturing	21,000	261,864	0.01
Hero MotoCorp	6,081	201,411	0.01
Peloton Interactive	6,800	243,168	0.01
Royal Caribbean Cruises	8,382	644,576	0.02
Shimano	4,100	1,091,824	0.03
Yamaha	10,300	507,151	0.01
Yamaha Motor	20,820	498,827	0.01
Lodging (0.23%) (31 December 2020: 0.28%)			
Accor	1,257	40,668	0.00
City Developments	9,000	45,462	0.00
Crown Resorts	32,846	283,874	0.01
Galaxy Entertainment Group	155,000	803,202	0.02
Genting Malaysia	287,400	184,856	0.01
Hilton Worldwide Holdings	17,563	2,739,652	0.08
Huazhu Group	11,000	410,740	0.01
Kangwon Land	2,991	60,512	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.23%) (31 December 2020: 0.29%) (continued)			
Las Vegas Sands	19,549	735,824	0.02
Melco Resorts & Entertainment	28,600	291,148	0.01
MGM Resorts International	15,953	715,971	0.02
Minor International	325,341	280,005	0.01
Sands China	171,600	399,710	0.01
Whitbread	15,172	615,464	0.02
Wynn Resorts	4,312	366,692	0.01
Machinery - Diversified (1.19%) (31 December 2020: 1.16%)			
Atlas Copco - Class A	51,000	3,525,108	0.10
Atlas Copco - Class B	26,355	1,551,541	0.04
CNH Industrial	81,565	1,583,148	0.04
Cognex	14,267	1,109,402	0.03
Cummins	10,657	2,324,716	0.07
Daifuku	3,800	310,191	0.01
Deere	14,117	4,840,578	0.14
FANUC	10,040	2,125,615	0.06
GEA Group	11,025	602,934	0.02
Hexagon	88,058	1,397,144	0.04
Husqvarna	24,306	388,865	0.01
IDEX	5,684	1,338,518	0.04
Ingersoll Rand	21,701	1,342,641	0.04
KION Group	4,939	541,692	0.01
Kone	13,743	985,223	0.03
Kubota	41,400	918,023	0.03
Mitsubishi Heavy Industries	16,100	371,759	0.01
Miura	11,000	378,273	0.01
NARI Technology	46,937	294,804	0.01
Nordson	3,240	827,075	0.02
Otis Worldwide	18,130	1,578,579	0.04
Rockwell Automation	6,219	2,189,498	0.06
Roper Technologies	4,711	2,317,152	0.07
SMC	3,000	2,021,362	0.06
Spirax-Sarco Engineering	6,228	1,353,900	0.04
WEG	51,700	306,116	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	7,635	703,260	0.02
Xylem	13,894	1,666,166	0.05
Yaskawa Electric	17,100	837,515	0.02
Zebra Technologies	3,453	2,055,228	0.06
Machinery, Construction & Mining (0.52%) (31 December 2020: 0.50%)			
ABB	118,748	4,548,434	0.13
Caterpillar	24,846	5,136,662	0.15
Doosan Bobcat	7,348	251,687	0.01
Doosan Heavy Industries & Construction	7,795	133,769	0.00
Epiroc - Class A	53,628	1,357,603	0.04
Epiroc - Class B	33,416	797,527	0.02
Hitachi	42,900	2,320,933	0.07
Hitachi Construction Machinery	7,400	213,669	0.01
Komatsu	58,100	1,358,971	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.52%) (31 December 2020: 0.50%) (continued)			
Mitsubishi Electric	86,600	1,096,836	0.03
Sany Heavy Industry	47,600	170,284	0.00
Siemens Energy	30,126	770,491	0.02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	42,400	26,703	0.00
Media (1.20%) (31 December 2020: 1.29%)			
Bollore	2,285	12,673	0.00
Cable One	204	359,744	0.01
Charter Communications	3,075	2,004,808	0.06
Comcast	215,572	10,849,739	0.31
Discovery	13,878	317,805	0.01
Discovery - Class A	8,644	203,480	0.00
FactSet Research Systems	2,495	1,212,595	0.03
Grupo Televisa	17,700	33,342	0.00
Informa	94,049	858,089	0.02
Liberty Broadband - Class A	1,300	209,170	0.01
Liberty Broadband - Class C	5,973	962,250	0.03
Liberty Global - Class A	9,446	262,032	0.01
Liberty Global - Class C	16,822	472,530	0.01
Liberty Media - Class C	5,061	257,352	0.01
Liberty Media - Formula One	4,303	272,122	0.01
Liberty Media -Liberty Sirius	3,891	157,857	0.00
MultiChoice Group	22,358	170,949	0.00
Pearson	26,240	217,936	0.01
Quebecor	10,374	234,475	0.01
Schibsted - Class B	7,752	281,087	0.01
Shaw Communications	19,216	563,988	0.02
Sirius XM Holdings	51,134	324,701	0.01
Thomson Reuters	9,489	1,138,366	0.03
Twenty-First Century Fox - Class A	20,793	767,262	0.02
Twenty-First Century Fox - Class B	6,675	228,752	0.01
ViacomCBS	37,650	1,136,277	0.03
Vivendi	64,249	733,517	0.02
Walt Disney	102,490	15,874,678	0.45
Wolters Kluwer	17,391	2,048,901	0.06
Mining (0.70%) (31 December 2020: 0.87%)			
Agnico Eagle Mines	20,168	1,072,785	0.03
Alrosa	115,900	189,303	0.01
Anglo American Platinum	1,745	198,638	0.01
AngloGold Ashanti	21,681	446,525	0.01
Antofagasta	29,724	538,876	0.02
Boliden	19,984	772,533	0.02
Cameco	24,370	632,102	0.02
China Molybdenum	351,000	185,038	0.01
China Molybdenum	83,900	55,946	0.00
Cia de Minas Buenaventura	2,700	19,764	0.00
Evolution Mining	171,713	506,866	0.01
First Quantum Minerals	24,372	584,048	0.02
Franco-Nevada	13,268	1,837,552	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.70%) (31 December 2020: 0.87%) (continued)			
Ganfeng Lithium - Class A	4,000	89,655	0.00
Ganfeng Lithium - Class H	15,800	248,664	0.01
Glencore	506,813	2,572,840	0.07
Gold Fields	34,407	375,416	0.01
Industrias Penoles	10,235	117,809	0.00
Ivanhoe Mines	26,800	217,323	0.01
KGHM Polska Miedz	7,063	244,289	0.01
Kinross Gold	45,775	265,993	0.01
Kirkland Lake Gold	18,036	756,908	0.02
Korea Zinc	104	44,706	0.00
Lundin Mining	11,745	91,866	0.00
Newcrest Mining	52,717	938,287	0.03
Newmont	34,965	2,167,909	0.06
Newmont (Canada listed)	1,823	113,206	0.00
Norsk Hydro	84,217	663,934	0.02
Northam Platinum Holdings	28,381	372,545	0.01
Northern Star Resources	106,858	731,073	0.02
Pan American Silver	6,600	184,902	0.00
Polymetal International	21,201	378,968	0.01
Polyus	1,362	237,422	0.01
Press Metal Aluminium Holdings	213,000	295,521	0.01
Rio Tinto	50,090	3,318,948	0.09
Rio Tinto (Australia listed)	14,955	1,088,572	0.03
Sumitomo Metal Mining	13,200	488,632	0.01
Wheaton Precious Metals	33,797	1,452,322	0.04
Zhejiang Huayou Cobalt	11,800	204,235	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.23%) (31 December 2020: 1.28%)			
3M	39,913	7,089,748	0.20
A O Smith	7,301	626,791	0.02
Airtac International Group	5,232	192,888	0.00
Alfa Laval	20,985	844,606	0.02
Alstom	18,723	593,723	0.02
Dover	7,521	1,365,814	0.04
Eaton	20,583	3,557,154	0.10
FUJIFILM Holdings	23,300	1,725,116	0.05
General Electric	40,494	3,825,468	0.11
Hartalega Holdings	198,900	273,571	0.01
Hexin Technologies	15,638	173,241	0.00
Illinois Tool Works	14,110	3,482,348	0.10
Knorr-Bremse	5,033	497,374	0.01
Largan Precision	3,000	267,286	0.01
Orica	3,228	32,129	0.00
Parker-Hannifin	4,315	1,372,688	0.04
Pentair	13,625	995,034	0.03
Siemens	53,014	9,204,696	0.26
SKC	1,629	239,125	0.01
Smiths Group	26,444	565,731	0.02
Sunny Optical Technology Group	40,300	1,274,705	0.04
Toshiba	17,700	727,029	0.02
Trane Technologies	16,995	3,433,500	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.23%) (31 December 2020: 1.28%) (continued)			
Wartsila	44,453	624,822	0.02
Zhuzhou CRRC Times Electric	800	4,633	0.00
Oil & Gas (1.17%) (31 December 2020: 1.97%)			
Ampol	13,040	281,199	0.01
BP	1,007,933	4,511,969	0.13
Cheniere Energy	15,847	1,807,203	0.05
China Petroleum & Chemical	618,000	287,744	0.01
Cosan	45,700	177,959	0.01
DCC	9,312	763,065	0.02
Ecopetrol	293,125	193,736	0.01
Empresas COPEC	35,033	270,807	0.01
ENEOS Holdings	179,600	671,112	0.02
Eni	105,833	1,470,717	0.04
Equinor	62,011	1,858,858	0.05
Galp Energia SGPS	37,236	360,777	0.01
Hindustan Petroleum	49,589	195,025	0.01
Hyundai Heavy Industries Holdings	5,668	253,333	0.01
Idemitsu Kosan	20,966	534,733	0.02
Indian Oil	122,269	183,398	0.01
Kunlun Energy	184,000	172,523	0.00
Lundin Energy	18,324	656,752	0.02
Marathon Petroleum	36,881	2,360,015	0.07
MOL Hungarian Oil & Gas	49,205	382,589	0.01
Neste	30,328	1,495,344	0.04
Novatek	5,125	1,200,275	0.03
Oil & Natural Gas	138,638	265,580	0.01
OMV	11,746	667,210	0.02
Parkland	8,000	220,211	0.01
Phillips 66	21,749	1,575,933	0.04
Polski Koncern Naftowy ORLEN	4,488	82,411	0.00
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	129,734	202,790	0.01
PTT	604,300	687,424	0.02
PTT Exploration & Production	93,300	329,573	0.01
Reliance Industries	136,898	4,361,188	0.12
Repsol	89,047	1,058,793	0.03
Santos	32,398	148,632	0.00
Saudi Arabian Oil	85,685	817,047	0.02
SK Holdings	2,260	475,079	0.01
SK Innovation	2,200	441,388	0.01
S-Oil	2,734	197,101	0.01
TotalEnergies	118,690	6,023,900	0.17
Turkiye Petrol Rafinerileri	11,370	132,196	0.00
Ultrapar Participacoes	66,600	173,854	0.00
Valero Energy	24,705	1,855,593	0.05
Vibra Energia	51,500	197,864	0.01
Woodside Petroleum	75,207	1,199,116	0.03
Oil & Gas Services (0.14%) (31 December 2020: 0.11%)			
Baker Hughes	49,850	1,199,391	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas Services (0.14%) (31 December 2020: 0.11%) (continued)			
China Oilfield Services	12,000	10,513	0.00
Dialog Group	493,400	310,299	0.01
Halliburton	38,647	883,657	0.03
Schlumberger	77,814	2,330,529	0.07
Tenaris	7,115	74,520	0.00
Other Finance (0.01%) (31 December 2020: 0.02%)			
L E Lundbergforetagen	4,426	248,337	0.01
Other Industrial (0.07%) (31 December 2020: 0.05%)			
AMERCO	288	194,630	0.00
Catcher Technology	63,000	356,363	0.01
MISUMI Group	14,400	590,231	0.02
SKF	28,039	684,288	0.02
VAT Group	1,184	590,473	0.02
Packaging & Containers (0.15%) (31 December 2020: 0.18%)			
Ball	21,278	2,048,433	0.06
CCL Industries	4,888	262,481	0.01
Crown Holdings	7,003	774,672	0.02
Klabin	45,500	209,611	0.01
Packaging of America	4,095	557,534	0.01
SCG Packaging	144,700	299,969	0.01
Sealed Air	7,715	520,631	0.01
WestRock	15,351	680,970	0.02
Pharmaceuticals (6.05%) (31 December 2020: 6.15%)			
Abbott Laboratories	67,342	9,477,713	0.27
AbbVie	88,051	9,214,105	0.26
Alnylam Pharmaceuticals	6,715	1,138,730	0.03
AmerisourceBergen	6,471	859,931	0.02
Amgen	40,333	9,073,715	0.26
Amplifon	5,327	287,446	0.01
Astellas Pharma	147,500	2,395,899	0.07
AstraZeneca	109,180	12,832,928	0.37
Aurobindo Pharma	13,184	130,243	0.00
Bausch Health	24,232	670,282	0.02
Biogen	9,829	2,358,174	0.07
BioMarin Pharmaceutical	7,905	698,407	0.02
Bristol-Myers Squibb	107,677	6,713,661	0.19
Canopy Growth	1,200	10,488	0.00
Cardinal Health	10,328	531,789	0.02
Catalent	9,258	1,185,048	0.03
Celltrion	2,306	384,424	0.01
Celltrion Healthcare	4,025	271,550	0.01
Changchun High & New Technology Industry Group	800	34,067	0.00
China Feihe	282,000	378,349	0.01
China Traditional Chinese Medicine Holdings	422,000	279,843	0.01
Chongqing Zhifei Biological Products	6,000	117,301	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.05%) (31 December 2020: 6.15%) (continued)			
Chugai Pharmaceutical	44,000	1,427,120	0.04
Cipla	19,792	251,388	0.01
CSPC Pharmaceutical Group	387,200	420,659	0.01
Daiichi Sankyo	125,500	3,187,769	0.09
DexCom	4,473	2,401,777	0.07
Divi's Laboratories	1,656	104,218	0.00
Dr Reddy's Laboratories	5,877	387,949	0.01
Eisai	16,300	924,452	0.03
Elanco Animal Health	19,035	540,213	0.02
Eli Lilly	37,961	10,485,587	0.30
Genmab	4,800	1,849,776	0.05
Gilead Sciences	90,021	6,536,425	0.19
GlaxoSmithKline	347,056	7,552,145	0.22
Grifols	5,285	101,420	0.00
Hanmi Pharm	545	126,536	0.00
Hansoh Pharmaceutical Group	56,000	136,475	0.00
Hikma Pharmaceuticals	13,672	410,915	0.01
Horizon Therapeutics	11,534	1,242,904	0.04
Illumina	10,448	3,974,837	0.11
Incyte	9,179	673,739	0.02
Ipsen	3,864	353,728	0.01
Jazz Pharmaceuticals	3,061	389,971	0.01
Jiangsu Hengrui Medicine	11,840	92,814	0.00
Johnson & Johnson	121,730	20,824,351	0.60
Kaibe Farma	1,722,400	195,171	0.01
Kobayashi Pharmaceutical	1,400	109,904	0.00
Kyowa Hakko Kirin	21,500	585,320	0.02
Lupin	12,711	162,573	0.00
McKesson	7,974	1,982,097	0.06
Medipal Holdings	2,200	41,171	0.00
Merck	140,928	10,800,722	0.31
Merck (Germany listed)	8,738	2,255,665	0.06
Neurocrine Biosciences	4,300	366,231	0.01
Nippon Shinyaku	2,800	194,764	0.01
Novartis	105,301	9,277,906	0.27
Novo Nordisk	116,279	13,067,553	0.37
Ono Pharmaceutical	18,800	466,265	0.01
Orion	8,588	356,664	0.01
Otsuka Holdings	17,900	648,040	0.02
Pfizer	132,173	7,804,816	0.22
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	7,386	473,279	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	4,904	3,096,974	0.09
Richter Gedeon Nyrt	7,760	208,906	0.01
Roche Holding (Non-voting rights)	32,654	13,586,272	0.39
Roche Holding (Voting rights)	1,887	846,629	0.02
Sanofi	41,077	4,137,816	0.12
Santen Pharmaceutical	19,000	232,148	0.01
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class A	4,000	30,715	0.00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	41,500	182,846	0.01
Shionogi	19,500	1,375,883	0.04
Sino Biopharmaceutical	815,500	571,121	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.05%) (31 December 2020: 6.15%) (continued)			
Sinopharm Group	78,000	169,681	0.00
Sumitomo Dainippon Pharma	9,900	113,912	0.00
Taisho Pharmaceutical Holdings	2,800	128,627	0.00
Takeda Pharmaceutical	68,024	1,853,079	0.05
Teva Pharmaceutical Industries	21,600	173,016	0.01
Torrent Pharmaceuticals	3,790	167,152	0.00
UCB	7,636	871,405	0.02
Vertex Pharmaceuticals	10,703	2,350,379	0.07
Viatris	43,569	589,353	0.02
Vifor Pharma	3,432	611,142	0.02
Walvax Biotechnology	20,500	180,768	0.01
Yuhan	464	24,239	0.00
Yunnan Baiyao Group	2,000	32,840	0.00
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	1,000	68,580	0.00
Zoetis	32,709	7,961,977	0.23
Pipelines (0.20%) (31 December 2020: 0.32%)			
AltaGas	12,037	260,247	0.01
APA Group	78,088	571,145	0.02
Enbridge	98,271	3,844,017	0.11
Keyera	10,049	226,971	0.01
ONEOK	20,224	1,188,382	0.03
Pembina Pipeline	21,389	849,722	0.02
Petronet LNG	50,133	145,943	0.00
Private Equity (0.26%) (31 December 2020: 0.18%)			
3i Group	81,030	1,590,293	0.05
Apollo Global Management	6,149	445,372	0.01
Blackstone Group	18,002	2,329,279	0.07
Capitaland Investment	209,387	529,622	0.01
Carlyle Group	8,961	491,959	0.01
EQT	17,854	972,185	0.03
Eurazeo	816	71,267	0.00
KKR	27,580	2,054,710	0.06
Onex	3,576	281,063	0.01
Wharf Real Estate Investment	44,000	223,491	0.01
Real Estate (0.73%) (31 December 2020: 0.68%)			
Aldar Properties	338,178	367,360	0.01
A-Living Smart City Services	34,750	59,281	0.00
Aroundtown	62,848	380,224	0.01
Ayala Land	200,520	144,317	0.00
Azrieli Group	3,480	332,078	0.01
Barwa Real Estate	27,311	22,953	0.00
Brookfield Asset Management	96,756	5,851,396	0.17
CBRE Group	26,389	2,863,470	0.08
China Jinmao Holdings Group	458,000	141,577	0.00
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	11,000	23,024	0.00
China Overseas Land & Investment	137,500	325,571	0.01
China Overseas Property Holdings	235,000	249,278	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.73%) (31 December 2020: 0.68%) (continued)			
China Resources Land	134,000	563,755	0.02
China Vanke - Class A	54,700	169,592	0.00
China Vanke - Class H	137,500	320,858	0.01
CIFI Ever Sunshine Services Group	124,000	192,132	0.01
CIFI Holdings Group	281,400	169,281	0.00
CK Asset Holdings	96,500	808,382	0.02
Country Garden Services Holdings	91,000	645,092	0.02
Daito Trust Construction	2,630	300,787	0.01
DLF	57,261	300,765	0.01
Emaar Economic City	82,991	200,328	0.01
ESR Cayman	51,800	174,398	0.00
Fastighets AB Balder	1,785	128,577	0.00
FirstService	2,100	413,300	0.01
Godrej Properties	8,421	212,044	0.01
Greentown China Holdings	103,000	165,935	0.00
Greentown Service Group	26,000	24,011	0.00
Hang Lung Properties	20,000	41,148	0.00
Henderson Land Development	73,340	312,313	0.01
Hongkong Land Holdings	91,600	476,320	0.01
Hulic	31,600	299,859	0.01
KE Holdings	16,800	338,016	0.01
KWG Group Holdings	134,000	87,857	0.00
LEG Immobilien	4,752	863,068	0.02
Longfor Group Holdings	84,500	397,772	0.01
Mitsubishi Estate	67,300	931,873	0.03
Mitsui Fudosan	50,300	995,255	0.03
NEPI Rockcastle	44,393	294,841	0.01
New World Development	90,009	356,166	0.01
Poly Developments and Holdings Group	70,700	173,385	0.00
REA Group	2,957	360,407	0.01
Ruentex Development	101,400	233,828	0.01
Seazen Group	182,000	123,025	0.00
Shimao Group Holdings	94,500	61,818	0.00
Sino Land	52,471	65,351	0.00
SM Prime Holdings	150,500	100,063	0.00
Sumitomo Realty & Development	14,700	431,854	0.01
Sun Hung Kai Properties	77,500	940,382	0.03
Sunac China Holdings	71,000	107,279	0.00
Swire Properties	109,000	273,189	0.01
Swiss Prime Site	2,539	249,818	0.01
UOL Group	34,000	178,808	0.01
Vonovia	28,767	1,586,620	0.06
Wharf Holdings	92,000	282,621	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.29%) (31 December 2020: 1.82%)			
AGNC Investment	33,189	498,882	0.01
Alexandria Real Estate Equities	7,648	1,705,198	0.05
American Tower	31,901	9,331,042	0.27
Annaly Capital Management	67,150	525,113	0.01
Ascendas Real Estate Investment Trust	124,521	272,475	0.01
AvalonBay Communities	5,209	1,315,741	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.28%) (31 December 2020: 1.82%) (continued)			
Boston Properties	5,591	643,971	0.02
British Land	68,664	493,840	0.01
Camden Property Trust	4,139	739,557	0.02
Canadian Apartment Properties REIT	1,700	80,697	0.00
CapitaLand Integrated Commercial Trust	244,768	370,375	0.01
Covivio	3,560	292,297	0.01
Crown Castle International	23,382	4,880,759	0.14
Daiwa House REIT Investment	123	372,242	0.01
Dexus	83,350	673,868	0.02
Digital Realty Trust	13,386	2,367,582	0.07
Duke Realty	19,125	1,255,365	0.04
Equinix	6,444	5,450,593	0.16
Equity LifeStyle Properties	4,563	399,116	0.01
Equity Residential	14,279	1,292,249	0.04
Essex Property Trust	2,998	1,055,988	0.03
Extra Space Storage	3,120	707,398	0.02
Fibra Uno Administracion	145,400	153,748	0.00
Gecina	3,573	499,369	0.01
GLP J-Reit	159	274,631	0.01
Goodman Group	53,442	1,029,658	0.03
GPT Group	87,848	346,175	0.01
Growthpoint Properties	424,246	408,563	0.01
Healthpeak Properties	36,643	1,322,448	0.04
Host Hotels & Resorts	23,449	407,778	0.01
Invitation Homes	12,805	571,511	0.02
Iron Mountain	10,682	557,942	0.02
Japan Metropolitan Fund Invest	238	204,818	0.01
Japan Real Estate Investment	61	345,908	0.01
Klepierre	21,804	516,986	0.01
Land Securities Group	37,401	393,307	0.01
Link REIT	115,248	1,014,812	0.03
Mapletree Commercial Trust	137,200	203,538	0.01
Mapletree Logistics Trust	170,793	240,705	0.01
Medical Properties Trust	13,636	322,219	0.01
Mid-America Apartment Communities	5,352	1,227,963	0.03
Mirvac Group	196,189	415,080	0.01
Nippon Building Fund	78	453,823	0.01
Nippon Prologis	85	300,421	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	284	399,038	0.01
Orix JREIT	154	240,452	0.01
Prologis	53,007	8,924,258	0.25
Public Storage	8,393	3,143,682	0.09
Realty Income	31,665	2,266,897	0.06
Regency Centers	6,030	454,360	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	17,636	320,286	0.01
SBA Communications	5,550	2,159,061	0.06
Scentre Group	256,955	590,349	0.02
Segro	81,137	1,578,656	0.04
Simon Property Group	19,070	3,046,814	0.09
Stockland	182,339	562,095	0.02
Sun Communities	5,687	1,194,099	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.28%) (31 December 2020: 1.82%) (continued)			
UDR	9,933	595,681	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	10,675	748,113	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	295	20,672	0.00
Ventas	25,631	1,310,257	0.04
VICI Properties	30,873	929,586	0.03
Vicinity Centres	353,891	434,831	0.01
Welltower	27,777	2,382,433	0.07
Weyerhaeuser	50,172	2,066,083	0.06
WP Carey	8,469	694,881	0.02
Retail (4.80%) (31 December 2020: 4.01%)			
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution	238,776	277,582	0.01
Advance Auto Parts	2,827	678,141	0.02
ANTA Sports Products	64,200	962,634	0.03
Atacadao	3,100	8,487	0.00
AutoZone	1,163	2,438,102	0.07
Best Buy	16,305	1,856,588	0.05
BGF retail	171	20,930	0.00
Bidvest Group	20,174	239,471	0.01
Bosideng International Holdings	44,000	27,711	0.00
Burlington Stores	2,854	831,970	0.02
Canadian Tire	4,748	682,007	0.02
CarMax	9,335	1,215,697	0.03
Carvana	1,400	324,506	0.01
Central Retail	269,100	257,782	0.01
Chipotle Mexican Grill	1,225	2,141,606	0.06
CK Hutchison Holdings	66,000	425,817	0.01
Clicks Group	19,851	392,455	0.01
Copart	10,379	1,573,664	0.04
Costco Wholesale	24,456	13,906,379	0.40
CP ALL	203,500	359,422	0.01
CVS Health	72,725	7,502,311	0.21
Darden Restaurants	8,288	944,212	0.03
Dollar General	12,429	2,931,131	0.08
Dollar Tree	12,036	1,691,299	0.05
Dollarama	10,803	541,454	0.02
Domino's Pizza	1,568	884,869	0.03
Domino's Pizza Enterprises	2,965	254,438	0.01
E-MART	241	30,813	0.00
Falabella	84,781	276,533	0.01
Fast Retailing	3,826	2,169,911	0.06
GOME Retail Holdings	1,311,000	110,983	0.00
Haidilao International Holding	40,000	90,299	0.00
Hennes & Mauritz	58,907	1,158,641	0.03
Home Depot	73,679	30,577,522	0.87
Home Product Center	619,800	269,035	0.01
Hotai Motor	23,000	510,428	0.01
Hotel Shilla	2,499	163,972	0.00
Industria de Diseno Textil	76,831	2,486,240	0.07
JD Health International	39,800	313,701	0.01
JD Sports Fashion	91,865	270,411	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (4.80%) (31 December 2020: 4.01%) (continued)			
Jiumaojiu International Holdings	44,000	77,319	0.00
Jubilant Foodworks	3,900	188,408	0.01
JUMBO	10,821	155,051	0.00
Kering	5,294	4,255,775	0.12
Kingfisher	133,511	811,761	0.02
L Brands	18,886	1,178,474	0.03
Laobaixing Pharmacy Chain	1,356	10,606	0.00
Li Ning	98,500	1,078,329	0.03
Lojas Renner	33,947	148,514	0.00
Lowe's	48,528	12,543,517	0.36
Lululemon Athletica	5,208	2,038,672	0.06
Magazine Luiza	235,200	304,873	0.01
Mango Excellent Media	3,200	28,739	0.00
McDonald's	42,640	11,430,505	0.33
McDonald's Holdings Japan	1,300	57,462	0.00
Mr Price Group	24,271	303,388	0.01
Next	8,317	918,094	0.03
Nitori Holdings	3,830	572,895	0.02
O'Reilly Automotive	2,027	1,431,528	0.04
Pan Pacific International Holdings	26,700	367,964	0.01
Pandora	6,423	800,782	0.02
President Chain Store	47,000	464,615	0.01
PTT Oil & Retail Business	358,800	290,004	0.01
Raia Drogasil	51,200	223,368	0.01
Reece	20,829	403,439	0.01
Restaurant Brands International	11,765	714,385	0.02
Ross Stores	17,410	1,989,615	0.06
Rychin Keikaku	10,100	153,840	0.00
Samsung C&T	4,142	414,636	0.01
Shanghai M&G Stationery	3,100	31,378	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding	97,800	185,406	0.01
SM Investments	10,740	198,614	0.01
Starbucks	54,998	6,433,116	0.18
Sun Art Retail Group	438,000	175,845	0.00
Swatch Group (Bearer)	995	304,675	0.01
Target	34,848	8,065,221	0.23
Titan	20,362	690,935	0.02
TJX	54,265	4,119,789	0.12
Tractor Supply	8,137	1,941,488	0.06
Trent	19,578	280,492	0.01
Tsuruha Holdings	3,400	325,961	0.01
Ulta Beauty	3,085	1,272,481	0.04
USS	13,100	204,312	0.01
Via	79,000	74,461	0.00
Walgreens Boots Alliance	38,790	2,023,286	0.06
Wal-Mart de Mexico	225,700	839,165	0.02
Wal-Mart Stores	85,936	12,434,080	0.36
Welcia Holdings	5,800	180,817	0.00
Yum China Holdings	22,400	1,116,416	0.03
Yum! Brands	16,072	2,231,758	0.06
Zhongsheng Group Holdings	25,500	198,864	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.72%) (31 December 2020: 5.96%)			
Advanced Micro Devices	67,747	9,748,783	0.28
Advantest	7,400	700,447	0.02
Analog Devices	25,859	4,545,236	0.13
Applied Materials	64,831	10,170,334	0.29
ASE Technology Holding	112,000	431,127	0.01
ASM International	2,014	890,247	0.02
ASML Holding	29,130	23,410,588	0.67
Broadcom	23,172	15,418,881	0.44
Entegris	5,244	726,714	0.02
Globalwafers	2,000	64,192	0.00
Hamamatsu Photonics	4,700	299,579	0.01
Inari Amertron	276,900	265,887	0.01
Infineon Technologies	96,921	4,492,507	0.13
Intel	283,149	14,582,173	0.42
IPG Photonics	1,087	187,116	0.00
JCET Group	30,200	148,988	0.00
KLA-Tencor	7,125	3,064,534	0.09
Lam Research	10,295	7,403,649	0.21
Marvell Technology	39,399	3,447,019	0.10
Maxscend Microelectronics	3,800	194,849	0.00
MediaTek	69,000	2,967,796	0.08
Microchip Technology	29,409	2,560,348	0.07
Micron Technology	52,381	4,879,290	0.14
Monolithic Power Systems	1,003	454,810	0.01
Nanya Technology	88,000	248,411	0.01
Novatek Microelectronics	14,000	272,744	0.01
NVIDIA	175,751	51,690,127	1.48
NXP Semiconductors	19,357	4,409,137	0.13
ON Semiconductor	18,728	1,272,006	0.04
Qorvo	5,923	926,298	0.03
QUALCOMM	64,388	11,774,634	0.34
Realtek Semiconductor	14,000	293,490	0.01
Renesas Electronics	82,200	768,621	0.02
Rohm	6,140	558,255	0.02
Samsung Electronics	269,620	17,759,197	0.51
SK Hynix	31,500	3,471,293	0.10
Skyworks Solutions	6,629	1,028,423	0.03
STMicroelectronics	47,219	2,328,958	0.07
SUMCO	2,200	44,877	0.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,737,000	38,611,161	1.10
Teradyne	5,046	825,499	0.02
Texas Instruments	65,812	12,403,588	0.35
Tokyo Electron	10,300	5,928,392	0.17
United Microelectronics	568,000	1,334,442	0.04
Vanguard International Semiconductor	40,000	228,431	0.01
Win Semiconductors	19,000	257,184	0.01
Winbond Electronics	33,000	40,554	0.00
Xilinx	11,491	2,436,437	0.07
Shipbuilding (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)			
HLB	565	16,540	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (9.36%) (31 December 2020: 8.65%)			
Activision Blizzard	36,173	2,406,560	0.07
Adobe	33,559	19,029,967	0.54
Akamai Technologies	8,304	971,900	0.03
Alibaba Health Information Technology	212,000	179,198	0.01
Amadeus IT Group	31,757	2,153,842	0.06
ANSYS	6,133	2,460,089	0.07
Asana - Class A	2,993	223,126	0.01
Autodesk	15,617	4,391,344	0.13
AVEVA Group	9,237	425,876	0.01
Bentley Systems - Class B	4,600	222,318	0.01
Bilibili	7,900	366,560	0.01
Bill.com Holdings	3,854	910,394	0.03
Black Knight	7,951	669,068	0.02
BlackBerry	33,287	311,485	0.01
Broadridge Financial Solutions	5,394	986,131	0.03
Capcom	14,000	329,228	0.01
CD Projekt	3,400	162,728	0.00
Ceridian HCM Holding	7,800	814,788	0.02
Cerner	18,529	1,720,788	0.05
Check Point Software Technologies	6,362	741,555	0.02
China Youzan	1,932,000	133,817	0.00
Citrix Systems	5,280	499,435	0.01
Clarivate	11,800	277,536	0.01
Cloudflare	9,600	1,262,400	0.04
Constellation Software	1,039	1,930,468	0.06
Coupa Software	5,003	790,724	0.02
Dassault Systemes	51,509	3,084,112	0.09
Datadog	8,700	1,549,557	0.04
DocuSign	11,184	1,703,435	0.05
Douzone Bizon	245	15,045	0.00
Dropbox	23,755	582,948	0.02
Dynatrace	11,300	681,955	0.02
Electronic Arts	14,138	1,864,802	0.05
Fair Isaac	1,127	488,746	0.01
Fidelity National Information Services	35,038	3,824,398	0.11
Fiserv	26,339	2,733,725	0.08
Guidewire Software	4,604	522,692	0.02
HCL Technologies	38,089	675,856	0.02
HubSpot	3,367	2,219,358	0.06
Hundsun Technologies	1,820	17,748	0.00
Hytek	3,200	26,365	0.00
Intuit	19,552	12,582,670	0.36
Jack Henry & Associates	2,878	480,597	0.01
Kingdee International Software Group	151,000	464,836	0.01
Kingsoft	53,000	232,835	0.01
Koei Tecmo Holdings	300	11,788	0.00
Konami Holdings	3,400	162,680	0.00
Lightspeed Commerce	4,900	198,149	0.01
Microsoft	501,921	168,806,072	4.83
Ming Yuan Cloud Group Holdings	75,000	170,850	0.01
MongoDB	2,958	1,565,817	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (9.36%) (31 December 2020: 8.65%) (continued)			
Nemetschek	2,650	339,532	0.01
NetEase	3,800	388,764	0.01
NetEase	76,000	1,535,344	0.04
Netmarble	1,477	155,310	0.00
Nexon	33,400	645,058	0.02
Nuance Communications	17,481	967,049	0.03
Open Text	19,525	828,109	0.03
Oracle	80,749	7,042,120	0.20
Oracle (Japan listed)	1,100	83,488	0.00
Palantir Technologies	47,300	881,333	0.02
Paychex	15,766	2,152,059	0.06
Paycom Software	2,308	958,259	0.03
Pearl Abyss	850	76,621	0.00
PTC	4,222	511,496	0.01
Sage Group	83,888	968,742	0.03
salesforce.com	87,844	17,241,196	0.49
SAP	71,771	10,194,084	0.29
ServiceNow	14,258	9,255,010	0.26
Shanghai Baosight Software	130	1,241	0.00
Sinch	50,005	635,705	0.02
Snowflake	11,400	3,861,750	0.11
Splunk	6,810	788,053	0.02
Square Enix Holdings	3,800	194,694	0.01
SS&C Technologies Holdings	10,823	887,270	0.03
Take-Two Interactive Software	6,855	1,182,727	0.03
Tech Mahindra	30,432	733,027	0.02
Temenos	2,989	413,503	0.01
Tencent Music Entertainment Group	27,900	191,115	0.01
TIS	12,600	374,758	0.01
TOTVS	38,400	197,446	0.01
Twilio	8,849	2,330,296	0.07
Tyler Technologies	2,196	1,181,338	0.03
Ubisoft Entertainment	3,451	189,027	0.01
Unity Software	2,200	314,578	0.01
Veeva Systems	7,221	1,844,821	0.05
VMware	15,880	1,840,174	0.05
WiseTech Global	6,416	273,281	0.01
Workday	7,811	2,133,809	0.06
Worldline	13,672	761,997	0.02
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	4,700	19,926	0.00
Xero	11,262	1,158,116	0.03
Yonyou Network Technology	7,130	40,140	0.00
Zoom Video Communications	10,253	1,885,629	0.05
ZoomInfo Technologies	12,459	799,888	0.02
Technology Hardware & Equipment (0.05%) (31 December 2020: 0.04%)			
Canon	51,400	1,250,240	0.04
Ricoh	21,400	199,031	0.00
Seiko Epson	13,900	249,984	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.79%) (31 December 2020: 2.98%)			
Accton Technology	21,000	197,347	0.01
Advanced Info Service	18,900	130,130	0.00
America Movil	796,000	843,647	0.02
Arista Networks	11,304	1,624,950	0.05
AT&T	333,899	8,208,995	0.23
Axiata Group	319,899	319,239	0.01
BCE	4,319	225,020	0.01
Bharti Airtel	106,841	982,811	0.03
BT Group	609,287	1,399,209	0.04
Chunghwa Telecom	212,000	892,688	0.03
Cisco Systems	294,631	18,670,766	0.53
Deutsche Telekom	157,850	2,925,964	0.08
DiGi.Com	207,300	216,953	0.01
Elisa	10,848	667,643	0.02
Emirates Telecommunications Group	175,987	1,518,843	0.04
Etihad Etisalat	20,772	172,344	0.00
Far EasTone Telecommunications	102,000	238,161	0.01
GDS Holdings	3,900	183,924	0.01
Globe Telecom	3,790	246,907	0.01
Hellenic Telecommunications Organization	1,933	35,732	0.00
Hikari Tsushin	2,400	369,103	0.01
HKT Trust & HKT	148,000	198,946	0.01
Indus Towers	8,352	27,898	0.00
Juniper Networks	13,041	465,694	0.01
KDDI	121,700	3,553,084	0.10
Koninklijke KPN	226,646	703,835	0.02
LG Uplus	14,452	185,339	0.00
Lumen Technologies	55,529	696,889	0.02
Maxis	257,700	300,011	0.01
Mobile Telecommunications	26,411	51,992	0.00
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	49,944	160,166	0.00
Mobile TeleSystems	26,300	209,085	0.01
Motorola Solutions	11,169	3,034,617	0.09
MTN Group	95,720	1,023,832	0.03
Nice	3,737	1,142,688	0.03
Nippon Telegraph & Telephone	54,100	1,479,875	0.04
Nokia	353,754	2,242,359	0.06
Ooredoo	78,999	152,313	0.00
Orange	125,391	1,342,243	0.04
Orange Polska	85,033	178,277	0.00
Palo Alto Networks	2,554	1,421,965	0.04
PLDT	6,695	237,904	0.01
Proximus	10,298	200,725	0.01
Rogers Communications	29,762	1,419,123	0.04
Samsung SDI	2,983	1,643,630	0.05
Saudi Telecom	11,305	338,451	0.01
Singapore Telecommunications	37,000	63,672	0.00
Singapore Telecommunications	349,700	601,791	0.02
SK Telecom	5,223	254,395	0.01
SoftBank	190,700	2,408,694	0.07
SoftBank Group	56,100	2,647,279	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.79%) (31 December 2020: 2.98%) (continued)			
Spark New Zealand	100,888	312,210	0.01
Swisscom	1,388	782,786	0.02
Taiwan Mobile	84,000	303,611	0.01
Tele2	29,798	424,893	0.01
Telecom Italia	492,738	243,299	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	207,534	2,287,405	0.07
Telefonica	183,685	804,543	0.02
Telefonica Brasil	27,400	237,057	0.01
Telefonica Deutschland Holding	103,444	287,151	0.01
Telenor	38,174	599,993	0.02
Telia	169,389	862,394	0.02
Telkom Indonesia Persero	2,775,600	786,789	0.02
Telstra	228,309	693,847	0.02
TELUS	27,324	644,406	0.02
TIM	111,200	262,528	0.01
T-Mobile US	28,243	3,275,623	0.09
TRUE	1,351,700	193,418	0.01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	86,973	120,900	0.00
Verizon Communications	230,722	11,988,315	0.34
Vodacom Group	48,667	410,498	0.01
Vodafone Group	1,829,000	2,781,005	0.08
Xiaomi	308,000	746,662	0.02
ZTE - Class A	29,900	157,162	0.00
ZTE - Class H	11,200	30,671	0.00
Textile (0.01%) (31 December 2020: 0.02%)			
Far Eastern New Century	204,000	216,041	0.00
Mohawk Industries	1,637	298,228	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.09%) (31 December 2020: 0.24%)			
Bandai Namco Holdings	5,100	398,327	0.01
Hasbro	8,719	887,420	0.02
Nintendo	4,360	2,031,297	0.06
Transportation (1.76%) (31 December 2020: 1.62%)			
AP Moller - Maersk - Class A	167	556,135	0.02
AP Moller - Maersk - Class B	448	1,606,299	0.05
Auckland International Airport	66,803	352,173	0.01
Aumzon Holdings	194,750	494,160	0.01
BTS Group Holdings	1,019,400	285,328	0.01
Canadian National Railway	38,867	4,756,425	0.14
Canadian Pacific Railway	35,320	2,543,958	0.07
Canadian Pacific Railway	18,913	1,360,601	0.04
Central Japan Railway	7,940	1,058,048	0.03
CH Robinson Worldwide	7,538	811,315	0.02
Container Of India	8,507	70,329	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class A	34,000	99,882	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	91,850	177,744	0.01
CSX	101,405	3,812,828	0.11
Deutsche Post	35,843	2,304,607	0.07

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.76%) (31 December 2020: 1.62%) (continued)			
DiDi Global	34,600	172,308	0.00
DSV PANALPINA	10,890	2,543,401	0.07
East Japan Railway	25,000	1,535,539	0.04
Evergreen Marine Taiwan	113,000	582,011	0.02
Expeditors International of Washington	10,629	1,427,368	0.04
FedEx	13,579	3,512,073	0.10
Getlink	20,371	337,295	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	22,300	852,274	0.02
HMM	10,286	232,307	0.01
Hyundai Glovis	1,045	147,685	0.00
InPost	23,137	278,848	0.01
JB Hunt Transport Services	3,547	725,007	0.02
Keio	11,000	484,304	0.01
Keisei Electric Railway	6,300	170,145	0.00
Kintetsu Group Holdings	8,000	223,351	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings	7,827	476,977	0.01
Kuehne Nagel International	3,581	1,157,050	0.03
MTR	145,943	783,412	0.02
Nippon Express	6,200	366,923	0.01
Nippon Yusen KK	11,500	874,821	0.02
Norfolk Southern	11,767	3,503,154	0.10
Odakyu Electric Railway	14,400	267,104	0.01
Old Dominion Freight Line	5,383	1,929,160	0.06
Rumo	50,900	182,295	0.00
SG Holdings	30,800	729,285	0.02
Taiwan High Speed Rail	204,000	218,263	0.01
TFI International	2,430	272,924	0.01
Tobu Railway	2,500	56,923	0.00
Tokyu	48,900	648,858	0.02
Union Pacific	31,036	7,818,900	0.22
United Parcel Service	34,521	7,399,231	0.21
Wan Hai Lines	22,100	158,559	0.00
West Japan Railway	13,000	543,007	0.02
Yamato Holdings	24,300	570,387	0.02
Yang Ming Marine Transport	46,000	201,178	0.01
ZTO Express Cayman	8,800	248,336	0.01
Utilities - Electric (1.36%) (31 December 2020: 3.05%)			
Adani Green Energy	24,027	429,988	0.01
Algonquin Power & Utilities	36,300	525,037	0.02
AusNet Services	139,551	260,754	0.01
Brookfield Renewable	4,000	147,409	0.00
Centrais Eletricas Brasileiras	20,000	119,964	0.00
CGN Power	1,150,000	349,589	0.01
Consolidated Edison	25,512	2,176,684	0.06
E.ON	150,019	2,079,974	0.06
Edison International	15,263	1,041,700	0.03
Electricite de France	27,543	323,555	0.01
Elia Group	1,545	203,282	0.01
Endesa	14,949	343,400	0.01
Enel	584,867	4,884,767	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (1.36%) (31 December 2020: 3.05%) (continued)			
Enel Americas Sa	211,904	23,130	0.00
Energisa	15,600	124,268	0.00
Engie	76,443	1,131,319	0.03
Equatorial Energia	55,800	225,854	0.01
Eversource Energy	23,045	2,096,834	0.06
Exelon	33,860	1,944,202	0.06
Fortis	29,399	1,420,434	0.04
Gulf Energy Development	165,450	226,593	0.01
Hydro One	16,195	421,943	0.01
Iberdrola	421,379	4,988,390	0.14
Interconexion Electrica	3,427	18,881	0.00
Mercury	41,390	173,427	0.00
Meridian Energy	80,852	267,809	0.01
NextEra Energy	139,867	13,057,983	0.37
Northland Power	6,061	182,096	0.01
Orsted	13,105	1,873,529	0.05
Power Grid of India	115,190	316,737	0.01
Public Service Enterprise Group	33,045	2,205,063	0.06
Red Electrica	32,424	701,500	0.02
SSE	80,562	1,799,343	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	126,262	1,021,464	0.03
Uniper	8,362	397,487	0.01
Verbund	4,892	527,705	0.02
Utilities - Electric & Gas (0.33%) (31 December 2020: 0.39%)			
Adani Gas	9,462	219,164	0.00
Atmos Energy	7,941	831,979	0.02
Beijing Enterprises Holdings	71,000	244,975	0.01
Canadian Utilities	11,166	324,332	0.01
China Resources Gas Group	56,000	316,407	0.01
Enagas	25,108	582,477	0.02
ENN Energy Holdings	49,400	930,175	0.03
GAIL India	25,916	45,044	0.00
Hong Kong & China Gas	395,759	616,256	0.02
National Grid	242,807	3,485,364	0.10
Naturgy Energy Group	7,477	243,436	0.01
Osaka Gas	4,700	77,588	0.00
Sempra Energy	15,093	1,996,502	0.06
Snam	96,865	582,615	0.02
Tokyo Gas	24,400	436,914	0.01
UGI	11,107	509,922	0.01
Water (0.16%) (31 December 2020: 0.12%)			
American Water Works	8,351	1,577,170	0.05
Beijing Enterprises Water Group	540,000	248,733	0.01
Essential Utilities	9,704	521,008	0.02
Metro Pacific Investments	1,745,000	133,461	0.00
Severn Trent	17,983	717,803	0.02
Suez	17,986	405,187	0.01
United Utilities Group	56,926	839,656	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.16%) (31 December 2020: 0.12%) (continued)			
Veolia Environnement	31,883	1,161,591	0.03
Common Stocks		3,469,347,160	99.18
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.05%) (31 December 2020: 0.01%)			
Bayerische Motoren Werke	2,497	208,142	0.01
Hyundai Motor	1,752	146,171	0.00
Hyundai Motor 2nd Pref	616	52,337	0.00
Porsche Automobil Holding	3,876	367,786	0.01
Volkswagen	4,812	971,207	0.03
Banks (0.06%) (31 December 2020: 0.12%)			
Banco Bradesco	363,564	1,253,872	0.04
Bancolombia	7,791	81,256	0.00
Itau Unibanco Holding	207,100	778,949	0.02
Beverages (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Chemicals (0.02%) (31 December 2020: 0.02%)			
FUCHS PETROLUB SE	6,667	302,662	0.01
LG Chem	528	199,964	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	3,277	167,269	0.00
Cosmetics & Personal Care (0.00%) (31 December 2020: Nil)			
LG Household & Health Care	211	109,338	0.00
Electronics (0.03%) (31 December 2020: 0.02%)			
Sartorius	1,430	987,912	0.03
Household Products (0.03%) (31 December 2020: 0.05%)			
Henkel	14,173	1,146,601	0.03
Iron & Steel (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Oil & Gas (0.01%) (31 December 2020: 0.00%)			
Surgutneftegas	308,989	158,292	0.01
Other Finance (0.00%) (31 December 2020: 0.02%)			
Bausa	73,185	117,333	0.00
Retail (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Semiconductors (0.08%) (31 December 2020: 0.07%)			
Samsung Electronics	45,350	2,718,627	0.08
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Utilities - Electric (0.01%) (31 December 2020: 0.01%)			
Centrais Eletricas Brasileiras	25,300	149,938	0.00
Cia Energetica de Minas Gerais	133,913	315,188	0.01
Total Preferred Stock		10,191,784	0.29
Rights			
Machinery, Construction & Mining (0.00%) (31 December 2020: Nil)			
Doosan Heavy Industries & Construction	991	3,668	0.00
Miscellaneous Manufacturers (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Real Estate (Nil) (31 December 2020: Nil)			
Seazen Group	8,666	0	0.00
Total Rights		3,668	0.00
Warrants			
Transportation (0.00%) (31 December 2020: 0.00%)			
BTS Group Holdings	4,610	88	0.00
BTS Group Holdings	9,220	138	0.00
BTS Group Holdings	2,305	50	0.00
Warrants		276	0.00
Depository Receipts			
Auto Manufacturers (Nil) (31 December 2020: 0.09%)			
Banks (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			
Biotechnology (Nil) (31 December 2020: 0.04%)			
Building & Construction Materials (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Depository Receipts (continued)			
Chemicals (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Commercial Services (Nil) (31 December 2020: 0.04%)			
Diversified Financial Services (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Engineering & Construction (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Food (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Home Builders (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Internet (Nil) (31 December 2020: 0.99%)			
Lodging (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			
Mining (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Oil & Gas (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Pharmaceuticals (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Real Estate (Nil) (31 December 2020: 0.00%)			
Software (Nil) (31 December 2020: 0.08%)			
Telecommunications (Nil) (31 December 2020: 0.03%)			
Transportation (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Common Stock			
Pharmaceuticals (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Unknown Industry Minor (Nil) (31 December 2020: 0.01%)			
Financial Derivative Instruments			
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%)			

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 AUD	389,500 CHF	253,953	4,469	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	AUD	326,200	CHF	212,650	3,777	0.00
04/01/2022	AUD	202,000	CHF	133,253	618	0.00
04/01/2022	AUD	310,000	EUR	196,492	1,935	0.00
04/01/2022	AUD	38,000	EUR	23,914	433	0.00
04/01/2022	AUD	94,800	JPY	7,750,459	1,620	0.00
04/01/2022	AUD	181,000	USD	129,869	1,787	0.00
04/01/2022	CAD	506,100	CHF	362,431	2,891	0.00
04/01/2022	CAD	314,000	CHF	224,586	2,098	0.00
04/01/2022	CAD	604,300	CHF	437,085	(1,300)	(0.00)
04/01/2022	CAD	58,000	EUR	39,624	857	0.00
04/01/2022	CAD	480,000	EUR	333,848	350	0.00
04/01/2022	CAD	147,200	JPY	13,110,971	2,679	0.00
04/01/2022	CAD	280,000	USD	220,344	1,325	0.00
04/01/2022	CHF	28,512	AUD	43,000	29	0.00
04/01/2022	CHF	744,204	AUD	1,135,400	(6,719)	(0.00)
04/01/2022	CHF	16,750,977	AUD	24,930,600	(184,531)	(0.01)
04/01/2022	CHF	47,280	CAD	66,000	(382)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,269,393	CAD	1,761,600	(1,432)	(0.00)
04/01/2022	CHF	26,866,803	CAD	37,294,400	(30,305)	(0.00)
04/01/2022	CHF	7,832,359	DKK	55,938,500	43,470	0.00
04/01/2022	CHF	370,085	DKK	2,642,900	2,054	0.00
04/01/2022	CHF	79,343,980	EUR	78,184,000	444,892	0.01
04/01/2022	CHF	3,748,800	EUR	3,699,500	21,011	0.00
04/01/2022	CHF	316,000	EUR	302,329	1,908	0.00
04/01/2022	CHF	141,811	EUR	136,000	980	0.00
04/01/2022	CHF	38,000	EUR	36,544	148	0.00
04/01/2022	CHF	57,747	GBP	47,000	(281)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,534,839	GBP	1,264,500	(14,650)	(0.00)
04/01/2022	CHF	32,485,496	GBP	28,552,000	(310,069)	(0.01)
04/01/2022	CHF	8,654,920	HKD	56,153,100	101,337	0.00
04/01/2022	CHF	314,429	HKD	2,653,100	4,788	0.00
04/01/2022	CHF	998,610	ILS	3,400,200	3,520	0.00
04/01/2022	CHF	47,167	ILS	160,600	166	0.00
04/01/2022	CHF	51,798,215	JPY	6,360,888,100	1,611,653	0.05
04/01/2022	CHF	2,447,329	JPY	300,535,200	76,146	0.00
04/01/2022	CHF	96,400	JPY	11,899,355	2,487	0.00
04/01/2022	CHF	91,346	JPY	11,342,000	1,761	0.00
04/01/2022	CHF	81,728	NOK	806,100	(1,715)	(0.00)
04/01/2022	CHF	1,729,692	NOK	17,060,300	(36,285)	(0.00)
05/01/2022	CHF	616,210	NZD	981,400	3,303	0.00
05/01/2022	CHF	29,087	NZD	46,400	156	0.00
04/01/2022	CHF	10,683,388	SEK	104,769,000	153,405	0.00
04/01/2022	CHF	504,766	SEK	4,950,100	7,248	0.00
04/01/2022	CHF	125,853	SGD	186,800	(435)	(0.00)
04/01/2022	CHF	2,884,067	SGD	3,954,200	(9,206)	(0.00)
04/01/2022	CHF	533,435,121	USD	577,362,600	8,089,983	0.23
04/01/2022	CHF	25,203,548	USD	27,278,900	382,351	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	CHF	947,084	USD	1,029,000	10,438	0.00
04/01/2022	CHF	184,000	USD	199,817	2,126	0.00
04/01/2022	DKK	471,000	CHF	65,966	(384)	(0.00)
04/01/2022	DKK	759,300	CHF	106,221	(483)	(0.00)
04/01/2022	DKK	906,600	CHF	127,217	(1,004)	(0.00)
04/01/2022	DKK	721,000	EUR	96,993	8	0.00
04/01/2022	DKK	220,800	JPY	3,819,751	590	0.00
04/01/2022	DKK	420,000	USD	63,883	335	0.00
04/01/2022	EUR	30,092	AUD	47,000	60	0.00
04/01/2022	EUR	55,084	AUD	87,000	(612)	(0.00)
04/01/2022	EUR	213,015	AUD	335,000	(1,321)	(0.00)
04/01/2022	EUR	11,879,624	AUD	18,558,900	(211,185)	(0.01)
04/01/2022	EUR	51,050	CAD	74,000	(530)	(0.00)
04/01/2022	EUR	92,680	CAD	135,000	(1,480)	(0.00)
04/01/2022	EUR	357,095	CAD	520,000	(5,580)	(0.00)
04/01/2022	EUR	19,921,548	CAD	28,794,900	(141,326)	(0.00)
04/01/2022	EUR	46,129	CHF	48,000	(223)	(0.00)
04/01/2022	EUR	84,467	CHF	88,000	(526)	(0.00)
04/01/2022	EUR	327,028	CHF	341,000	(2,358)	(0.00)
04/01/2022	EUR	842,000	CHF	868,855	(3,965)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,034,100	CHF	1,076,799	(4,726)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,234,800	CHF	1,288,637	(10,083)	(0.00)
04/01/2022	EUR	18,118,098	CHF	18,869,800	(105,757)	(0.00)
04/01/2022	EUR	27,159	DKK	202,000	(1)	0.00
04/01/2022	EUR	104,999	DKK	781,000	(10)	0.00
04/01/2022	EUR	5,807,925	DKK	43,200,100	(497)	(0.00)
04/01/2022	EUR	61,842	GBP	52,000	(332)	(0.00)
04/01/2022	EUR	112,752	GBP	96,000	(1,806)	(0.00)
04/01/2022	EUR	435,988	GBP	370,000	(6,384)	(0.00)
04/01/2022	EUR	24,087,704	GBP	20,506,200	(382,094)	(0.01)
04/01/2022	EUR	4,934,851	HKD	43,367,300	49,362	0.00
04/01/2022	EUR	88,726	HKD	784,000	339	0.00
04/01/2022	EUR	23,053	HKD	203,600	223	0.00
04/01/2022	EUR	740,505	ILS	2,626,000	(1,620)	(0.00)
04/01/2022	EUR	38,409,147	JPY	4,912,549,100	1,018,552	0.03
04/01/2022	EUR	685,552	JPY	88,757,000	8,848	0.00
04/01/2022	EUR	300,700	JPY	38,686,107	6,008	0.00
04/01/2022	EUR	178,951	JPY	22,996,000	3,807	0.00
04/01/2022	EUR	97,171	JPY	12,573,000	1,315	0.00
04/01/2022	EUR	23,628	NOK	238,000	(119)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,282,626	NOK	13,175,800	(35,541)	(0.00)
05/01/2022	EUR	456,210	NZD	758,000	(153)	(0.00)
04/01/2022	EUR	7,922,038	SEK	80,913,700	72,001	0.00
04/01/2022	EUR	20,116	SEK	207,000	13	0.00
04/01/2022	EUR	141,924	SEK	1,462,000	(83)	(0.00)
04/01/2022	EUR	36,730	SEK	379,000	(92)	(0.00)
04/01/2022	EUR	35,604	SGD	55,000	(308)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR	1,975,420	SGD	3,053,800	(18,731)	(0.00)
04/01/2022	EUR	395,551,008	USD	445,900,300	3,920,202	0.11
04/01/2022	EUR	7,111,237	USD	8,056,000	30,896	0.00
04/01/2022	EUR	1,852,248	USD	2,087,000	19,374	0.00
04/01/2022	EUR	1,008,624	USD	1,141,000	6,007	0.00
04/01/2022	EUR	573,000	USD	648,329	3,286	0.00
04/01/2022	GBP	31,283	AUD	58,000	176	0.00
04/01/2022	GBP	2,218,981	AUD	4,141,800	(5,796)	(0.00)
04/01/2022	GBP	3,784,856	CAD	6,426,100	39,038	0.00
04/01/2022	GBP	52,802	CAD	90,000	(3)	0.00
04/01/2022	GBP	3,441,940	CHF	4,211,100	40,194	0.00
04/01/2022	GBP	360,400	CHF	440,615	4,563	0.00
04/01/2022	GBP	430,400	CHF	527,258	4,283	0.00
04/01/2022	GBP	224,000	CHF	274,122	2,544	0.00
04/01/2022	GBP	46,212	CHF	56,000	548	0.00
04/01/2022	GBP	1,103,413	DKK	9,640,900	20,430	0.00
04/01/2022	GBP	15,566	DKK	136,000	289	0.00
04/01/2022	GBP	11,178,349	EUR	13,130,700	208,287	0.01
04/01/2022	GBP	342,000	EUR	400,045	8,291	0.00
04/01/2022	GBP	157,514	EUR	185,000	2,963	0.00
04/01/2022	GBP	42,000	EUR	49,165	976	0.00
04/01/2022	GBP	937,547	HKD	9,678,200	28,477	0.00
04/01/2022	GBP	13,172	HKD	136,000	397	0.00
04/01/2022	GBP	140,677	ILS	586,000	2,260	0.00
04/01/2022	GBP	7,297,196	JPY	1,096,328,400	363,222	0.01
04/01/2022	GBP	102,134	JPY	15,417,000	4,455	0.00
04/01/2022	GBP	104,800	JPY	15,890,582	3,963	0.00
04/01/2022	GBP	3,452	NOK	41,000	26	0.00
04/01/2022	GBP	243,677	NOK	2,940,400	(3,394)	(0.00)
05/01/2022	GBP	86,696	NZD	169,200	1,583	0.00
04/01/2022	GBP	1,505,077	SEK	18,057,400	44,107	0.00
04/01/2022	GBP	20,958	SEK	254,000	332	0.00
04/01/2022	GBP	375,309	SGD	681,500	2,829	0.00
04/01/2022	GBP	5,533	SGD	10,000	76	0.00
04/01/2022	GBP	75,150,700	USD	99,511,100	2,278,774	0.06
04/01/2022	GBP	1,057,137	USD	1,399,000	32,839	0.00
04/01/2022	GBP	200,000	USD	264,707	6,183	0.00
04/01/2022	HKD	762,200	CHF	89,794	(766)	(0.00)
04/01/2022	HKD	473,000	CHF	55,065	(863)	(0.00)
04/01/2022	HKD	910,200	CHF	107,932	(1,709)	(0.00)
04/01/2022	HKD	724,000	EUR	82,056	(450)	(0.00)
04/01/2022	HKD	221,600	JPY	3,228,778	385	0.00
04/01/2022	HKD	422,000	USD	54,113	16	0.00
04/01/2022	ILS	46,200	CHF	13,407	130	0.00
04/01/2022	ILS	55,100	CHF	16,106	27	0.00
04/01/2022	ILS	13,400	JPY	491,981	33	0.00
04/01/2022	JPY	3,061,907	AUD	38,000	(1,038)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	JPY	5,893,339	AUD	70,400	(1,744)	(0.00)
04/01/2022	JPY	66,229,867	AUD	822,800	(23,080)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,820,386	CAD	105,300	(1,250)	(0.00)
04/01/2022	JPY	5,161,213	CAD	59,000	(1,889)	(0.00)
04/01/2022	JPY	112,960,461	CAD	1,276,660	(29,705)	(0.00)
04/01/2022	JPY	4,679,244	CHF	38,000	(1,071)	(0.00)
04/01/2022	JPY	8,792,064	CHF	71,600	(2,232)	(0.00)
04/01/2022	JPY	53,571,000	CHF	434,347	(11,495)	(0.00)
04/01/2022	JPY	86,339,000	CHF	702,121	(20,824)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,735,588	CHF	836,600	(26,030)	(0.00)
04/01/2022	JPY	103,100,400	CHF	841,050	(27,748)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,514,955	DKK	88,000	(299)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,819,358	DKK	163,900	(577)	(0.00)
04/01/2022	JPY	32,933,583	DKK	1,916,300	(6,855)	(0.00)
04/01/2022	JPY	9,955,000	EUR	77,760	(1,969)	(0.00)
04/01/2022	JPY	15,364,644	EUR	120,000	(3,038)	(0.00)
04/01/2022	JPY	28,560,471	EUR	223,300	(5,919)	(0.00)
04/01/2022	JPY	81,968,000	EUR	639,022	(14,890)	(0.00)
04/01/2022	JPY	333,627,410	EUR	2,608,500	(69,183)	(0.00)
04/01/2022	JPY	6,295,753	GBP	42,000	(2,215)	(0.00)
04/01/2022	JPY	11,704,784	GBP	77,800	(3,733)	(0.00)
04/01/2022	JPY	136,583,002	GBP	909,100	(45,251)	(0.00)
04/01/2022	JPY	1,278,384	HKD	88,000	(186)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,398,254	HKD	164,600	(286)	(0.00)
04/01/2022	JPY	27,973,746	HKD	1,922,700	(3,694)	(0.00)
04/01/2022	JPY	176,875	ILS	5,000	(53)	(0.00)
04/01/2022	JPY	363,188	ILS	10,000	(59)	(0.00)
04/01/2022	JPY	4,198,350	ILS	116,400	(941)	(0.00)
04/01/2022	JPY	337,578	NOK	27,000	(130)	(0.00)
04/01/2022	JPY	628,905	NOK	50,000	(209)	(0.00)
04/01/2022	JPY	7,272,512	NOK	584,100	(3,083)	(0.00)
05/01/2022	JPY	223,387	NZD	2,900	(46)	(0.00)
05/01/2022	JPY	152,137	NZD	2,000	(48)	(0.00)
05/01/2022	JPY	2,586,390	NZD	33,800	(544)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,037,667	SEK	164,000	(419)	(0.00)
04/01/2022	JPY	3,830,519	SEK	307,100	(655)	(0.00)
04/01/2022	JPY	44,920,529	SEK	3,587,300	(6,131)	(0.00)
04/01/2022	JPY	497,400	SGD	6,000	(131)	(0.00)
04/01/2022	JPY	964,157	SGD	11,800	(232)	(0.00)
04/01/2022	JPY	11,202,589	SGD	135,400	(3,151)	(0.00)
04/01/2022	JPY	47,806,000	USD	421,892	(6,547)	(0.00)
04/01/2022	JPY	102,707,874	USD	906,000	(14,090)	(0.00)
04/01/2022	JPY	192,223,428	USD	1,692,200	(22,942)	(0.00)
04/01/2022	JPY	2,243,010,509	USD	19,769,000	(290,814)	(0.01)
04/01/2022	NOK	231,600	CHF	23,386	597	0.00
04/01/2022	NOK	276,500	CHF	28,045	576	0.00
04/01/2022	NOK	220,000	EUR	21,726	242	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	NOK	67,300	JPY	851,385	239	0.00
05/01/2022	NZD	15,900	CHF	9,916	3	0.00
05/01/2022	NZD	13,300	CHF	8,319	(24)	(0.00)
05/01/2022	NZD	3,900	JPY	301,888	49	0.00
04/01/2022	SEK	882,000	CHF	89,082	(329)	(0.00)
04/01/2022	SEK	1,422,100	CHF	144,606	(1,838)	(0.00)
04/01/2022	SEK	1,898,100	CHF	172,725	(2,013)	(0.00)
04/01/2022	SEK	164,000	EUR	15,877	58	0.00
04/01/2022	SEK	1,350,000	EUR	131,837	(818)	(0.00)
04/01/2022	SEK	413,500	JPY	5,200,506	510	0.00
04/01/2022	SEK	787,000	USD	86,963	(38)	(0.00)
04/01/2022	SGD	53,700	CHF	36,046	272	0.00
04/01/2022	SGD	64,100	CHF	43,277	49	0.00
04/01/2022	SGD	33,000	CHF	22,343	(44)	(0.00)
04/01/2022	SGD	51,000	EUR	33,040	257	0.00
04/01/2022	SGD	15,600	JPY	1,300,339	279	0.00
04/01/2022	USD	59,786	AUD	83,000	(559)	(0.00)
04/01/2022	USD	50,878	AUD	71,000	(742)	(0.00)
04/01/2022	USD	18,062,939	AUD	25,459,800	(447,612)	(0.01)
04/01/2022	USD	87,697	CAD	111,000	(178)	(0.00)
04/01/2022	USD	99,581	CAD	128,000	(1,752)	(0.00)
04/01/2022	USD	30,807,740	CAD	39,501,900	(464,793)	(0.01)
04/01/2022	USD	78,131	CHF	72,000	(890)	(0.00)
04/01/2022	USD	91,265	CHF	84,000	(926)	(0.00)
04/01/2022	USD	7,836,800	CHF	7,194,739	(59,528)	(0.00)
04/01/2022	USD	4,862,000	CHF	4,495,804	(72,208)	(0.00)
04/01/2022	USD	9,358,200	CHF	8,655,867	(141,736)	(0.00)
04/01/2022	USD	28,017,439	CHF	25,885,900	(392,702)	(0.01)
04/01/2022	USD	25,318	DKK	168,000	(63)	(0.00)
04/01/2022	USD	29,240	DKK	192,000	(117)	(0.00)
04/01/2022	USD	8,981,474	DKK	59,263,400	(79,862)	(0.00)
04/01/2022	USD	256,363	EUR	226,000	(644)	(0.00)
04/01/2022	USD	296,802	EUR	262,000	(1,144)	(0.00)
04/01/2022	USD	904,000	EUR	800,381	(6,170)	(0.00)
04/01/2022	USD	7,440,000	EUR	6,575,546	(37,709)	(0.00)
04/01/2022	USD	90,989,132	EUR	80,715,000	(799,945)	(0.02)
04/01/2022	USD	121,472	GBP	91,000	(1,783)	(0.00)
04/01/2022	USD	104,463	GBP	79,000	(2,538)	(0.00)
04/01/2022	USD	37,249,909	GBP	28,131,100	(852,263)	(0.03)
04/01/2022	USD	7,631,341	HKD	59,492,800	439	0.00
04/01/2022	USD	21,418	HKD	167,000	(2)	0.00
04/01/2022	USD	24,743	HKD	193,000	(12)	0.00
04/01/2022	USD	1,145,128	ILS	3,602,400	(12,367)	(0.00)
04/01/2022	USD	59,396,846	JPY	6,739,202,900	873,761	0.02
04/01/2022	USD	2,278,900	JPY	259,075,151	29,105	0.00
04/01/2022	USD	165,766	JPY	18,871,000	1,891	0.00
04/01/2022	USD	191,141	JPY	21,845,000	1,440	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.41%) (31 December 2020: 0.61%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 USD	1,983,456	NOK	18,074,900	(66,247)	(0.00)
05/01/2022 USD	705,468	NZD	1,039,800	(6,431)	(0.00)
04/01/2022 USD	34,393	SEK	311,000	43	0.00
04/01/2022 USD	39,588	SEK	360,000	(174)	(0.00)
04/01/2022 USD	12,250,805	SEK	111,000,200	(9,194)	(0.00)
04/01/2022 USD	3,054,959	SGD	4,189,400	(52,559)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				20,141,894	0.54
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(5,724,749)	(0.13)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**14,416,945**	**0.41**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.01%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	1,004,324	21	19,583	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	588,668	8	6,542	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	3,527,587	15	41,287	0.00
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	339,290	2	6,678	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**5,459,859**	**44**	**74,090**	**0.00**
Net unrealised gain on futures contracts				**74,090**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**14,491,035**	**0.41**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**3,494,033,923**	**99.88**
Other net assets	**4,162,687**	**0.12**
TOTAL NET ASSETS	**3,498,196,610**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.21
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.54
Current Assets	0.25
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank, Goldman Sachs International, Morgan Stanley and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (2.96%) (31 December 2020: 2.44%)			
Nielsen Holdings	481,625	9,878,129	1.03
Omnicom Group	128,005	9,378,926	0.97
Publicis Groupe	136,935	9,218,769	0.96
Auto Manufacturers (2.48%) (31 December 2020: 1.19%)			
Ford Motor	654,803	13,600,259	1.41
General Motors	175,110	10,266,699	1.07
Banks (14.53%) (31 December 2020: 14.52%)			
ABN AMRO Group	570,574	8,380,632	0.87
Banco Santander	2,578,646	8,818,139	0.90
Bank of America	218,821	9,735,346	1.01
Bank of Montreal	92,984	10,025,326	1.04
Bank of Nova Scotia	151,309	10,728,929	1.12
CaixaBank	2,972,333	8,159,649	0.85
Canadian Imperial Bank of Commerce	83,068	9,695,525	1.01
Citigroup	131,561	7,944,969	0.83
Commonwealth Bank of Australia	122,329	8,982,871	0.93
DNB Bank	416,425	9,539,010	0.99
Goldman Sachs Group	24,537	9,386,629	0.98
National Australia Bank	471,882	9,894,481	1.03
Standard Chartered	79,788	484,581	0.05
UniCredit	690,745	10,639,016	1.11
Wells Fargo	199,289	9,561,742	0.99
Westpac Banking	508,937	7,868,940	0.82
Beverages (3.28%) (31 December 2020: 1.87%)			
Coca-Cola	176,826	10,469,988	1.09
Diageo	188,835	10,322,780	1.07
PepsiCo	61,923	10,756,644	1.12
Chemicals (3.81%) (31 December 2020: 2.84%)			
Dow	161,773	9,175,765	0.95
DuPont de Nemours	135,958	10,982,687	1.14
Johnson Matthey	266,262	7,101,545	0.74
Yara International	185,843	9,378,240	0.98
Commercial Services (2.83%) (31 December 2020: 4.81%)			
Automatic Data Processing	46,249	11,404,078	1.19
PayPal Holdings	35,391	6,674,035	0.69
Transurban Group	903,836	9,081,593	0.95
Computers (2.21%) (31 December 2020: 1.89%)			
Accenture	28,925	11,991,273	1.25
International Business Machines	67,293	8,994,382	0.94
Kyndryl Holdings	12,887	233,255	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.05%) (31 December 2020: 1.10%)			
Burberry Group	19,792	487,222	0.05
Cosmetics & Personal Care (3.19%) (31 December 2020: 2.63%)			
L'Oreal	22,407	10,824,401	1.11
Procter & Gamble	66,353	10,854,024	1.13
Unilever (UK listed)	171,811	9,181,550	0.95
Diversified Financial Services (4.05%) (31 December 2020: 5.03%)			
BlackRock	10,983	10,055,595	1.05
Mastercard	26,588	9,553,600	0.99
S&P Global	21,736	10,257,871	1.07
Visa	41,677	9,031,823	0.94
Electrical Components & Equipment (1.13%) (31 December 2020: Nil)			
Schneider Electric	55,580	10,900,431	1.13
Electronics (Nil) (31 December 2020: 0.99%)			
Energy - Alternate Sources (0.75%) (31 December 2020: Nil)			
Sunrun	210,199	7,209,826	0.75
Engineering & Construction (0.72%) (31 December 2020: Nil)			
Aena	44,140	6,967,204	0.72
Food (5.02%) (31 December 2020: 4.39%)			
Danone	135,128	8,388,710	0.87
General Mills	155,183	10,456,231	1.09
Hershey	54,588	10,561,140	1.10
Kellogg	145,762	9,389,988	0.98
Sodexo	107,438	9,414,897	0.98
Full Line Insurance (6.90%) (31 December 2020: 8.24%)			
Admiral Group	219,844	9,400,527	0.98
AXA	331,731	9,878,145	1.03
Gjensidige Forsikring	421,923	10,239,198	1.06
Medibank	3,551,483	8,650,007	0.90
MetLife	150,854	9,414,368	0.98
Poste Italiane	561,815	7,372,858	0.76
Principal Financial Group	144,481	10,460,311	1.09
Storebrand	96,380	967,483	0.10
Health Care Services (Nil) (31 December 2020: 1.01%)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.82%) (31 December 2020: Nil)			
Kinnevik AB	220,485	7,859,809	0.82

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (Nil) (31 December 2020: 1.37%)			
Household Products (Nil) (31 December 2020: 1.54%)			
Internet (2.95%) (31 December 2020: Nil)			
Etsy	44,270	9,892,474	1.01
Meta Platforms	27,249	9,165,201	0.95
Spotify Technology	40,700	9,525,021	0.99
Lodging (1.12%) (31 December 2020: 4.31%)			
Accor	14,974	484,459	0.05
Marriott International	62,299	10,294,287	1.07
Media (5.45%) (31 December 2020: 1.41%)			
Discovery - Class A	364,292	8,575,434	0.89
ITV	6,410,634	9,598,928	1.00
Nordic Entertainment Group	170,587	8,839,338	0.92
Schibsted - Class B	239,461	8,055,037	0.84
ViacomCBS	234,758	7,084,996	0.73
Wolters Kluwer	87,142	10,266,538	1.07
Mining (1.09%) (31 December 2020: Nil)			
South32 (Australia listed)	3,606,747	10,515,386	1.09
Miscellaneous Manufacturers (0.98%) (31 December 2020: 0.93%)			
3M	52,937	9,403,199	0.98
Oil & Gas (1.12%) (31 December 2020: 2.08%)			
Chevron	91,481	10,735,295	1.12
Pharmaceuticals (11.09%) (31 December 2020: 7.76%)			
AbbVie	86,417	11,700,862	1.22
Amgen	43,631	9,815,686	1.02
AstraZeneca	75,979	8,930,509	0.93
Biogen	32,680	7,840,586	0.81
Bristol-Myers Squibb	156,163	9,736,763	1.01
Eli Lilly	39,983	11,044,104	1.15
Illumina	22,683	8,629,521	0.90
Johnson & Johnson	57,459	9,829,511	1.02
Merck	123,695	9,479,985	0.99
Novartis	112,424	9,905,503	1.03
Sanofi	96,046	9,675,016	1.01
Real Estate (2.08%) (31 December 2020: 3.11%)			
Castellum	378,376	10,134,967	1.06
REA Group	80,815	9,825,572	1.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.89%) (31 December 2020: 6.15%)			
Covivio	109,545	8,994,282	0.93
Host Hotels & Resorts	565,613	9,836,010	1.02
Mirvac Group	4,252,840	8,997,378	0.94
Retail (2.08%) (31 December 2020: 5.73%)			
Kering	12,928	10,392,645	1.08
PVH	89,783	9,575,357	1.00
Software (1.89%) (31 December 2020: 2.77%)			
Adobe	16,005	9,075,795	0.94
Autodesk	32,373	9,102,964	0.95
Telecommunications (3.83%) (31 December 2020: 6.61%)			
AT&T	346,810	8,531,526	0.89
Orange	874,055	9,356,288	0.97
Tele2	33,803	482,001	0.05
Verizon Communications	172,386	8,957,177	0.93
Vodafone Group	6,217,365	9,453,539	0.99
Toys, Games & Hobbies (1.00%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	94,119	9,579,432	1.00
Utilities - Electric (5.02%) (31 December 2020: 2.36%)			
EDP - Energias de Portugal	1,756,895	9,852,956	1.00
Enel	1,194,917	9,574,523	1.00
Hera	2,245,184	9,347,265	0.97
Red Electrica	460,990	9,973,622	1.04
SSE	435,182	9,719,739	1.01
Utilities - Electric & Gas (1.17%) (31 December 2020: 0.92%)			
National Grid	782,906	11,239,195	1.17
Water (1.05%) (31 December 2020: Nil)			
Severn Trent	229,179	9,147,827	0.95
Suez	40,149	904,474	0.10
Common Stocks		956,805,091	99.54

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.00)%) (31 December 2020: 0.05%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 CHF	104,367 AUD	156,700	815	0.00
04/01/2022 CHF	710,844 AUD	1,064,200	(8,328)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.00)%) (31 December 2020: 0.05%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	CHF	11,557,572	AUD	17,632,900	(135,403)	(0.01)
04/01/2022	CHF	42,851	CAD	59,700	(234)	(0.00)
04/01/2022	CHF	297,892	CAD	413,400	(336)	(0.00)
04/01/2022	CHF	4,844,749	CAD	6,723,300	(5,465)	(0.00)
04/01/2022	CHF	31,585,424	EUR	30,327,500	177,024	0.02
04/01/2022	CHF	1,942,148	EUR	1,864,800	10,885	0.00
04/01/2022	CHF	280,433	EUR	269,500	1,304	0.00
04/01/2022	CHF	136,282	GBP	110,500	(95)	(0.00)
04/01/2022	CHF	936,463	GBP	764,800	(8,929)	(0.00)
04/01/2022	CHF	15,213,690	GBP	12,434,900	(146,212)	(0.02)
04/01/2022	CHF	56,509	NOK	533,400	434	0.00
04/01/2022	CHF	374,240	NOK	3,691,200	(7,851)	(0.00)
04/01/2022	CHF	6,086,332	NOK	60,030,700	(127,679)	(0.01)
04/01/2022	CHF	4,739,994	SEK	46,483,800	88,083	0.01
04/01/2022	CHF	291,453	SEK	2,858,200	4,185	0.00
04/01/2022	CHF	41,771	SEK	413,100	217	0.00
04/01/2022	CHF	79,608,662	USD	86,164,300	1,207,331	0.13
04/01/2022	CHF	4,895,026	USD	5,295,100	74,260	0.01
04/01/2022	CHF	704,274	USD	765,700	7,251	0.00
04/01/2022	EUR	101,041	AUD	159,000	(897)	(0.00)
04/01/2022	EUR	99,277	AUD	157,800	(1,886)	(0.00)
04/01/2022	EUR	100,264	AUD	160,500	(2,671)	(0.00)
04/01/2022	EUR	14,179,376	AUD	22,531,000	(256,384)	(0.03)
04/01/2022	EUR	42,414	CAD	61,200	(217)	(0.00)
04/01/2022	EUR	42,232	CAD	61,000	(268)	(0.00)
04/01/2022	EUR	41,555	CAD	60,100	(323)	(0.00)
04/01/2022	EUR	5,943,484	CAD	8,590,800	(42,164)	(0.00)
04/01/2022	EUR	12,950	CHF	13,500	(89)	(0.00)
04/01/2022	EUR	13,432	CHF	14,000	(90)	(0.00)
04/01/2022	EUR	13,129	CHF	13,700	(106)	(0.00)
04/01/2022	EUR	1,848,047	CHF	1,924,700	(10,787)	(0.00)
04/01/2022	EUR	131,999	GBP	112,000	(1,589)	(0.00)
04/01/2022	EUR	130,486	GBP	111,100	(2,114)	(0.00)
04/01/2022	EUR	132,875	GBP	113,200	(2,219)	(0.00)
04/01/2022	EUR	18,863,384	GBP	15,882,400	(296,650)	(0.03)
04/01/2022	EUR	53,195	NOK	541,000	(856)	(0.00)
04/01/2022	EUR	52,315	NOK	536,500	(1,347)	(0.00)
04/01/2022	EUR	53,109	NOK	546,500	(1,578)	(0.00)
04/01/2022	EUR	7,466,950	NOK	76,704,400	(206,907)	(0.02)
04/01/2022	EUR	5,815,201	SEK	59,395,000	52,853	0.00
04/01/2022	EUR	40,958	SEK	419,000	299	0.00
04/01/2022	EUR	40,534	SEK	415,500	203	0.00
04/01/2022	EUR	41,244	SEK	423,200	160	0.00
04/01/2022	EUR	97,665,461	USD	110,097,200	967,937	0.10
04/01/2022	EUR	695,197	USD	784,400	6,177	0.00
04/01/2022	EUR	686,596	USD	777,000	3,797	0.00
04/01/2022	EUR	678,503	USD	770,100	1,494	0.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.00)%) (31 December 2020: 0.05%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	GBP	86,104	AUD	158,000	1,095	0.00
04/01/2022	GBP	101,711	AUD	189,200	204	0.00
04/01/2022	GBP	3,508,880	AUD	6,549,400	(9,166)	(0.00)
04/01/2022	GBP	1,470,923	CAD	2,497,400	15,172	0.00
04/01/2022	GBP	36,208	CAD	60,660	1,086	0.00
04/01/2022	GBP	42,136	CAD	72,200	(87)	(0.00)
04/01/2022	GBP	457,307	CHF	569,500	5,340	0.00
04/01/2022	GBP	13,309	CHF	16,200	247	0.00
04/01/2022	GBP	11,160	CHF	13,800	190	0.00
04/01/2022	GBP	9,589,967	EUR	11,264,900	178,691	0.02
04/01/2022	GBP	234,534	EUR	273,400	6,754	0.00
04/01/2022	GBP	276,061	EUR	325,500	6,462	0.00
04/01/2022	GBP	46,999	NOK	541,100	943	0.00
04/01/2022	GBP	53,732	NOK	644,200	(275)	(0.00)
04/01/2022	GBP	1,847,888	NOK	22,297,800	(25,738)	(0.00)
04/01/2022	GBP	1,439,105	SEK	17,285,900	42,174	0.00
04/01/2022	GBP	35,041	SEK	419,000	1,182	0.00
04/01/2022	GBP	41,253	SEK	498,800	783	0.00
04/01/2022	GBP	24,170,754	USD	32,005,800	732,280	0.08
04/01/2022	GBP	699,360	USD	924,700	22,549	0.00
04/01/2022	GBP	587,375	USD	776,700	18,871	0.00
04/01/2022	USD	111,472	AUD	158,000	(1,948)	(0.00)
04/01/2022	USD	112,778	AUD	158,100	(2,168)	(0.00)
04/01/2022	USD	22,092,865	AUD	31,140,000	(547,476)	(0.06)
04/01/2022	USD	46,827	CAD	59,500	(278)	(0.00)
04/01/2022	USD	46,842	CAD	60,300	(1,096)	(0.00)
04/01/2022	USD	9,260,127	CAD	11,873,400	(139,707)	(0.02)
04/01/2022	USD	14,387	CHF	13,300	(210)	(0.00)
04/01/2022	USD	14,800	CHF	13,500	(217)	(0.00)
04/01/2022	USD	2,879,250	CHF	2,660,200	(40,357)	(0.00)
04/01/2022	USD	303,059	EUR	268,300	(2,051)	(0.00)
04/01/2022	USD	306,361	EUR	271,900	(2,844)	(0.00)
04/01/2022	USD	60,376,246	EUR	53,558,800	(530,807)	(0.06)
04/01/2022	USD	147,558	GBP	111,500	(3,464)	(0.00)
04/01/2022	USD	145,349	GBP	110,000	(3,640)	(0.00)
04/01/2022	USD	29,078,687	GBP	21,960,200	(665,309)	(0.07)
04/01/2022	USD	59,955	NOK	538,100	(1,066)	(0.00)
04/01/2022	USD	58,782	NOK	531,000	(1,434)	(0.00)
04/01/2022	USD	11,633,609	NOK	106,015,100	(388,561)	(0.04)
04/01/2022	USD	45,271	SEK	411,200	(146)	(0.00)
04/01/2022	USD	45,501	SEK	416,700	(523)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.00)%) (31 December 2020: 0.05%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 USD	9,060,194 SEK	82,091,200	(6,800)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			3,618,492	0.37
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(3,643,038)	(0.37)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			**(24,546)**	**(0.00)**
Total Financial Derivative Instruments			**(24,546)**	**(0.00)**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**956,780,545**	**99.54**
Other net assets	**4,378,782**	**0.46**
TOTAL NET ASSETS	**961,159,327**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.62
OTC financial derivative instruments	0.27
Current Assets	1.11
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Morgan Stanley, Goldman Sachs International and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.12%) (31 December 2020: 0.03%)			
Interpublic Group	31,433	1,177,186	0.05
Nielsen Holdings	26,702	547,658	0.02
Omnicom Group	16,835	1,233,500	0.05
Aerospace & Defense (0.28%) (31 December 2020: 0.23%)			
Howmet Aerospace	30,333	965,499	0.04
L3Harris Technologies	16,006	3,413,120	0.14
TransDigm Group	4,130	2,627,936	0.10
Agriculture (0.12%) (31 December 2020: 0.12%)			
Archer-Daniels-Midland	45,926	3,104,138	0.12
Airlines (0.14%) (31 December 2020: 0.18%)			
Alaska Air Group	10,933	589,609	0.02
American Airlines Group	49,292	885,284	0.04
Delta Air Lines	52,880	2,065,769	0.08
Auto Manufacturers (3.42%) (31 December 2020: 0.36%)			
Ford Motor	321,766	6,883,080	0.27
General Motors	117,620	6,896,061	0.27
PACCAR	28,409	2,507,378	0.10
Tesla	66,089	69,820,398	2.78
Auto Parts & Equipment (0.18%) (31 December 2020: 0.20%)			
Aptiv	21,683	3,576,611	0.14
BorgWarner	20,240	912,217	0.04
Banks (4.89%) (31 December 2020: 5.43%)			
Bank of America	585,880	26,064,911	1.04
Bank of New York Mellon	64,356	3,737,756	0.15
Capital One Financial	35,289	5,120,091	0.20
Citigroup	162,228	9,796,949	0.39
Comerica	11,502	1,000,674	0.04
Fifth Third Bancorp	56,939	2,479,693	0.10
Goldman Sachs Group	27,229	10,416,454	0.41
JPMorgan Chase	239,553	37,933,218	1.51
KeyCorp	75,297	1,741,620	0.07
Morgan Stanley	117,853	11,548,819	0.46
Northern Trust	16,744	2,002,750	0.08
PNC Financial Services Group	34,055	6,828,709	0.27
Regions Financial	74,134	1,616,121	0.06
State Street	28,984	2,893,652	0.11
Beverages (1.73%) (31 December 2020: 2.07%)			
Brown-Forman	14,966	1,050,423	0.04
Coca-Cola	316,431	18,735,879	0.74
Constellation Brands	13,589	3,405,412	0.14
Molson Coors Beverage	14,257	660,812	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (1.73%) (31 December 2020: 2.07%) (continued)			
PepsiCo	112,579	19,556,098	0.78
Biotechnology (0.16%) (31 December 2020: 0.12%)			
Bio-Rad Laboratories	1,594	1,204,379	0.05
Corteva	57,836	2,734,486	0.11
Building & Construction Materials (0.27%) (31 December 2020: 0.35%)			
Johnson Controls	57,545	4,079,065	0.16
Martin Marietta Materials	4,817	2,121,985	0.08
Chemicals (1.73%) (31 December 2020: 1.59%)			
Air Products and Chemicals	17,808	5,418,282	0.22
Albemarle	9,894	2,266,186	0.09
CF Industries Holdings	18,144	1,284,232	0.05
Dow	58,956	3,343,984	0.13
Eastman Chemical	10,487	1,267,983	0.05
Ecolab	19,923	4,673,737	0.19
FMC	10,884	1,174,065	0.05
International Flavors & Fragrances	20,898	3,146,284	0.12
Linde	41,680	14,439,203	0.57
LyondellBasell Industries	20,900	1,928,437	0.08
Mosaic	30,520	1,199,131	0.05
PPG Industries	19,482	3,359,476	0.13
Commercial Services (0.66%) (31 December 2020: 0.64%)			
Cintas	7,142	3,165,120	0.13
Live Nation Entertainment	10,304	1,233,288	0.05
MarketAxess Holdings	2,834	1,165,539	0.05
Moody's	13,185	5,149,797	0.20
Robert Half International	9,317	1,039,032	0.04
United Rentals	5,822	1,934,593	0.08
Verisk Analytics	12,725	2,910,589	0.11
Computers (10.32%) (31 December 2020: 10.33%)			
Accenture	51,430	21,320,366	0.85
Apple	1,266,324	224,881,153	8.94
DXC Technology	20,215	650,721	0.03
Hewlett Packard	105,709	1,867,031	0.07
HP	97,138	3,659,188	0.14
IHS Markit	32,791	4,358,580	0.17
Leidos Holdings	10,983	976,389	0.04
Seagate Technology Holdings	17,188	1,939,840	0.08
Consumer Durables & Apparels (0.81%) (31 December 2020: 0.95%)			
NIKE	104,016	17,336,180	0.69
Ralph Lauren	3,907	484,386	0.02
Under Armour - Class A	12,991	275,280	0.01
Under Armour - Class C	22,479	405,521	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.81%) (31 December 2020: 0.95%) (continued)			
VF	26,596	1,947,359	0.08
Cosmetics & Personal Care (1.51%) (31 December 2020: 1.81%)			
Colgate-Palmolive	69,903	5,965,522	0.24
Procter & Gamble	196,263	32,104,702	1.27
Distribution & Wholesale (0.19%) (31 December 2020: 0.20%)			
Fastenal	47,085	3,014,894	0.12
WW Grainger	3,260	1,689,462	0.07
Diversified Financial Services (4.91%) (31 December 2020: 5.67%)			
American Express	51,817	8,444,541	0.34
Ameriprise Financial	8,945	2,898,349	0.11
BlackRock	11,476	10,506,967	0.42
Cboe Global Markets	8,120	1,058,848	0.04
Charles Schwab	122,830	10,330,063	0.41
CME Group	29,154	6,860,523	0.26
Discover Financial Services	23,842	2,755,181	0.11
Franklin Resources	21,418	717,289	0.03
Intercontinental Exchange	45,264	6,190,757	0.25
Invesco	27,486	632,244	0.02
Mastercard	70,558	25,352,901	1.01
Nasdaq	9,723	2,041,927	0.08
Raymond James Financial	14,389	1,444,656	0.06
S&P Global	19,463	9,185,174	0.37
Synchrony Financial	46,668	2,164,928	0.09
T Rowe Price Group	18,337	3,805,788	0.14
Visa	136,292	29,535,839	1.17
Electrical Components & Equipment (0.29%) (31 December 2020: 0.33%)			
AMETEK	19,188	2,821,403	0.11
Emerson Electric	49,007	4,556,181	0.18
Electronics (1.15%) (31 December 2020: 0.96%)			
Agilent Technologies	24,848	3,966,983	0.16
Amphenol	48,444	4,238,912	0.17
Corning	64,001	2,382,757	0.10
Fortive	29,259	2,232,189	0.09
Keysight Technologies	14,967	3,090,835	0.12
Mettler-Toledo International	1,797	3,049,887	0.12
PerkinElmer	10,153	2,041,362	0.08
TE Connectivity	26,119	4,214,040	0.17
Trimble	21,063	1,838,483	0.07
Waters	4,810	1,792,206	0.07
Environmental Control (0.30%) (31 December 2020: 0.29%)			
Republic Services	17,441	2,432,147	0.10
Waste Management	31,024	5,177,908	0.20

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.22%) (31 December 2020: 1.46%)			
Campbell Soup	15,218	661,374	0.03
Conagra Brands	37,705	1,287,628	0.05
General Mills	48,780	3,285,449	0.13
Hershey	12,067	2,334,802	0.09
Hormel Foods	22,942	1,119,799	0.05
J M Smucker	8,906	1,209,613	0.05
Kellogg	20,512	1,321,383	0.05
Kraft Heinz	56,944	2,044,289	0.08
Kroger	54,729	2,477,034	0.10
McCormick	21,339	2,061,561	0.08
Mondelez International	113,902	7,552,842	0.30
Sysco	42,407	3,331,070	0.13
Tyson Foods	23,887	2,080,246	0.08
Forest Products & Paper (0.06%) (31 December 2020: 0.09%)			
International Paper	32,193	1,512,427	0.06
Full Line Insurance (1.71%) (31 December 2020: 1.89%)			
Aflac	50,793	2,965,803	0.12
Allstate	23,309	2,742,304	0.11
Arthur J Gallagher	16,661	2,826,872	0.11
Assurant	4,409	687,187	0.03
Chubb	35,043	6,774,162	0.27
Hartford Financial Services Group	26,876	1,855,519	0.07
Lincoln National	14,107	982,944	0.04
Marsh & McLennan	40,670	7,069,259	0.28
MetLife	58,930	3,682,538	0.15
Principal Financial Group	20,891	1,511,048	0.06
Progressive	47,129	4,837,792	0.19
Prudential Financial	30,886	3,343,101	0.13
Torchmark	6,924	648,917	0.03
Travelers	20,057	3,137,516	0.12
Hand & Machine Tools (0.13%) (31 December 2020: 0.16%)			
Snap-on	4,146	892,966	0.03
Stanley Black & Decker	13,049	2,461,302	0.10
Health Care Products (3.19%) (31 December 2020: 3.35%)			
Baxter International	41,216	3,537,982	0.14
Becton Dickinson	23,350	5,872,058	0.23
Boston Scientific	115,990	4,927,255	0.20
Danaher	51,832	17,053,246	0.68
Edwards Lifesciences	50,343	6,521,936	0.26
Henry Schein	10,451	810,266	0.03
Hologic	20,108	1,539,469	0.06
IDEXX Laboratories	6,777	4,462,383	0.18
Medtronic	110,135	11,393,569	0.45
Thermo Fisher Scientific	32,046	21,382,373	0.85
West Pharmaceutical Services	5,974	2,801,868	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.53%) (31 December 2020: 2.54%)			
Anthem	19,502	9,039,957	0.36
Cigna	27,372	6,285,432	0.25
DaVita	5,221	593,941	0.03
Humana	10,477	4,859,861	0.19
Laboratory of America Holdings	7,941	2,495,142	0.10
Quest Diagnostics	9,910	1,714,529	0.07
UnitedHealth Group	76,681	38,494,555	1.53
Home Builders (0.05%) (31 December 2020: 0.06%)			
PulteGroup	20,757	1,186,470	0.05
Home Furnishings (0.04%) (31 December 2020: 0.07%)			
Whirlpool	4,820	1,131,061	0.04
Household Products (0.02%) (31 December 2020: 0.04%)			
Newell Brands	28,152	614,840	0.02
Internet (10.71%) (31 December 2020: 13.53%)			
Alphabet - Class A	24,437	70,794,966	2.81
Alphabet - Class B	22,715	65,727,897	2.61
Amazon.com	35,422	118,108,991	4.70
Booking Holdings	3,272	7,850,281	0.31
eBay	51,418	3,419,297	0.14
Etsy	10,308	2,258,834	0.09
NortonLifeLock	46,427	1,206,173	0.05
Iron & Steel (Nil) (31 December 2020: 0.07%)			
Leisure Time (0.06%) (31 December 2020: 0.06%)			
Royal Caribbean Cruises	18,205	1,399,955	0.06
Lodging (0.39%) (31 December 2020: 0.28%)			
Hilton Worldwide Holdings	22,850	3,584,371	0.14
Las Vegas Sands	29,044	1,093,216	0.04
Marriott International	22,596	3,734,094	0.15
MGM Resorts International	32,557	1,461,158	0.06
Machinery - Diversified (1.07%) (31 December 2020: 1.04%)			
Cummins	11,468	2,501,629	0.10
Deere	22,713	7,788,061	0.31
IDEX	5,740	1,358,477	0.05
Ingersoll Rand	34,148	2,112,737	0.08
Rockwell Automation	9,209	3,212,560	0.13
Roper Technologies	8,514	4,187,696	0.17
Westinghouse Air Brake Technologies	15,443	1,422,455	0.06
Xylem	14,747	1,768,460	0.07
Zebra Technologies	4,092	2,435,558	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.36%) (31 December 2020: 0.43%)			
Caterpillar	44,126	9,122,609	0.36
Media (1.99%) (31 December 2020: 1.03%)			
Charter Communications	10,001	6,520,352	0.26
Comcast	372,175	18,731,568	0.75
Discovery	26,433	605,316	0.02
Discovery - Class A	13,216	311,105	0.01
News	33,326	743,503	0.03
News - Class B	8,931	200,947	0.01
Walt Disney	147,514	22,848,443	0.91
Mining (0.35%) (31 December 2020: 0.37%)			
Freeport-McMoRan	119,096	4,969,876	0.20
Newmont	63,705	3,950,984	0.15
Miscellaneous Manufacturers (1.21%) (31 December 2020: 1.33%)			
Dover	12,275	2,229,140	0.09
Eaton	32,922	5,689,580	0.23
General Electric	88,882	8,377,789	0.33
Illinois Tool Works	23,533	5,807,944	0.23
Parker-Hannifin	10,345	3,255,139	0.13
Pentair	13,400	978,602	0.04
Trane Technologies	19,629	3,965,847	0.16
Oil & Gas (2.41%) (31 December 2020: 1.82%)			
APA	29,945	805,221	0.03
Chevron	155,781	18,280,900	0.73
ConocoPhillips	108,279	7,815,578	0.31
Devon Energy	50,535	2,226,067	0.09
Exxon Mobil	343,804	21,037,367	0.84
Hess	21,694	1,606,007	0.06
Marathon Petroleum	50,749	3,247,429	0.13
Occidental Petroleum	74,356	2,155,580	0.09
Pioneer Natural Resources	18,115	3,294,756	0.13
Oil & Gas Services (0.20%) (31 December 2020: 0.26%)			
Halliburton	75,517	1,727,074	0.07
Schlumberger	113,503	3,399,415	0.13
Packaging & Containers (0.14%) (31 December 2020: 0.27%)			
Ball	26,425	2,543,935	0.10
WestRock	21,213	941,008	0.04
Pharmaceuticals (6.17%) (31 December 2020: 6.90%)			
Abbott Laboratories	144,051	20,275,145	0.81
AbbVie	144,401	19,551,856	0.78
AmerisourceBergen	11,924	1,592,554	0.06
Amgen	46,183	10,389,790	0.41

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.17%) (31 December 2020: 6.90%) (continued)			
Biogen	11,738	2,816,181	0.11
Bristol-Myers Squibb	180,089	11,227,302	0.45
Cardinal Health	24,183	1,245,183	0.05
Eli Lilly	64,355	17,776,138	0.71
Gilead Sciences	102,376	7,433,521	0.30
Illumina	12,617	4,800,012	0.19
Incyte	15,303	1,123,240	0.04
McKesson	12,186	3,029,074	0.12
Merck	205,005	15,711,583	0.62
Pfizer	458,455	26,963,688	1.07
Regeneron Pharmaceuticals	8,439	5,329,397	0.21
Vertex Pharmaceuticals	21,194	4,654,202	0.19
Viatris	93,006	1,258,371	0.05
Pipelines (0.29%) (31 December 2020: 0.19%)			
Kinder Morgan	161,672	2,564,118	0.10
ONEOK	35,924	2,110,894	0.09
Williams	96,628	2,516,193	0.10
Real Estate (0.12%) (31 December 2020: 0.09%)			
CBRE Group	27,641	2,999,325	0.12
Real Estate Investment Trusts (2.61%) (31 December 2020: 2.41%)			
American Tower	38,937	10,804,073	0.43
AvalonBay Communities	11,240	2,839,112	0.11
Boston Properties	11,358	1,308,214	0.05
Digital Realty Trust	23,205	4,104,268	0.16
Duke Realty	31,975	2,098,839	0.08
Equinix	7,214	6,101,890	0.24
Equity Residential	27,752	2,511,556	0.10
Essex Property Trust	4,990	1,757,628	0.07
Extra Space Storage	10,976	2,488,588	0.10
Healthpeak Properties	43,347	1,564,393	0.06
Host Hotels & Resorts	58,693	1,020,671	0.04
Iron Mountain	23,714	1,240,954	0.05
Kimco Realty	52,725	1,299,656	0.05
Prologis	80,573	10,198,079	0.41
Realty Income	46,885	3,358,497	0.14
Regency Centers	12,447	937,881	0.04
Simon Property Group	26,665	4,260,267	0.17
Ventas	31,267	1,598,389	0.07
Vornado Realty Trust	12,658	529,864	0.02
Welltower	35,350	3,031,970	0.12
Weyerhaeuser	59,554	2,452,434	0.10
Retail (5.42%) (31 December 2020: 5.39%)			
Best Buy	18,179	1,848,988	0.07
CarMax	13,542	1,763,575	0.07
CVS Health	107,707	11,111,054	0.44

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.42%) (31 December 2020: 5.39%) (continued)			
Dollar Tree	19,015	2,671,988	0.11
Gap	15,602	275,375	0.01
Home Depot	85,241	35,375,867	1.41
Lowe's	56,936	14,716,817	0.58
McDonald's	60,507	16,220,112	0.64
PVH	5,401	576,017	0.02
Starbucks	96,323	11,266,901	0.45
Tapestry	22,796	926,518	0.04
Target	39,842	9,221,033	0.37
TJX	98,887	7,355,661	0.29
Walgreens Boots Alliance	57,898	3,019,960	0.12
Wal-Mart Stores	116,016	16,786,355	0.67
Yum! Brands	23,319	3,236,076	0.13
Semiconductors (6.48%) (31 December 2020: 4.99%)			
Advanced Micro Devices	97,910	14,089,249	0.56
Analog Devices	43,726	7,885,719	0.30
Applied Materials	73,663	11,591,610	0.46
Intel	331,522	17,073,383	0.68
KLA-Tencor	12,056	5,185,406	0.21
Lam Research	11,410	8,205,501	0.33
Micron Technology	91,652	8,537,384	0.34
NVIDIA	203,298	59,791,975	2.38
QUALCOMM	90,585	16,565,279	0.66
Texas Instruments	75,182	14,169,551	0.56
Software (11.78%) (31 December 2020: 10.88%)			
Activision Blizzard	63,385	4,215,673	0.17
Adobe	38,590	21,882,845	0.87
Akamai Technologies	12,643	1,479,737	0.06
ANSYS	7,125	2,857,980	0.11
Autodesk	18,073	5,081,947	0.20
Electronic Arts	22,801	3,007,452	0.12
Intuit	22,980	14,781,195	0.59
Microsoft	610,028	205,184,817	8.18
MSCI	6,622	4,057,233	0.16
Oracle	132,780	11,578,000	0.46
salesforce.com	79,790	20,277,033	0.81
Take-Two Interactive Software	9,568	1,700,425	0.07
Technology Hardware & Equipment (Nil) (31 December 2020: 0.02%)			
Telecommunications (2.41%) (31 December 2020: 3.02%)			
Arista Networks	17,704	2,544,950	0.10
AT&T	578,206	14,223,868	0.57
Cisco Systems	342,652	21,713,857	0.86
Juniper Networks	28,588	1,020,877	0.04
Motorola Solutions	13,751	3,736,147	0.15
Verizon Communications	335,861	17,451,338	0.69

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.04%) (31 December 2020: 0.06%)			
Hasbro	10,787	1,097,901	0.04
Transportation (1.74%) (31 December 2020: 2.03%)			
CSX	182,053	6,846,697	0.27
FedEx	19,831	5,129,090	0.20
Norfolk Southern	20,004	5,955,391	0.24
Union Pacific	52,040	13,110,437	0.52
United Parcel Service	59,166	12,681,640	0.51
Utilities - Electric (1.31%) (31 December 2020: 1.38%)			
Consolidated Edison	28,301	2,414,641	0.10
Edison International	30,817	2,103,260	0.08
Entergy	15,879	1,788,769	0.07
Eversource Energy	27,078	2,463,557	0.10
Exelon	79,135	4,570,838	0.18
FirstEnergy	46,058	1,916,552	0.08
NextEra Energy	180,094	14,946,376	0.59
Public Service Enterprise Group	40,967	2,733,728	0.11
Utilities - Electric & Gas (0.14%) (31 December 2020: 0.27%)			
Sempra Energy	26,178	3,482,826	0.14
Water (0.11%) (31 December 2020: 0.12%)			
American Water Works	15,141	2,869,629	0.11
Common Stocks		**2,505,227,086**	**99.64**
Financial Derivative Instruments			

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.25%) (31 December 2020: 0.48%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 CHF	222,208,506 USD	240,507,000	3,389,975	0.14
04/01/2022 CHF	1,592,760 USD	1,721,400	26,676	0.00
04/01/2022 CHF	1,040,191 USD	1,128,700	12,924	0.00
04/01/2022 EUR	254,971,884 USD	287,427,000	2,526,959	0.10
04/01/2022 EUR	2,169,866 USD	2,445,200	24,371	0.00
04/01/2022 EUR	1,854,157 USD	1,882,900	18,207	0.00
04/01/2022 EUR	1,351,949 USD	1,527,100	10,337	0.00
04/01/2022 EUR	135,338 USD	152,700	1,207	0.00
04/01/2022 GBP	5,325,287 USD	7,051,500	161,335	0.01
04/01/2022 USD	1,527,000 EUR	1,347,949	(5,887)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.25%) (31 December 2020: 0.48%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 USD	1,832,300 EUR	1,622,235	(12,505)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			6,151,891	0.25
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(18,392)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**6,133,599**	**0.25**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.00%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	2,586,898	11	30,278	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**2,586,898**	**11**	**30,278**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**6,163,877**	**0.25**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**2,511,390,963**	**99.89**
Other net assets	**2,801,804**	**0.11**
TOTAL NET ASSETS	**2,514,192,767**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.62
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.25
Current Assets	0.13
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Morgan Stanley, Goldman Sachs International and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
Interpublic Group	70,719	2,648,426	0.15
Aerospace & Defense (0.21%) (31 December 2020: 0.23%)			
Teledyne Technologies	8,269	3,812,643	0.21
Agriculture (0.13%) (31 December 2020: 0.15%)			
Bunge	24,096	2,249,602	0.13
Auto Manufacturers (4.55%) (31 December 2020: 6.81%)			
Tesla	73,745	77,932,243	4.55
Auto Parts & Equipment (0.46%) (31 December 2020: 0.73%)			
Aptiv	47,341	7,808,898	0.46
Banks (3.85%) (31 December 2020: 3.12%)			
Bank of New York Mellon	144,010	8,364,101	0.49
Huntington Bancshares	259,695	4,004,497	0.23
KeyCorp	173,485	4,012,726	0.23
Northern Trust	35,321	4,224,748	0.25
PNC Financial Services Group	74,699	14,978,644	0.87
Regions Financial	167,736	3,656,645	0.21
State Street	64,504	5,998,872	0.35
SVB Financial Group	10,293	6,981,124	0.41
Truist Financial	235,389	13,782,026	0.81
Beverages (4.97%) (31 December 2020: 3.34%)			
Coca-Cola	724,135	42,876,043	2.50
PepsiCo	243,882	42,384,747	2.47
Building & Construction Materials (1.34%) (31 December 2020: 0.91%)			
Carrier Global	145,701	7,902,822	0.46
Fortune Brands Home & Security	24,752	2,645,969	0.16
Johnson Controls	127,099	10,334,425	0.60
Lennox International	6,186	2,060,004	0.12
Chemicals (1.68%) (31 December 2020: 1.29%)			
Ecolab	45,132	10,587,516	0.62
International Flavors & Fragrances	43,586	6,566,231	0.38
LyondellBasell Industries	47,273	4,359,989	0.25
PPG Industries	42,384	7,308,899	0.43
Commercial Services (1.88%) (31 December 2020: 0.91%)			
Automatic Data Processing	74,802	18,395,383	1.07
Moody's	29,803	11,640,457	0.68
Robert Half International	19,196	2,140,738	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (2.32%) (31 December 2020: 3.27%)			
Cadence Design Systems	49,172	9,163,204	0.53
Hewlett Packard	231,861	3,656,448	0.21
HP	212,283	7,995,947	0.47
IHS Markit	67,870	8,994,700	0.53
Synopsys	27,030	9,960,556	0.58
Consumer Durables & Apparels (0.25%) (31 December 2020: 0.46%)			
VF	59,011	4,320,785	0.25
Cosmetics & Personal Care (0.71%) (31 December 2020: 5.81%)			
Colgate-Palmolive	141,887	12,108,842	0.71
Distribution & Wholesale (1.02%) (31 December 2020: 0.92%)			
Fastenal	102,806	6,572,940	0.38
LKQ	50,094	3,007,143	0.18
Pool	6,935	3,925,210	0.23
WW Grainger	7,844	3,961,427	0.23
Diversified Financial Services (5.65%) (31 December 2020: 6.50%)			
Ally Financial	84,455	3,088,703	0.18
American Express	118,838	19,441,897	1.13
Ameriprise Financial	19,934	6,013,290	0.35
BlackRock	26,842	24,575,462	1.43
CME Group	63,668	14,545,593	0.85
Invesco	59,614	1,372,314	0.08
S&P Global	42,534	20,073,072	1.17
T Rowe Price Group	39,733	7,813,097	0.46
Electrical Components & Equipment (0.23%) (31 December 2020: Nil)			
Generac Holdings	11,074	3,897,162	0.23
Electronics (2.15%) (31 December 2020: 1.47%)			
Agilent Technologies	53,874	8,800,987	0.50
Allegion	15,314	2,028,188	0.12
Fortive	61,187	4,667,982	0.27
Keysight Technologies	32,812	6,776,008	0.39
Mettler-Toledo International	3,996	6,782,061	0.40
Trimble	44,489	3,878,996	0.23
Waters	10,916	4,067,302	0.24
Entertainment (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Vail Resorts	6,977	2,287,758	0.13
Food (0.68%) (31 December 2020: 0.99%)			
Campbell Soup	32,945	1,431,790	0.08
General Mills	108,207	7,290,994	0.43
Kellogg	44,533	2,868,816	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
International Paper	64,985	3,053,642	0.18
Full Line Insurance (1.74%) (31 December 2020: 2.61%)			
Marsh & McLennan	88,845	15,443,038	0.90
Prudential Financial	68,108	7,372,010	0.43
Travelers	44,357	6,938,768	0.41
Health Care Products (4.65%) (31 December 2020: 5.75%)			
ABIOMED	7,904	2,838,880	0.17
Align Technology	13,089	8,601,829	0.50
Becton Dickinson	50,510	12,702,265	0.74
Cooper	8,452	3,540,881	0.21
DENTSPLY SIRONA	39,726	2,216,314	0.13
Edwards Lifesciences	110,427	14,305,821	0.83
Henry Schein	25,846	2,003,996	0.12
Hologic	44,779	3,428,280	0.20
IDEXX Laboratories	14,885	9,801,177	0.57
Insulet	11,855	3,154,260	0.18
ResMed	25,440	6,626,611	0.39
STERIS	17,855	4,297,404	0.25
West Pharmaceutical Services	13,137	6,161,385	0.36
Health Care Services (2.78%) (31 December 2020: 3.53%)			
Centene	103,003	8,487,447	0.50
DaVita	12,710	1,445,693	0.08
HCA Healthcare	45,417	11,668,537	0.68
Humana	22,413	10,396,494	0.61
IQVIA Holdings	33,689	9,505,015	0.55
Quest Diagnostics	21,379	3,898,781	0.22
Teladoc Health	26,306	2,415,422	0.14
Household Products (0.30%) (31 December 2020: 0.42%)			
Clorox	21,039	3,668,380	0.21
Newell Brands	66,284	1,447,206	0.09
Internet (0.98%) (31 December 2020: 1.22%)			
eBay	113,664	7,558,656	0.44
RingCentral	13,920	2,607,912	0.15
VeriSign	17,757	4,507,082	0.26
Zendesk	20,819	2,171,213	0.13
Iron & Steel (0.13%) (31 December 2020: 0.12%)			
Steel Dynamics	37,335	2,317,390	0.13
Machinery - Diversified (2.13%) (31 December 2020: 3.60%)			
Cognex	29,936	2,327,823	0.14
Cummins	25,159	5,488,194	0.32
IDEX	13,019	3,076,650	0.18

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (2.13%) (31 December 2020: 3.60%) (continued)			
Rockwell Automation	20,441	7,130,843	0.42
Roper Technologies	18,546	9,122,036	0.53
Xylem	31,894	3,824,729	0.22
Zebra Technologies	9,325	5,550,240	0.32
Machinery, Construction & Mining (1.17%) (31 December 2020: 1.61%)			
Caterpillar	97,073	20,068,874	1.17
Media (3.33%) (31 December 2020: 5.92%)			
Cable One	1,008	1,777,558	0.10
FactSet Research Systems	6,449	3,134,278	0.18
Liberty Global - Class A	27,494	762,684	0.05
Liberty Global - Class C	58,447	1,641,776	0.10
Walt Disney	320,683	49,670,595	2.90
Mining (0.51%) (31 December 2020: 0.79%)			
Newmont	141,882	8,769,529	0.51
Miscellaneous Manufacturers (1.80%) (31 December 2020: 1.62%)			
A O Smith	22,535	1,934,630	0.11
Dover	25,363	4,606,921	0.27
Illinois Tool Works	55,419	13,677,409	0.80
Pentair	30,290	2,212,084	0.13
Trane Technologies	41,968	8,478,797	0.49
Oil & Gas (0.64%) (31 December 2020: 0.50%)			
Phillips 66	76,513	5,544,132	0.32
Valero Energy	71,668	5,382,833	0.32
Packaging & Containers (0.32%) (31 December 2020: 0.49%)			
Ball	57,036	5,490,856	0.32
Pharmaceuticals (5.96%) (31 December 2020: 7.52%)			
AmerisourceBergen	27,301	3,828,030	0.21
Amgen	100,250	22,553,245	1.32
Biogen	25,991	6,235,761	0.36
Cardinal Health	51,845	2,669,499	0.16
DexCom	17,102	9,182,920	0.54
Gilead Sciences	222,728	16,172,286	0.94
Illumina	25,755	9,798,232	0.57
Jazz Pharmaceuticals	10,616	1,352,478	0.08
Vertex Pharmaceuticals	45,505	9,992,898	0.58
Zoetis	83,909	20,476,315	1.20
Pipelines (Nil) (31 December 2020: 0.27%)			

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.38%) (31 December 2020: 0.34%)			
CBRE Group	59,287	6,433,232	0.38
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2020: 1.61%)			
Crown Castle International	76,605	15,990,539	0.93
Prologis	129,802	21,853,464	1.28
Ventas	70,065	3,581,723	0.21
Welltower	75,588	6,483,188	0.38
Retail (8.03%) (31 December 2020: 9.62%)			
Best Buy	39,967	4,060,847	0.24
Home Depot	188,187	77,281,170	4.51
Lowe's	122,193	31,584,449	1.84
Target	86,188	19,947,353	1.16
Tractor Supply	20,087	4,792,768	0.28
Semiconductors (7.09%) (31 December 2020: 4.56%)			
Applied Materials	159,023	25,023,859	1.46
Lam Research	25,052	18,016,147	1.05
NVIDIA	267,012	78,530,904	4.58
Software (17.64%) (31 December 2020: 9.32%)			
Adobe	84,011	47,639,279	2.78
Akamai Technologies	28,776	3,387,943	0.20
ANSYS	16,458	6,200,514	0.36
Autodesk	39,042	10,978,222	0.64
Bill.com Holdings	13,301	3,313,944	0.19
Black Knight	27,314	2,284,058	0.13
Cerner	53,494	4,967,992	0.29
Coupa Software	12,476	1,972,148	0.11
Dropbox	55,845	1,370,387	0.08
Electronic Arts	50,778	6,697,621	0.39
Guidewire Software	13,037	1,480,091	0.09
HubSpot	7,717	5,086,661	0.30
Intuit	48,202	31,004,491	1.81
Microsoft	251,021	84,423,387	4.93
Nuance Communications	53,500	2,959,820	0.17
salesforce.com	172,813	43,916,972	2.56
ServiceNow	34,998	22,717,552	1.33
Take-Two Interactive Software	20,884	3,672,406	0.21
Twilio	29,354	7,730,082	0.45
Tyler Technologies	7,020	3,776,409	0.22
VMware	36,924	4,278,753	0.25
ZoomInfo Technologies	39,879	2,547,392	0.15
Telecommunications (3.22%) (31 December 2020: Nil)			
Cisco Systems	743,338	47,105,338	2.75
Motorola Solutions	29,961	8,140,405	0.47

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (0.13%) (31 December 2020: 0.20%)			
Hasbro	22,254	2,265,012	0.13
Transportation (0.84%) (31 December 2020: 0.46%)			
CH Robinson Worldwide	22,455	2,421,137	0.14
Expeditors International of Washington	30,336	4,073,821	0.24
Knight-Swift Transportation Holdings	26,689	1,826,428	0.09
Old Dominion Freight Line	17,809	6,310,715	0.37
Utilities - Electric (0.32%) (31 December 2020: 0.48%)			
Eversource Energy	80,271	5,483,458	0.32
Utilities - Electric & Gas (0.14%) (31 December 2020: Nil)			
Atmos Energy	22,335	2,340,038	0.14
Common Stocks		1,706,363,841	99.57
Financial Derivative Instruments			
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.69%) (31 December 2020: 0.40%)			

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 CHF	22,336,714	USD	24,176,000	338,859	0.02
04/01/2022 EUR	207,268,944	USD	233,852,000	2,054,188	0.12
04/01/2022 EUR	14,437,625	USD	16,276,000	143,483	0.01
04/01/2022 EUR	11,466,715	USD	12,937,700	102,246	0.01
04/01/2022 EUR	6,855,441	USD	7,724,300	71,706	0.01
04/01/2022 EUR	4,852,957	USD	5,466,400	53,415	0.00
04/01/2022 EUR	1,368,778	USD	1,541,200	15,374	0.00
04/01/2022 GBP	271,852,821	USD	369,975,000	8,236,084	0.48
04/01/2022 GBP	11,513,200	USD	15,238,100	355,955	0.02
04/01/2022 GBP	5,752,894	USD	7,619,000	173,007	0.01
04/01/2022 GBP	3,433,664	USD	4,548,700	104,027	0.01
04/01/2022 GBP	1,858,860	USD	2,457,800	59,934	0.00
04/01/2022 GBP	2,764,224	USD	3,686,800	57,203	0.00
04/01/2022 GBP	1,855,652	USD	2,457,700	55,688	0.00
04/01/2022 GBP	1,151,193	USD	1,523,800	35,434	0.00
04/01/2022 GBP	1,169,248	USD	1,548,300	35,389	0.00
04/01/2022 GBP	1,166,336	USD	1,553,100	28,644	0.00
04/01/2022 GBP	1,196,836	USD	1,597,800	23,454	0.00
04/01/2022 USD	3,182,500	GBP	2,406,886	(77,507)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				11,942,070	0.69
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(77,507)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**11,864,563**	**0.69**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures Contracts (0.01%) (31 December 2020: 0.00%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	7,290,348	31	85,327	0.01
Unrealised gain on futures contracts		**7,290,348**	**31**	**85,327**	**0.01**
Total Financial Derivative Instruments				**11,949,890**	**0.70**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,718,313,731**	**100.27**
Other net liabilities	**(4,564,376)**	**(0.27)**
TOTAL NET ASSETS	**1,713,749,355**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.83
Exchange traded financial derivative instruments	0.01
OTC financial derivative instruments	0.69
Current Assets	0.47
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contract are Goldman Sachs International and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.10%) (31 December 2020: 0.12%)			
Interpublic Group	27,914	1,045,379	0.10
Aerospace & Defense (0.13%) (31 December 2020: 0.13%)			
Teledyne Technologies	3,286	1,435,621	0.13
Agriculture (0.09%) (31 December 2020: 0.08%)			
Bunge	9,945	928,465	0.09
Auto Manufacturers (4.57%) (31 December 2020: 4.81%)			
Tesla	46,358	48,990,207	4.57
Auto Parts & Equipment (0.70%) (31 December 2020: 0.91%)			
Aptiv	19,288	3,181,658	0.30
Cie Generale des Etablissements Michelin	11,685	1,915,491	0.18
Magna International	19,919	1,613,988	0.15
Stanley Electric	10,300	257,511	0.02
Valeo	18,628	502,811	0.05
Banks (5.38%) (31 December 2020: 4.96%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	466,507	2,785,186	0.26
Bank Leumi Le-Israel	100,787	1,083,191	0.10
Bank of New York Mellon	58,582	3,402,443	0.32
Bank of Nova Scotia	86,943	6,163,754	0.57
BOC Hong Kong Holdings	266,500	840,601	0.08
CaixaBank	303,919	834,318	0.08
Canadian Imperial Bank of Commerce	31,852	3,718,147	0.35
DBS Group Holdings	129,140	3,128,519	0.29
DNB Bank	85,468	1,499,670	0.14
Hang Seng Bank	53,200	973,749	0.09
Huntington Bancshares	106,972	1,649,508	0.15
Intesa Sanpaolo	1,164,233	3,010,697	0.28
KBC Groep	17,713	1,520,007	0.14
KeyCorp	69,573	1,609,223	0.15
National Bank of Canada	23,956	1,829,012	0.17
Northern Trust	14,248	1,703,964	0.16
Oversea-Chinese Banking	242,901	2,053,979	0.19
PNC Financial Services Group	30,230	6,061,729	0.57
Regions Financial	66,549	1,450,768	0.14
Resona Holdings	147,900	574,621	0.05
Shizuoka Bank	31,300	223,426	0.02
State Street	25,573	2,378,289	0.22
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	24,200	807,612	0.08
SVB Financial Group	4,133	2,803,188	0.26
Truist Financial	95,100	5,568,105	0.52
Beverages (3.35%) (31 December 2020: 2.13%)			
Coca-Cola	291,410	17,254,386	1.61
Coca-Cola Europacific Partners	14,892	832,910	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (3.35%) (31 December 2020: 2.13%) (continued)			
Coca-Cola HBC	13,161	455,452	0.04
PepsiCo	98,147	17,049,115	1.59
Suntory Beverage & Food	8,900	321,515	0.03
Building & Construction Materials (1.38%) (31 December 2020: 1.02%)			
Carrier Global	58,700	3,183,888	0.30
Daikin Industries	17,700	4,010,188	0.37
Fortune Brands Home & Security	9,732	1,040,351	0.10
James Hardie Industries	31,430	1,283,671	0.12
Johnson Controls	50,778	4,128,759	0.38
Lennox International	2,282	740,189	0.07
TOTO	9,000	413,443	0.04
Chemicals (2.24%) (31 December 2020: 2.62%)			
Akzo Nobel	13,356	1,485,684	0.14
Asahi Kasei	89,100	836,413	0.08
Croda International	9,686	1,324,922	0.12
Ecolab	18,161	4,260,389	0.40
Givaudan	663	3,434,315	0.32
International Flavors & Fragrances	17,774	2,677,653	0.25
Johnson Matthey	12,308	341,080	0.03
Kansai Paint	11,500	249,664	0.02
Koninklijke DSM	12,585	2,833,258	0.27
Nitto Denko	10,000	772,003	0.07
Novozymes	15,221	1,250,215	0.12
PPG Industries	16,946	2,922,168	0.27
Sumitomo Chemical	98,700	484,551	0.04
Toray Industries	100,300	593,848	0.06
Umicore	14,297	581,243	0.05
Commercial Services (2.53%) (31 December 2020: 1.15%)			
Ashtead Group	31,787	2,556,654	0.24
Automatic Data Processing	30,077	7,416,387	0.69
Brambles	104,458	807,308	0.07
Bureau Veritas	19,354	642,233	0.06
Dai Nippon Printing	15,200	381,864	0.03
Moody's	11,970	4,675,243	0.44
RELX	136,893	4,453,662	0.42
Ritchie Bros Auctioneers	8,000	490,286	0.05
Robert Half International	7,932	884,577	0.08
Secom	15,000	1,040,260	0.10
SGS	429	1,434,630	0.13
Sohgo Security Services	4,900	194,460	0.02
Transurban Group	213,859	2,148,819	0.20
Computers (0.71%) (31 December 2020: 2.38%)			
Computershare	40,809	590,496	0.06
Fujitsu	13,800	2,364,413	0.22
IHS Markit	27,089	3,800,670	0.34

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (0.71%) (31 December 2020: 2.38%) (continued)			
Nomura Research Institute	23,700	1,015,670	0.09
Consumer Durables & Apparels (0.79%) (31 December 2020: 1.19%)			
adidas	13,518	3,892,359	0.36
Burberry Group	28,111	892,012	0.08
Puma	7,513	918,457	0.09
VF	23,329	1,708,149	0.16
Zalando	15,801	1,262,127	0.12
Cosmetics & Personal Care (1.48%) (31 December 2020: 5.13%)			
Beiersdorf	7,253	745,464	0.07
Colgate-Palmolive	57,106	4,873,426	0.45
Kao	34,500	1,803,270	0.17
L'Oreal	17,817	8,448,027	0.79
Distribution & Wholesale (0.96%) (31 December 2020: 0.77%)			
Fastenal	41,131	2,634,852	0.24
Ferguson	15,828	2,809,481	0.26
LKQ	19,548	1,173,467	0.11
Pool	2,786	1,576,875	0.15
Toromont Industries	5,800	506,999	0.05
WW Grainger	3,060	1,585,814	0.15
Diversified Financial Services (4.95%) (31 December 2020: 5.14%)			
Ally Financial	25,370	1,207,866	0.11
American Express	47,763	7,814,027	0.73
Ameriprise Financial	8,100	2,443,446	0.23
Amundi	3,691	304,522	0.03
ASX	13,772	930,201	0.09
BlackRock	10,785	9,874,315	0.92
CME Group	25,335	5,788,262	0.54
Deutsche Boerse	13,471	2,253,457	0.21
Hong Kong Exchanges and Clearing	85,900	5,017,819	0.47
Invesco	25,213	580,403	0.05
Macquarie Group	25,148	3,755,504	0.35
S&P Global	17,068	8,054,901	0.75
Schroders	8,629	416,077	0.04
Singapore Exchange	55,700	384,238	0.04
Standard Life Aberdeen	157,855	515,080	0.05
T Rowe Price Group	16,108	3,167,477	0.29
TMX Group	4,133	419,631	0.04
Tokyo Century	2,600	125,987	0.01
Electrical Components & Equipment (0.85%) (31 December 2020: 0.71%)			
Generac Holdings	4,545	1,599,476	0.15
Schneider Electric	38,413	7,533,614	0.70

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.28%) (31 December 2020: 1.49%)			
Agilent Technologies	21,628	3,452,910	0.32
Allegion	6,480	858,211	0.08
Azbil	8,400	382,233	0.04
Fortive	24,065	1,835,919	0.17
Mettler-Toledo International	1,584	2,888,391	0.25
Omron	13,100	1,303,686	0.12
Trimble	18,289	1,654,618	0.15
Waters	4,245	1,581,687	0.15
Energy - Alternate Sources (0.23%) (31 December 2020: 0.43%)			
Ballard Power Systems	15,900	200,017	0.02
Vestas Wind Systems	72,808	2,220,343	0.21
Engineering & Construction (0.26%) (31 December 2020: 0.26%)			
Lendlease	52,750	409,982	0.04
Obayashi	44,500	343,928	0.03
Shimizu	41,600	257,573	0.02
Sydney Airport	98,205	619,751	0.06
WSP Global	8,209	1,193,389	0.11
Entertainment (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Vail Resorts	2,794	916,153	0.09
Environmental Control (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Kurita Water Industries	7,100	336,642	0.03
Food (1.99%) (31 December 2020: 2.22%)			
Aeon	48,500	1,140,953	0.11
Campbell Soup	14,065	610,830	0.06
Carrefour	43,424	795,293	0.07
Coles Group	93,936	1,225,233	0.11
Danone	46,128	2,863,614	0.27
General Mills	43,413	2,925,168	0.27
George Weston	5,520	640,908	0.06
Hormel Foods	21,114	1,030,574	0.10
J Sainsbury	123,613	481,765	0.04
Jeronimo Martins	20,831	476,149	0.04
Kellogg	18,103	1,166,195	0.11
Kerry Group	10,733	1,382,280	0.13
Kesko	19,225	641,451	0.06
Kikkoman	10,300	864,930	0.08
Kobe Bussan	9,400	363,868	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	74,050	2,537,658	0.24
Metro	17,460	930,537	0.09
Mowi	31,713	750,542	0.07
Orkla	53,436	535,433	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.43%) (31 December 2020: 0.20%)			
International Paper	26,153	1,228,668	0.12
Mondi	34,389	850,023	0.08
Smurfit Kappa Group	16,357	901,041	0.08
Stora Enso	43,828	804,437	0.08
Svenska Cellulosa	43,982	780,895	0.07
Full Line Insurance (3.28%) (31 December 2020: 4.53%)			
Allianz	29,220	6,899,997	0.64
AXA	138,178	4,055,051	0.38
CNP Assurances	11,854	288,251	0.03
Insurance Australia Group	168,177	520,883	0.05
Intact Financial	12,670	1,649,211	0.15
Marsh & McLennan	36,032	6,263,682	0.58
MS&AD Insurance Group Holdings	31,500	970,809	0.09
NN Group	19,812	1,072,663	0.10
Prudential Financial	27,521	2,978,873	0.28
Sampo Holdings	22,400	945,175	0.09
St James's Place	37,948	865,297	0.08
Sun Life Financial	42,083	2,345,774	0.22
Swiss Life Holding	2,214	1,358,312	0.13
Swiss Re	21,876	2,167,072	0.20
Travelers	17,875	2,796,188	0.26
Health Care Products (4.07%) (31 December 2020: 4.32%)			
ABIOMED	3,228	1,159,401	0.11
Align Technology	5,310	3,489,626	0.33
Ambu	11,441	302,633	0.03
Becton Dickinson	20,386	5,121,642	0.48
Cochlear	4,747	745,896	0.07
Coloplast	8,690	1,529,328	0.14
Cooper	3,433	1,438,221	0.13
DENTSPLY SIRONA	15,487	864,020	0.08
Edwards Lifesciences	44,526	5,768,343	0.54
EssilorLuxottica	20,327	4,328,213	0.40
Fisher & Paykel Healthcare	40,630	911,296	0.09
GN Store Nord	9,103	572,465	0.05
Henry Schein	10,126	785,069	0.07
Hologic	17,799	1,362,691	0.13
IDEXX Laboratories	5,989	3,943,517	0.37
Insulet	4,888	1,247,336	0.12
ResMed	10,378	2,703,261	0.25
Sonova Holding	3,861	1,516,178	0.14
STERIS	7,198	1,752,065	0.16
Sysmex	11,800	1,593,418	0.15
West Pharmaceutical Services	5,257	2,465,586	0.23
Health Care Services (1.80%) (31 December 2020: 2.02%)			
Centene	41,469	3,417,046	0.32
DaVita	4,626	526,264	0.05
HCA Healthcare	18,098	4,849,738	0.43

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.80%) (31 December 2020: 2.02%) (continued)			
Humana	9,089	4,206,746	0.39
IQVIA Holdings	13,558	3,825,254	0.36
Quest Diagnostics	8,587	1,485,637	0.14
Ryman Healthcare	28,715	240,832	0.02
Teladoc Health	10,011	919,210	0.09
Home Builders (0.27%) (31 December 2020: 0.57%)			
Barratt Developments	73,929	748,998	0.07
Berkeley Group Holdings	7,909	511,514	0.05
Sekisui House	44,300	949,822	0.09
Taylor Wimpey	285,879	631,535	0.06
Home Furnishings (1.27%) (31 December 2020: 1.47%)			
Electrolux	17,503	424,340	0.04
Hoshizaki	3,700	277,930	0.02
Panasonic	154,300	1,695,015	0.16
Sony	89,300	11,225,023	1.05
Household Products (0.25%) (31 December 2020: 0.33%)			
Clorox	8,620	1,502,983	0.14
Henkel	7,756	805,942	0.08
Newell Brands	27,122	592,345	0.05
Internet (1.47%) (31 December 2020: 0.83%)			
eBay	46,459	3,089,524	0.29
SEEK	24,547	585,021	0.05
Shopify	7,999	11,029,393	1.03
Z Holdings	187,800	1,088,426	0.10
Iron & Steel (0.24%) (31 December 2020: 0.10%)			
Fortescue Metals Group	118,301	1,852,266	0.15
Steel Dynamics	14,555	903,429	0.09
Leisure Time (0.09%) (31 December 2020: 0.07%)			
Yamaha	9,600	472,685	0.04
Yamaha Motor	21,900	524,702	0.05
Lodging (0.07%) (31 December 2020: 0.10%)			
City Developments	28,500	143,964	0.01
Whitbread	14,265	578,671	0.06
Machinery - Diversified (1.34%) (31 December 2020: 2.34%)			
CNH Industrial	70,640	1,371,264	0.13
Cummins	10,057	2,193,834	0.20
Husqvarna	29,489	471,786	0.04
IDEX	5,305	1,253,678	0.12
Miura	5,700	156,014	0.02
Rockwell Automation	8,276	2,887,082	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.34%) (31 December 2020: 2.34%) (continued)			
Roper Technologies	7,427	3,653,644	0.34
Xylem	12,665	1,518,787	0.14
Yaskawa Electric	17,200	842,412	0.08
Machinery, Construction & Mining (0.91%) (31 December 2020: 1.12%)			
Caterpillar	38,739	8,008,901	0.75
Hitachi Construction Machinery	7,400	213,668	0.02
Komatsu	64,000	1,496,974	0.14
Media (2.63%) (31 December 2020: 3.53%)			
Cable One	375	681,294	0.06
FactSet Research Systems	2,670	1,297,647	0.12
Informa	106,872	747,783	0.07
Liberty Global - Class A	10,976	304,474	0.03
Liberty Global - Class C	24,779	698,042	0.06
Thomson Reuters	12,518	1,499,108	0.14
Vivendi	56,067	758,099	0.07
Walt Disney	129,031	19,985,611	1.87
Wolters Kluwer	18,940	2,231,395	0.21
Mining (0.92%) (31 December 2020: 1.28%)			
Agnico Eagle Mines	17,131	911,239	0.09
Antofagasta	28,442	515,634	0.05
Boliden	20,086	776,476	0.07
Evolution Mining	124,583	367,747	0.03
Franco-Nevada	13,700	1,897,382	0.18
Newmont	56,098	3,479,198	0.32
Northern Star Resources	83,197	589,198	0.05
Wheaton Precious Metals	31,879	1,369,902	0.13
Miscellaneous Manufacturers (1.42%) (31 December 2020: 1.92%)			
A O Smith	9,431	809,651	0.07
Dover	10,464	1,900,282	0.18
FUJIFILM Holdings	26,200	1,939,831	0.18
Illinois Tool Works	22,531	5,560,651	0.52
Orica	28,191	280,594	0.03
Pentair	11,881	851,603	0.08
Trane Technologies	16,977	3,429,863	0.32
Wartsila	33,896	476,435	0.04
Oil & Gas (0.67%) (31 December 2020: 0.68%)			
Ampol	16,362	352,835	0.03
DCC	7,163	588,967	0.05
Neste	29,641	1,461,567	0.14
Parkland	11,800	324,812	0.03
Phillips 66	31,333	2,270,389	0.21
Valero Energy	29,280	2,199,221	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.21%) (31 December 2020: 0.26%)			
Ball	22,981	2,212,381	0.21
Pharmaceuticals (8.11%) (31 December 2020: 8.98%)			
AmerisourceBergen	11,384	1,512,820	0.14
Amgen	40,205	9,044,919	0.84
Amplifon	9,152	493,843	0.05
Astellas Pharma	133,700	2,171,732	0.20
Biogen	10,593	2,541,473	0.24
Cardinal Health	20,479	1,054,464	0.10
Chugai Pharmaceutical	48,700	1,579,562	0.15
DexCom	6,848	3,677,034	0.34
Eisai	16,700	947,138	0.09
Genmab	4,595	1,847,766	0.17
Gilead Sciences	89,243	6,479,934	0.61
Illumina	10,385	3,950,869	0.37
Jazz Pharmaceuticals	4,382	558,267	0.05
Merck (Germany listed)	9,292	2,398,677	0.22
Novo Nordisk	119,578	13,438,298	1.25
Orion	8,299	344,682	0.03
Roche Holding (Non-voting rights)	49,814	20,725,992	1.94
Shionogi	18,600	1,312,362	0.12
Vertex Pharmaceuticals	18,386	4,033,174	0.38
Vtrpr Pharma	3,380	601,882	0.06
Zoetis	33,508	8,176,957	0.76
Pipelines (Nil) (31 December 2020: 0.19%)			
Private Equity (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Capitaland Investment	172,790	437,054	0.04
Real Estate (0.66%) (31 December 2020: 0.28%)			
CBRE Group	24,155	2,621,059	0.24
FirstService	2,700	531,386	0.05
Hulic	31,300	296,814	0.03
Mitsui Fudosan	67,700	1,339,537	0.13
REA Group	3,818	465,348	0.04
Sumitomo Realty & Development	21,800	840,436	0.08
Sun Hung Kai Properties	87,500	1,061,722	0.10
Swire Properties	60,200	150,880	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.23%) (31 December 2020: 1.75%)			
British Land	60,601	435,850	0.04
Crown Castle International	30,830	6,435,454	0.60
Gecina	2,920	408,105	0.04
Mirvac Group	274,021	579,751	0.05
Orix JREIT	205	321,643	0.03
Prologis	52,634	8,861,460	0.83
Segro	86,004	1,673,352	0.16
Stockland	173,184	533,873	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.23%) (31 December 2020: 1.75%) (continued)			
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	7,454	522,333	0.06
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	1,933	135,454	0.01
Ventas	27,422	1,401,813	0.13
Welltower	30,184	2,587,166	0.24
Retail (5.87%) (31 December 2020: 6.51%)			
Best Buy	15,786	1,803,858	0.15
Canadian Tire	3,969	570,111	0.05
Fast Retailing	4,100	2,325,309	0.22
Home Depot	74,899	31,083,834	2.90
Industria de Diseno Textil	76,409	2,479,037	0.23
JD Sports Fashion	175,260	517,016	0.05
Kingfisher	153,249	702,203	0.07
Lowe's	49,247	12,729,364	1.19
Pandora	7,057	879,825	0.08
Target	34,537	7,993,243	0.75
Tractor Supply	8,251	1,968,689	0.18
Semiconductors (8.99%) (31 December 2020: 5.35%)			
Applied Materials	84,232	10,107,547	0.94
ASML Holding	29,372	23,605,074	2.20
Lam Research	10,028	7,211,636	0.67
NVIDIA	167,824	49,358,717	4.61
Tokyo Electron	10,570	6,083,797	0.57
Software (12.61%) (31 December 2020: 8.83%)			
Adobe	33,808	19,171,165	1.79
ANSYS	6,189	2,482,532	0.23
Capcom	12,600	296,303	0.03
Cerner	21,512	1,997,819	0.19
Electronic Arts	20,337	2,682,450	0.25
HubSpot	3,174	2,092,142	0.20
Intuit	19,333	12,435,372	1.16
Microsoft	157,827	53,080,377	4.95
salesforce.com	69,481	17,657,207	1.65
SAP	74,437	10,572,752	0.99
ServiceNow	14,094	9,148,556	0.85
Take-Two Interactive Software	8,151	1,448,598	0.14
Xero	9,480	974,886	0.09
ZoomInfo Technologies	15,651	1,004,794	0.09
Telecommunications (3.13%) (31 December 2020: 1.26%)			
BT Group	615,830	1,414,235	0.13
Cisco Systems	208,889	18,939,329	1.77
Elisa	10,406	640,440	0.06
KDDI	114,200	3,334,118	0.31
Motorola Solutions	12,020	3,265,834	0.31
Rogers Communications	24,584	1,172,224	0.11
Singapore Telecommunications	570,000	980,900	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.13%) (31 December 2020: 1.26%) (continued)			
Spark New Zealand	132,673	410,572	0.04
Swisscom	1,929	1,089,462	0.10
Tele2	37,087	528,628	0.05
Telefonica Deutschland Holding	75,531	209,667	0.02
Telenor	50,389	791,665	0.07
Telia	188,293	736,318	0.07
Toys, Games & Hobbies (0.09%) (31 December 2020: 0.75%)			
Hasbro	9,215	937,903	0.09
Transportation (1.54%) (31 December 2020: 1.02%)			
Auckland International Airport	85,475	450,608	0.04
CH Robinson Worldwide	9,277	998,483	0.09
Deutsche Post	70,614	4,540,288	0.42
East Japan Railway	22,100	1,367,416	0.13
Expeditors International of Washington	11,971	1,607,585	0.15
Hankyu Hanshin Holdings	16,200	459,320	0.04
Keio	7,300	321,402	0.03
Knight-Swift Transportation Holdings	11,022	671,681	0.06
Kuehne Nagel International	3,806	1,229,750	0.12
Nippon Express	5,100	301,824	0.03
Odakyu Electric Railway	20,100	372,833	0.04
Old Dominion Freight Line	6,985	2,503,284	0.23
SG Holdings	22,600	528,521	0.05
Tokyu	37,500	497,590	0.05
West Japan Railway	15,300	639,078	0.06
Utilities - Electric (0.49%) (31 December 2020: 0.67%)			
AusNet Services	99,955	186,788	0.02
Elia Group	2,184	284,725	0.03
Eversource Energy	24,842	2,260,125	0.21
Hydro One	24,024	625,919	0.06
Mercury	45,437	190,384	0.02
Meridian Energy	80,285	296,476	0.03
Red Electrica	27,435	593,584	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	99,337	803,640	0.07
Utilities - Electric & Gas (0.21%) (31 December 2020: 0.16%)			
Atmos Energy	9,326	977,085	0.09
Enagas	16,053	372,411	0.04
Snam	143,584	865,404	0.08
Water (0.18%) (31 December 2020: 0.13%)			
Severn Trent	16,696	666,512	0.06
Suez	25,441	573,133	0.05
United Utilities Group	46,784	690,062	0.07
Common Stocks		**1,066,891,609**	**99.58**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock			
Electronics (Nil) (31 December 2020: 0.13%)			
Household Products (0.10%) (31 December 2020: 0.19%)			
Henkel	12,522	1,013,035	0.10
Preferred Stock		1,013,035	0.10

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.14%) (31 December 2020: 0.19%)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	CHF 24,574	AUD	37,200	(78)	(0.00)
04/01/2022	CHF 543,589	AUD	829,300	(6,368)	(0.00)
04/01/2022	CHF 55,389	CAD	76,100	522	0.00
04/01/2022	CHF 1,220,393	CAD	1,693,600	(1,377)	(0.00)
04/01/2022	CHF 622,371	DKK	4,444,800	3,454	0.00
04/01/2022	CHF 28,021	DKK	199,800	235	0.00
04/01/2022	CHF 3,613,322	EUR	3,373,400	19,891	0.00
04/01/2022	CHF 158,201	EUR	151,500	1,342	0.00
04/01/2022	CHF 32,493	GBP	26,600	(367)	(0.00)
04/01/2022	CHF 725,638	GBP	593,100	(6,926)	(0.00)
04/01/2022	CHF 233,472	HKD	1,970,000	3,555	0.00
04/01/2022	CHF 10,494	HKD	88,500	166	0.00
04/01/2022	CHF 29,604	ILS	100,800	104	0.00
04/01/2022	CHF 1,342	ILS	4,500	27	0.00
04/01/2022	CHF 2,043,548	JPY	250,950,300	83,583	0.01
04/01/2022	CHF 91,884	JPY	11,270,600	2,971	0.00
04/01/2022	CHF 4,523	NOK	44,200	(48)	(0.00)
04/01/2022	CHF 99,674	NOK	983,100	(2,091)	(0.00)
05/01/2022	CHF 72,529	NZD	115,700	389	0.00
05/01/2022	CHF 3,262	NZD	5,200	20	0.00
04/01/2022	CHF 111,586	SEK	1,094,100	1,802	0.00
04/01/2022	CHF 4,997	SEK	49,100	61	0.00
04/01/2022	CHF 9,071	SGD	13,400	16	0.00
04/01/2022	CHF 200,637	SGD	297,800	(693)	(0.00)
04/01/2022	CHF 20,416,160	USD	22,097,300	309,724	0.03
04/01/2022	CHF 917,449	USD	992,400	14,513	0.00
04/01/2022	EUR 2,282,256	AUD	3,628,500	(41,288)	(0.00)
04/01/2022	EUR 5,123,789	CAD	7,406,000	(35,349)	(0.00)
04/01/2022	EUR 3,795,279	CHF	3,952,700	(22,153)	(0.00)
04/01/2022	EUR 2,813,157	DKK	19,437,000	(224)	(0.00)
04/01/2022	EUR 3,046,350	GBP	2,593,400	(48,323)	(0.01)
04/01/2022	EUR 980,295	HKD	8,614,800	9,806	0.00
04/01/2022	EUR 124,301	ILS	440,800	(272)	(0.00)

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.14%) (31 December 2020: 0.19%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022	EUR	8,580,024	JPY	1,097,389,400	227,529	0.02
04/01/2022	EUR	416,515	NOK	4,299,200	(11,597)	(0.00)
05/01/2022	EUR	304,601	NZD	506,100	(102)	(0.00)
04/01/2022	EUR	468,427	SEK	4,784,400	4,257	0.00
04/01/2022	EUR	842,423	SGD	1,302,300	(7,988)	(0.00)
04/01/2022	EUR	85,719,013	USD	96,830,100	849,539	0.08
04/01/2022	GBP	116,794	AUD	218,000	(305)	(0.00)
04/01/2022	GBP	262,156	CAD	445,100	2,704	0.00
04/01/2022	GBP	194,202	CHF	237,600	2,268	0.00
04/01/2022	GBP	133,702	DKK	1,168,200	2,476	0.00
04/01/2022	GBP	754,775	EUR	895,600	14,064	0.00
04/01/2022	GBP	50,160	HKD	517,800	1,524	0.00
04/01/2022	GBP	6,382	ILS	28,500	102	0.00
04/01/2022	GBP	439,000	JPY	85,958,300	21,851	0.00
04/01/2022	GBP	21,414	NOK	258,400	(268)	(0.00)
05/01/2022	GBP	15,577	NZD	30,400	284	0.00
04/01/2022	GBP	23,971	SEK	287,600	703	0.00
04/01/2022	GBP	43,121	SGD	78,300	325	0.00
04/01/2022	GBP	4,385,970	USD	5,807,700	132,878	0.01
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					1,892,285	0.15
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(186,823)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					**1,505,462**	**0.14**

Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: 0.00%)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
Euro Stoxx 50 18/03/2022	UBS AG	239,125	5	4,663	0.00
FTSE 100 Index Futures 18/03/2022	UBS AG	588,888	6	6,542	0.00
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2022	UBS AG	1,175,862	5	13,762	0.00
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	169,845	1	3,339	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**2,173,290**	**17**	**28,306**	**0.00**
Net unrealised gain on futures contracts				**28,306**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**1,533,768**	**0.14**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,069,438,412**	**99.82**
Other net assets	**1,933,515**	**0.18**
TOTAL NET ASSETS	**1,071,371,927**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.03
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
OTC financial derivative instruments	0.15
Current Assets	0.82
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Citibank, Goldman Sachs International and State Street Bank London.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.39%) (31 December 2020: Nil)			
Interpublic Group	1,541	57,711	0.15
Nielsen Holdings	1,410	28,919	0.08
Omnicom Group	836	61,400	0.16
Agriculture (0.39%) (31 December 2020: Nil)			
Archer-Daniels-Midland	2,188	147,887	0.39
Airlines (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Alaska Air Group	485	25,269	0.07
American Airlines Group	2,540	45,618	0.12
Auto Manufacturers (0.88%) (31 December 2020: Nil)			
General Motors	5,681	333,077	0.88
Auto Parts & Equipment (0.46%) (31 December 2020: Nil)			
Aptiv	1,056	174,187	0.46
Banks (6.27%) (31 December 2020: Nil)			
Bank of America	28,381	1,262,671	3.32
Bank of New York Mellon	3,049	177,686	0.47
Capital One Financial	1,678	243,461	0.64
Citigroup	7,795	470,800	1.24
Northern Trust	810	96,884	0.25
State Street	1,429	132,897	0.35
Beverages (2.37%) (31 December 2020: Nil)			
Coca-Cola	15,201	900,051	2.37
Building & Construction Materials (0.60%) (31 December 2020: Nil)			
Johnson Controls	2,755	227,262	0.60
Chemicals (2.28%) (31 December 2020: Nil)			
Dow	2,923	165,792	0.44
Linde	2,020	699,789	1.84
Commercial Services (0.65%) (31 December 2020: Nil)			
Moody's	630	248,085	0.65
Computers (0.67%) (31 December 2020: Nil)			
Hewlett Packard	5,090	80,269	0.21
HP	4,603	173,395	0.46
Consumer Durables & Apparels (2.19%) (31 December 2020: Nil)			
NIKE	5,000	833,350	2.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (0.74%) (31 December 2020: Nil)			
Colgate-Palmolive	3,303	281,878	0.74
Distribution & Wholesale (0.23%) (31 December 2020: Nil)			
WW Grainger	169	87,583	0.23
Diversified Financial Services (9.47%) (31 December 2020: Nil)			
American Express	2,488	407,037	1.07
Mastercard	3,407	1,224,203	3.22
Nasdaq	455	95,555	0.25
S&P Global	942	444,558	1.17
Visa	6,603	1,430,938	3.76
Electronics (1.04%) (31 December 2020: Nil)			
Agilent Technologies	1,185	169,185	0.60
TE Connectivity	1,282	206,838	0.54
Environmental Control (0.97%) (31 December 2020: Nil)			
Republic Services	821	114,489	0.30
Waste Management	1,516	253,020	0.67
Food (2.76%) (31 December 2020: Nil)			
Campbell Soup	792	34,420	0.09
General Mills	2,375	160,028	0.42
Hershey	584	112,986	0.30
Kellogg	955	64,098	0.17
Kraft Heinz	2,769	99,407	0.26
Kroger	2,660	120,392	0.32
McCormick	972	93,965	0.25
Mondelez International	5,474	362,981	0.95
Full Line Insurance (1.20%) (31 December 2020: Nil)			
Allstate	1,154	135,768	0.36
Hartford Financial Services Group	1,354	93,489	0.25
Lincoln National	690	47,099	0.12
MetLife	2,858	178,597	0.47
Hand & Machine Tools (0.32%) (31 December 2020: Nil)			
Stanley Black & Decker	838	120,340	0.32
Health Care Products (1.27%) (31 December 2020: Nil)			
Baxter International	1,955	167,817	0.44
Edwards Lifesciences	2,439	315,973	0.83
Health Care Services (5.68%) (31 December 2020: Nil)			
Cigna	1,329	305,178	0.80
UnitedHealth Group	3,696	1,855,910	4.88

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
Whirlpool	243	57,022	0.15
Internet (6.41%) (31 December 2020: Nil)			
Alphabet - Class A	376	1,089,287	2.87
Alphabet - Class B	351	1,015,650	2.67
eBay	2,486	165,319	0.43
Etsy	494	108,156	0.28
NortonLifeLock	2,276	59,131	0.16
Lodging (0.45%) (31 December 2020: Nil)			
Hilton Worldwide Holdings	1,088	169,717	0.45
Machinery - Diversified (2.11%) (31 December 2020: Nil)			
Cummins	569	121,940	0.32
Deere	1,109	380,265	1.00
Ingersoll Rand	1,992	98,497	0.26
Roper Technologies	410	201,663	0.53
Machinery, Construction & Mining (1.16%) (31 December 2020: Nil)			
Caterpillar	2,143	443,044	1.16
Media (2.37%) (31 December 2020: Nil)			
Comcast	17,915	901,662	2.37
Mining (0.51%) (31 December 2020: Nil)			
Newmont	3,125	193,813	0.51
Miscellaneous Manufacturers (0.62%) (31 December 2020: Nil)			
Pentair	846	47,177	0.13
Trane Technologies	928	187,484	0.49
Pharmaceuticals (6.03%) (31 December 2020: Nil)			
Abbott Laboratories	6,961	979,691	2.58
AbbVie	8,940	939,676	2.47
Biogen	582	139,633	0.37
Illumina	611	232,449	0.61
Real Estate (0.37%) (31 December 2020: Nil)			
CBRE Group	1,312	142,365	0.37
Real Estate Investment Trusts (2.52%) (31 December 2020: Nil)			
Boston Properties	552	63,579	0.17
Healthpeak Properties	2,121	76,647	0.20
Host Hotels & Resorts	2,800	48,692	0.13
Kimco Realty	2,407	59,333	0.15
Prologis	2,891	486,729	1.28
Ventas	1,537	78,571	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.52%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Welltower	1,697	145,552	0.38
Retail (9.47%) (31 December 2020: Nil)			
Best Buy	882	89,611	0.24
CVS Health	5,182	532,512	1.40
Dollar Tree	895	125,765	0.33
Gap	909	16,044	0.04
Home Depot	4,158	1,725,611	4.54
Target	1,936	448,068	1.18
TJX	4,716	358,039	0.94
Walgreens Boots Alliance	2,810	146,570	0.38
Yum! Brands	1,155	160,383	0.42
Semiconductors (9.75%) (31 December 2020: Nil)			
Intel	15,940	820,910	2.16
NVIDIA	9,819	2,887,866	7.59
Software (9.62%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	3,044	202,517	0.53
Adobe	1,889	1,059,835	2.79
Electronic Arts	1,111	148,541	0.39
Microsoft	6,449	2,168,928	5.70
Take-Two Interactive Software	454	80,685	0.21
Telecommunications (4.56%) (31 December 2020: Nil)			
AT&T	27,903	686,414	1.80
Cisco Systems	16,547	1,048,583	2.76
Toys, Games & Hobbies (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	503	51,195	0.13
Transportation (2.26%) (31 December 2020: Nil)			
FedEx	962	248,812	0.65
United Parcel Service	2,848	610,440	1.61
Water (0.35%) (31 December 2020: Nil)			
American Water Works	705	133,148	0.35
Common Stocks		37,966,620	99.86

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.09%) (31 December 2020: Nil)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain USD	Fund %
04/01/2022 CHF	755,149 USD	817,300	11,487	0.03
04/01/2022 EUR	130,045 USD	146,600	1,287	0.00
04/01/2022 GBP	695,778 USD	921,300	21,096	0.06
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			33,870	0.09
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			**33,870**	**0.09**
Total Financial Derivative Instruments			**33,870**	**0.09**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**38,002,490**	**99.95**
Other net assets	**18,584**	**0.05**
TOTAL NET ASSETS	**38,021,074**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.84
OTC financial derivative instruments	0.09
Current Assets	0.07
	100.00

* The counterparties for the open forward foreign currency exchange contracts are Bank of America, Citibank and Morgan Stanley.

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Dentsu Group	100	3,560	0.01
Hakuhodo DY Holdings	200	3,328	0.01
Aerospace & Defense (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
IHI	100	2,011	0.00
Kawasaki Heavy Industries	100	1,805	0.00
MTU Aero Engines	31	6,324	0.02
Saab	89	2,264	0.01
Airlines (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Air Canada	274	4,583	0.01
ANA Holdings	100	2,088	0.00
Delta Air Lines	159	6,214	0.02
Japan Airlines	200	3,814	0.01
United Airlines Holdings	60	2,827	0.01
Auto Manufacturers (1.15%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	202	20,327	0.06
Daimler	777	59,723	0.17
Daimler	388	14,247	0.04
Ford Motor	3,332	69,206	0.19
Hino Motors	300	2,470	0.01
Isuzu Motors	300	3,728	0.01
Nissan Motor	900	4,344	0.01
PACCAR	312	27,537	0.08
Toyota Motor	7,500	137,130	0.38
Volkswagen	18	5,289	0.02
Volvo	2,036	47,192	0.13
Volvo - Class A	784	18,410	0.05
Auto Parts & Equipment (0.52%) (31 December 2020: Nil)			
Aisin	100	3,830	0.01
Aptiv	302	49,815	0.14
Bridgestone	800	34,381	0.10
Cie Generale des Etablissements Michelin	424	69,605	0.19
Denso	200	16,550	0.05
JTEKT	300	2,818	0.01
Stanley Electric	100	2,500	0.01
Toyoda Gosei	100	2,173	0.00
Yokohama Rubber	200	3,201	0.01
Banks (5.65%) (31 December 2020: Nil)			
ABN AMRO Group	2,199	32,299	0.09
AEON Financial Service	200	2,157	0.01
AIB Group	2,035	4,952	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	555	3,314	0.01
Banco Santander	2,209	7,387	0.02
Bank of America	8,032	357,344	1.00
Bank of Montreal	176	18,978	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.65%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Bank of New York Mellon	805	46,813	0.13
Bank of Nova Scotia	585	41,473	0.12
BAWAG Group	50	3,082	0.01
BNP Paribas	1,277	88,250	0.25
CaixaBank	908	2,493	0.01
Canadian Imperial Bank of Commerce	60	7,004	0.02
Citigroup	1,870	100,851	0.28
Commonwealth Bank of Australia	1,135	83,345	0.23
Concordia Financial	400	1,452	0.00
Credit Agricole	1,491	21,279	0.06
Credit Suisse Group	477	4,645	0.01
Danske Bank	149	2,573	0.01
DBS Group Holdings	200	4,845	0.01
Deutsche Bank	421	5,275	0.01
Fifth Third Bancorp	82	2,700	0.01
FinecoBank Banca Fineco	148	2,598	0.01
First Republic Bank	18	3,717	0.01
Fukuoka Financial Group	300	5,135	0.01
Goldman Sachs Group	290	110,940	0.31
Hang Seng Bank	200	3,681	0.01
HSBC Holdings	11,990	72,880	0.20
ING Groep	4,321	60,155	0.17
Intesa Sanpaolo	14,134	36,550	0.10
Japan Post Bank	300	2,748	0.01
KBC Groep	129	11,070	0.03
Lloyds Banking Group	87,812	56,852	0.16
Mebuki Financial Group	700	1,441	0.00
Mediobanca	268	3,081	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	700	3,799	0.01
Mizuho Financial Group	200	2,541	0.01
Morgan Stanley	836	82,062	0.23
National Australia Bank	2,194	46,004	0.13
National Bank of Canada	45	3,438	0.01
Natwest Group	2,919	8,923	0.03
Nordea Bank	304	3,729	0.01
Northern Trust	39	4,665	0.01
Oversea-Chinese Banking	810	8,849	0.02
Royal Bank of Canada	995	105,751	0.30
Seven Bank	1,000	2,067	0.01
Shizuoka Bank	300	2,141	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	253	3,517	0.01
Societe Generale	879	30,193	0.08
SpareBank 1 SR-Bank	395	5,982	0.02
Standard Chartered	392	2,381	0.01
State Street	385	35,805	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	100	3,424	0.01
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	100	3,337	0.01
SVB Financial Group	10	6,782	0.02
Svenska Handelsbanken	285	3,080	0.01
Swedbank	253	5,089	0.01
Toronto-Dominion Bank	1,840	141,268	0.40

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.65%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
UBS Group	2,974	53,565	0.15
UniCredit	282	4,035	0.01
United Overseas Bank	200	3,991	0.01
Wells Fargo	4,034	193,551	0.54
Westpac Banking	2,297	35,855	0.10
Beverages (1.84%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Group Holdings	100	3,885	0.01
Coca-Cola	3,131	185,386	0.52
Coca-Cola Europacific Partners	650	36,354	0.10
Constellation Brands	20	5,019	0.01
Diageo	2,470	135,024	0.38
Heineken	188	21,136	0.06
Heineken Holding	25	2,307	0.01
Keurig Dr Pepper	100	3,686	0.01
Kirin Holdings	200	3,208	0.01
PepsiCo	1,201	208,626	0.58
Pernod Ricard	204	49,066	0.14
Suntory Beverage & Food	100	3,613	0.01
Biotechnology (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Seagen	113	17,470	0.05
Swedish Orphan Biovitrum	146	2,985	0.01
Building & Construction Materials (0.68%) (31 December 2020: Nil)			
Carrier Global	500	27,120	0.08
CRH	824	43,592	0.12
Daikin Industries	200	46,313	0.13
Fletcher Building	555	2,785	0.01
HeidelbergCement	127	8,586	0.02
Holcim (Swiss listed)	617	31,495	0.09
Investment AB Latour	142	5,783	0.02
Kingspan Group	107	12,776	0.04
Lixil	200	5,323	0.01
Nibe Industrier	324	4,894	0.01
Sika	93	38,807	0.11
Taiheiyo Cement	100	1,974	0.00
TOTO	300	13,781	0.04
Chemicals (2.17%) (31 December 2020: Nil)			
Air Water	200	3,085	0.01
Akzo Nobel	410	44,993	0.13
Albemarle	14	3,273	0.01
Asahi Kasei	300	2,816	0.01
BASF	916	64,355	0.18
Celanese	109	18,318	0.05
Covestro	605	37,290	0.10
Croda International	224	30,704	0.09
Daicel	300	2,071	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.17%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
DuPont de Nemours	676	54,607	0.15
Ecolab	485	113,776	0.32
FMC	117	12,857	0.04
Givaudan	6	31,656	0.09
ICL Group	2,064	19,901	0.05
International Flavors & Fragrances	227	34,198	0.09
Johnson Matthey	221	6,124	0.02
JSR	100	3,799	0.01
Kansai Paint	100	2,171	0.01
Koninklijke DSM	410	92,318	0.26
Kuraray	200	1,735	0.00
Mitsubishi Gas Chemical	100	1,692	0.00
Mitsui Chemicals	200	6,367	0.01
Novozymes	53	4,353	0.01
PPG Industries	284	45,524	0.13
Sherwin-Williams	133	46,837	0.13
Shin-Etsu Chemical	100	17,298	0.05
Showa Denko KK	100	2,097	0.01
Symrise	209	30,969	0.09
Teijin	200	2,458	0.01
Umicore	916	37,240	0.10
Commercial Services (1.96%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	1	2,629	0.01
Atlantia	136	2,700	0.01
Automatic Data Processing	370	91,235	0.25
Benesse Holdings	600	17,655	0.05
Brambles	7,071	54,648	0.15
Bunzl	77	3,009	0.01
CoStar Group	30	2,371	0.01
Dai Nippon Printing	200	5,024	0.01
Equifax	14	4,099	0.01
Experian	242	11,905	0.03
FleetCor Technologies	9	2,015	0.01
Global Payments	12	1,622	0.00
Moody's	184	71,867	0.20
Nihon M&A Center	100	2,450	0.01
Park24	100	1,369	0.00
PayPal Holdings	1,241	234,028	0.65
Persol Holdings	100	2,900	0.01
Randstad Holding	48	3,277	0.01
Recruit Holdings	400	24,218	0.07
RELX	3,664	119,204	0.33
Rollins	85	2,942	0.01
Securitas	189	2,802	0.01
Square	160	25,842	0.07
Toppan Printing	200	3,744	0.01
TransUnion	25	2,964	0.01
Transurban Group	279	2,803	0.01
Western Union	121	2,159	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (7.25%) (31 December 2020: Nil)			
Accenture	616	255,363	0.72
Amdocs	38	2,844	0.01
Apple	10,891	1,933,915	5.42
Avast	348	2,882	0.01
Cadence Design Systems	83	15,467	0.04
CGI	27	2,391	0.01
Crowdstrike Holdings	40	8,190	0.02
Dell Technologies	1,093	61,394	0.17
HP	5,649	212,798	0.60
IHS Markit	169	22,463	0.06
NetApp	503	46,271	0.13
Nomura Research Institute	200	8,571	0.02
Otsuka	100	4,767	0.01
Synopsys	22	8,107	0.02
Teleperformance	10	4,468	0.01
Consumer Durables & Apparels (1.47%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	271	78,031	0.22
Burberry Group	884	21,782	0.06
Canada Goose Holdings	80	2,969	0.01
Hermes International	16	27,948	0.08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	182	133,933	0.37
NIKE	1,314	219,004	0.61
Zalando	513	41,602	0.12
Cosmetics & Personal Care (1.18%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	61	6,269	0.02
Colgate-Palmolive	1,589	135,605	0.38
Essity	904	29,496	0.08
Estee Lauder	273	101,065	0.28
Lion	200	2,669	0.01
L'Oreal	272	128,970	0.36
Pola Orbis Holdings	100	1,665	0.00
Shiseido	300	16,710	0.05
Distribution & Wholesale (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
Fastenal	91	5,829	0.01
Ferguson	21	3,728	0.01
LKQ	65	3,902	0.01
Seven Group Holdings	184	2,890	0.01
Toyota Tsusho	100	4,602	0.01
WW Grainger	115	59,598	0.17
Diversified Financial Services (3.72%) (31 December 2020: Nil)			
Acom	500	1,437	0.00
AerCap Holdings	52	3,402	0.01
Afterpay	64	3,863	0.01
Ally Financial	76	3,618	0.01
American Express	556	90,962	0.25

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.72%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Ameriprise Financial	114	34,389	0.10
Amundi	472	38,942	0.11
BlackRock	163	149,236	0.42
Cboe Global Markets	24	3,130	0.01
CME Group	162	37,010	0.10
Deutsche Boerse	21	3,513	0.01
Discover Financial Services	32	3,698	0.01
Fidelity National Financial	64	3,340	0.01
Hargreaves Lansdown	115	2,111	0.01
IGM Financial	90	3,250	0.01
Interactive Brokers Group	31	2,462	0.01
Intercontinental Exchange	178	24,345	0.07
Japan Exchange Group	100	2,187	0.01
London Stock Exchange Group	368	34,542	0.10
Macquarie Group	33	4,928	0.01
Magellan Financial Group	87	1,343	0.00
Mastercard	977	351,056	0.98
Mitsubishi HC Capital	800	3,953	0.01
Nomura Holdings	1,000	4,357	0.01
Partners Group Holding	3	4,980	0.01
S&P Global	335	158,097	0.44
Schroders	51	2,459	0.01
Singapore Exchange	500	3,449	0.01
Standard Life Aberdeen	1,123	3,664	0.01
Synchrony Financial	85	3,015	0.01
T Rowe Price Group	82	16,124	0.05
Tokyo Century	100	4,846	0.01
Visa	1,481	320,947	0.90
Electrical Components & Equipment (0.85%) (31 December 2020: Nil)			
Brother Industries	200	3,840	0.01
Legrand	294	34,403	0.10
Mabuchi Motor	100	3,300	0.01
Schneider Electric	941	184,550	0.52
Siemens Gamesa Renewable Energy	3,198	76,827	0.21
Electronics (0.84%) (31 December 2020: Nil)			
Agilent Technologies	279	44,542	0.12
Alps Alpine	200	1,884	0.01
Assa Abloy	709	21,629	0.06
BYD Electronic International	500	1,831	0.01
Halma	82	3,554	0.01
Keyence	30	18,830	0.05
Keysight Technologies	282	58,236	0.18
Mettler-Toledo International	6	13,578	0.04
MINEBEA MITSUMI	200	5,671	0.02
Murata Manufacturing	200	15,904	0.04
NEC	400	18,445	0.05
Nidec	100	11,741	0.03
Omron	100	9,952	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (0.84%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
TE Connectivity	356	57,437	0.16
Venture	200	2,716	0.01
Waters	25	9,315	0.03
Yokogawa Electric	200	3,602	0.01
Energy - Alternate Sources (0.40%) (31 December 2020: Nil)			
Enphase Energy	100	18,294	0.05
Scatec	2,116	36,653	0.11
Vestas Wind Systems	2,829	86,511	0.24
Engineering & Construction (0.38%) (31 December 2020: Nil)			
Ackermans & van Haaren	15	2,878	0.01
Aena	15	2,368	0.01
Aeroports de Paris	36	4,638	0.01
Lendlease	241	1,873	0.00
Obayashi	600	4,637	0.01
Shimizu	700	4,334	0.01
Singapore Technologies Engineering	800	2,231	0.01
Skanska	130	3,363	0.01
Sydney Airport	6,293	39,714	0.11
Taisei	100	3,035	0.01
Vinci	595	62,866	0.18
WSP Global	20	2,908	0.01
Entertainment (0.14%) (31 December 2020: Nil)			
Flutter Entertainment (Ireland listed)	50	7,903	0.02
Genting Singapore	4,700	2,702	0.01
GVC Holdings	147	3,351	0.01
Tabcorp Holdings	1,323	4,829	0.01
Toho	100	4,277	0.01
Universal Music Group	729	20,543	0.06
Vail Resorts	17	5,574	0.02
Environmental Control (0.48%) (31 December 2020: Nil)			
Kurita Water Industries	1,100	52,156	0.15
Republic Services	239	33,329	0.09
Waste Management	535	89,458	0.25
Food (2.83%) (31 December 2020: Nil)			
Aeon	400	9,410	0.03
Axfood	152	4,372	0.01
Calbee	100	2,318	0.01
Carrefour	1,697	31,080	0.09
Compass Group	234	5,233	0.01
Conagra Brands	506	17,280	0.05
Danone	991	61,521	0.17
General Mills	1,233	83,079	0.23
Hershey	175	33,857	0.09
J M Smucker	24	3,260	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.83%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
J Sainsbury	3,447	12,876	0.04
Kellogg	1,078	69,445	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize	845	22,104	0.06
Kraft Heinz	81	2,908	0.01
Leroy Seafood Group	403	3,151	0.01
McCormick	278	26,858	0.08
Metro	82	4,370	0.01
Mondelez International	1,306	86,601	0.24
Nestle	2,322	324,772	0.91
NH Foods	100	3,595	0.01
Nrashin Seifun Group	200	2,880	0.01
Orkla	359	3,597	0.01
Salmar	39	2,689	0.01
Sodexo	33	2,892	0.01
Sysco	934	73,388	0.21
Tesco	14,658	57,655	0.18
Toyo Suisan Kaisha	100	4,233	0.01
WH Group	5,246	3,290	0.01
Wilmar International	800	1,842	0.01
Woolworths Group	1,588	43,885	0.12
Yakult Honsha	100	5,210	0.01
Forest Products & Paper (0.34%) (31 December 2020: Nil)			
DS Smith	5,888	30,608	0.09
Holmen	310	14,884	0.04
International Paper	573	26,920	0.07
Stora Enso	997	18,299	0.05
Svenska Cellulosa	341	6,054	0.02
Sylvamo	52	1,450	0.00
UPM-Kymmene	625	23,782	0.07
Full Line Insurance (2.13%) (31 December 2020: Nil)			
Admiral Group	65	2,779	0.01
Aflac	274	15,999	0.04
Ageas	55	2,849	0.01
AIA Group	13,200	133,079	0.37
Alleghany	7	4,673	0.01
Allianz	343	80,996	0.23
American International Group	69	3,923	0.01
AMP	3,027	2,223	0.00
Arch Capital Group	86	3,823	0.01
Arthur J Gallagher	21	3,563	0.01
Assicurazioni Generali	767	16,250	0.04
Aviva	431	2,396	0.01
AXA	2,143	63,813	0.18
Chubb	60	11,699	0.03
Everest Re Group	19	5,204	0.01
Fairfax Financial Holdings	12	5,911	0.02
Gjensidige Forsikring	141	3,422	0.01
Great-West Lifeco	122	3,666	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (2.13%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Hannover Rueck	46	8,744	0.02
Hartford Financial Services Group	251	17,329	0.05
iA Financial	45	2,579	0.01
Intact Financial	18	2,343	0.01
Legal & General Group	9,878	38,997	0.11
Mapfre	1,330	2,731	0.01
Markel	4	4,935	0.01
Medibank	1,057	2,574	0.01
MetLife	833	39,555	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings	200	6,164	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	121	35,845	0.10
NN Group	282	15,268	0.04
Poste Italiane	245	3,215	0.01
Power of Canada	124	4,103	0.01
Principal Financial Group	58	4,195	0.01
Progressive	56	5,954	0.02
Prudential	576	9,543	0.03
Prudential Financial	362	39,183	0.11
QBE Insurance Group	294	2,426	0.01
Sampo	71	3,557	0.01
Storebrand	333	3,343	0.01
Swiss Re	601	59,636	0.17
Talanx	124	5,999	0.02
Tokio Marine Holdings	300	16,652	0.05
Torchmark	47	4,405	0.01
Tryg	158	3,902	0.01
W R Berkley	59	4,861	0.01
Willis Towers Watson	22	5,225	0.01
Zurich Insurance Group	95	41,747	0.12
Hand & Machine Tools (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
Makita	100	4,240	0.01
Schindler Holding (Non-voting rights)	58	15,558	0.04
Schindler Holding (Voting rights)	73	19,669	0.06
Stanley Black & Decker	330	62,245	0.17
Health Care Products (3.58%) (31 December 2020: Nil)			
ABIOMED	8	2,873	0.01
Becton Dickinson	348	87,515	0.25
Boston Scientific	1,922	81,847	0.23
Cochlear	41	8,442	0.02
Coloplast	103	18,127	0.05
Convatec Group	18,356	48,021	0.13
DiaSorin	13	2,476	0.01
EBOS Group	156	4,400	0.01
Edwards Lifesciences	987	127,868	0.36
Elekta	1,104	13,968	0.04
Fisher & Paykel Healthcare	837	14,287	0.04
Getinge	101	4,408	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.58%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Henry Schein	56	4,342	0.01
Hologic	349	26,719	0.07
IDEXX Laboratories	33	21,729	0.06
Intuitive Surgical	300	107,790	0.30
Koninklijke Philips	1,932	71,987	0.20
Medtronic	1,385	141,209	0.40
Olympus	1,700	39,114	0.11
ResMed	158	41,156	0.12
Shimadzu	100	4,216	0.01
Smith & Nephew	1,152	20,183	0.06
Stryker	388	103,759	0.29
Sysmex	400	54,014	0.15
Thermo Fisher Scientific	291	194,167	0.54
Zimmer Biomet Holdings	274	34,809	0.10
Health Care Services (2.98%) (31 December 2020: Nil)			
Anthem	344	159,458	0.45
BioMerieux	142	20,189	0.06
Centene	1,145	94,348	0.26
DaVita	34	3,868	0.01
Fresenius	75	3,019	0.01
HCA Healthcare	271	69,625	0.19
Humana	187	86,742	0.24
IQVIA Holdings	79	22,289	0.06
Laboratory of America Holdings	117	36,783	0.10
Quest Diagnostics	281	48,616	0.14
Ramsay Health Care	69	3,687	0.01
Sonic Healthcare	130	4,407	0.01
Teladoc Health	142	13,038	0.04
UnitedHealth Group	951	477,535	1.34
Universal Health Services	183	21,135	0.06
Holding Companies - Diversified Operations (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Industrivarden - Class A	88	2,188	0.01
Industrivarden - Class C	85	2,867	0.01
Kinnevik AB	487	17,360	0.05
Melrose Industries	935	2,025	0.00
Sofina	10	4,913	0.01
Home Builders (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
Berkeley Group Holdings	372	24,059	0.07
Sekisui House	200	4,288	0.01
Taylor Wimpey	5,658	13,450	0.04
Home Furnishings (0.60%) (31 December 2020: Nil)			
Electrolux	105	2,548	0.01
Panasonic	2,000	21,970	0.06
Sony	1,500	188,550	0.53

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (0.42%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	872	68,126	0.19
Newell Brands	64	1,398	0.00
Reckitt Benckiser Group	949	81,518	0.23
Internet (7.18%) (31 December 2020: Nil)			
Alphabet - Class A	228	660,525	1.85
Alphabet - Class B	220	636,590	1.78
ASOS	33	1,069	0.00
Auto Trader Group	368	3,588	0.01
Booking Holdings	25	59,981	0.17
CyberAgent	200	3,324	0.01
Delivery Hero	19	2,118	0.01
eBay	1,284	85,386	0.24
Etsy	81	17,734	0.05
Expedia Group	17	3,072	0.01
Kakaku.com	100	2,666	0.01
MercadoLibre	28	37,755	0.11
Mercari	100	5,089	0.01
Meta Platforms	1,867	627,965	1.76
Netflix	339	204,227	0.57
NortonLifeLock	1,938	50,349	0.14
Prosus	38	3,178	0.01
Rakuten Group	200	2,604	0.00
Rightmove	313	3,370	0.01
RingCentral	18	3,372	0.01
SBI Holdings	100	2,722	0.01
SEEK	160	3,813	0.01
Shopify	80	110,308	0.31
Snap	249	11,711	0.03
Trade Desk	30	2,749	0.01
Trend Micro	100	5,549	0.01
VeriSign	11	2,792	0.01
Z Holdings	500	2,898	0.01
Zillow Group - Class A	30	1,867	0.00
Zillow Group (Class C)	47	3,001	0.01
Zscaler	15	4,820	0.01
Iron & Steel (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Fortescue Metals Group	240	3,352	0.01
Hitachi Metals	200	3,701	0.01
SSAB - Class A	822	4,761	0.01
SSAB - Class B	1,143	5,758	0.02
voestalpine	70	2,547	0.01
Leisure Time (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
Royal Caribbean Cruises	447	34,374	0.10
Lodging (0.76%) (31 December 2020: Nil)			
City Developments	600	3,031	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.76%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Crown Resorts	354	3,078	0.01
Hilton Worldwide Holdings	742	115,745	0.32
Las Vegas Sands	1,436	54,051	0.15
Melco Resorts & Entertainment	200	2,036	0.01
MGM China Holdings	1,200	728	0.00
MGM Resorts International	1,307	58,658	0.16
Whitbread	279	11,318	0.03
Wynn Macau	2,800	2,288	0.01
Wynn Resorts	237	20,154	0.06
Machinery - Diversified (1.51%) (31 December 2020: Nil)			
Amada	200	1,978	0.01
Atlas Copco - Class A	723	49,974	0.14
Atlas Copco - Class B	528	31,037	0.09
CNH Industrial	3,876	71,399	0.20
Cummins	384	83,766	0.24
Deere	223	76,464	0.21
Husqvarna	728	11,647	0.03
Kone	386	26,238	0.07
Kubota	1,300	28,827	0.08
Nabtesco	100	2,957	0.01
Otis Worldwide	706	61,471	0.17
Rockwell Automation	86	30,001	0.08
Sprax-Sarco Engineering	44	9,565	0.03
Sumitomo Heavy Industries	100	2,422	0.01
Xylem	419	50,246	0.14
Machinery, Construction & Mining (0.50%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	2,719	104,147	0.29
Epiroc - Class A	183	4,126	0.01
Epiroc - Class B	148	3,134	0.01
Hitachi	700	37,871	0.11
Hitachi Construction Machinery	300	8,662	0.02
Siemens Energy	782	20,000	0.06
Media (0.69%) (31 December 2020: Nil)			
Charter Communications	78	49,550	0.14
Cyfrowy Polsat	776	6,685	0.02
Discovery	83	1,901	0.00
Discovery - Class A	109	2,588	0.01
DISH Network	122	3,958	0.01
Informa	983	6,876	0.02
ITV	26,256	39,314	0.11
Liberty Global - Class A	742	20,583	0.06
Liberty Global - Class C	870	24,438	0.07
Pearson	5,143	42,715	0.12
Quebecor	119	2,690	0.01
Schibsted - Class A	59	2,275	0.00
Schibsted - Class B	63	2,122	0.00
Shaw Communications	173	5,258	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (0.69%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Sirius XM Holdings	400	2,540	0.01
Telenet Group Holding	95	3,463	0.01
Thomson Reuters	32	3,832	0.01
Twenty-First Century Fox - Class A	91	3,358	0.01
Twenty-First Century Fox - Class B	84	2,879	0.01
ViacomCBS	82	2,475	0.01
ViacomCBS - Class A	74	2,469	0.01
Vivendi	729	9,857	0.03
Wolters Kluwer	43	5,066	0.01
Mining (0.45%) (31 December 2020: Nil)			
Antofagasta	87	1,215	0.00
BlueScope Steel	355	5,394	0.02
Boliden	598	23,117	0.06
Cameco	189	4,127	0.01
Freeport-McMoRan	1,985	82,834	0.23
Norsk Hydro	2,488	19,614	0.05
Pan American Silver	100	2,499	0.01
Southern Copper	274	16,909	0.05
Sumitomo Metal Mining	100	3,777	0.01
Wheaton Precious Metals	76	3,266	0.01
Miscellaneous Manufacturers (1.34%) (31 December 2020: Nil)			
A O Smith	45	3,863	0.01
Alfa Laval	105	4,226	0.01
Alstom	1,522	54,036	0.15
Dover	126	22,882	0.06
General Electric	1,111	104,958	0.29
Indutrade	120	3,674	0.01
Knorr-Bremse	90	8,894	0.03
Siemens	980	170,155	0.48
Smiths Group	116	2,482	0.01
Toshiba	200	8,215	0.02
Trane Technologies	470	94,954	0.27
Oil & Gas (1.27%) (31 December 2020: Nil)			
Cheniere Energy	175	17,749	0.05
DCC	30	2,458	0.01
Equinor	1,816	48,580	0.13
Galp Energia SGPS	2,487	24,096	0.07
Lundin Energy	2,769	99,244	0.28
Neste	1,212	59,763	0.17
OMV	616	34,991	0.10
Pioneer Natural Resources	280	47,289	0.13
Santos	11,813	53,277	0.15
Woodside Petroleum	4,168	66,455	0.18
Oil & Gas Services (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Tenaris	318	3,331	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (0.11%) (31 December 2020: Nil)			
SKF	1,599	37,883	0.11
Packaging & Containers (0.71%) (31 December 2020: Nil)			
Amcor	5,890	70,739	0.20
Ball	1,544	148,641	0.42
Huhtamaki	73	3,228	0.01
Mayr Melnhof Karton	6	1,205	0.00
WestRock	691	30,653	0.08
Pharmaceuticals (7.55%) (31 December 2020: Nil)			
AbbVie	1,773	240,064	0.67
Alfresa Holdings	100	1,331	0.00
AmerisourceBergen	154	20,465	0.06
Amgen	578	130,033	0.36
Astellas Pharma	1,800	25,989	0.07
AstraZeneca	1,535	180,423	0.50
Biogen	288	69,097	0.19
BioMarin Pharmaceutical	186	16,433	0.05
Bristol-Myers Squibb	2,435	151,822	0.42
Cardinal Health	324	17,198	0.05
Chugai Pharmaceutical	600	19,461	0.05
Daiichi Sankyo	1,500	38,101	0.11
DexCom	67	35,978	0.10
Elanco Animal Health	85	2,412	0.01
Galapagos (Belgium listed)	55	3,078	0.01
Galapagos (Netherland listed)	26	1,455	0.00
Genmab	9	3,619	0.01
Gilead Sciences	1,392	101,073	0.28
H Lundbeck	73	1,885	0.00
Illumina	110	41,848	0.12
Incyte	29	2,129	0.01
Jazz Pharmaceuticals	109	13,887	0.04
Johnson & Johnson	2,388	408,515	1.14
McKesson	121	30,574	0.09
Novartis	2,338	205,997	0.58
Novo Nordisk	1,521	170,931	0.48
Ono Pharmaceutical	600	14,881	0.04
Orion	81	3,384	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	146	92,202	0.26
Roche Holding (Non-voting rights)	773	321,620	0.90
Roche Holding (Voting rights)	97	43,520	0.12
Sanofi	1,366	137,601	0.39
Santen Pharmaceutical	200	2,444	0.01
Shionogi	100	7,056	0.02
Sumitomo Dainippon Pharma	300	3,452	0.01
Suzuken	100	2,883	0.01
Takeda Pharmaceutical	2,300	62,656	0.18
UCB	30	3,424	0.01
Vertex Pharmaceuticals	243	53,363	0.15
Zoetis	57	13,910	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
AltaGas	172	3,718	0.01
APA Group	480	3,511	0.01
Private Equity (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
3i Group	2,114	41,489	0.12
Apollo Global Management	58	4,201	0.01
Blackstone Group	33	4,270	0.01
KKR	61	4,545	0.01
Wharf Real Estate Investment	1,000	5,079	0.02
Real Estate (0.39%) (31 December 2020: Nil)			
Castellum	279	7,513	0.02
CBRE Group	780	82,468	0.23
CK Asset Holdings	500	3,152	0.01
Entra	165	3,485	0.01
Fabege	183	3,063	0.01
Henderson Land Development	1,000	4,258	0.01
Hongkong Land Holdings	700	3,640	0.01
Hulic	200	1,897	0.00
Mitsubishi Estate	200	2,769	0.01
Mitsui Fudosan	100	1,979	0.00
New World Development	1,000	3,957	0.01
Nomura Real Estate Holdings	100	2,299	0.01
REA Group	30	3,656	0.01
Sumitomo Realty & Development	100	2,938	0.01
Swire Properties	1,400	3,509	0.01
UOL Group	1,100	5,785	0.02
Wallenstam	237	4,398	0.01
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2020: Nil)			
Alexandria Real Estate Equities	39	8,695	0.02
Annaly Capital Management	227	1,775	0.01
AvalonBay Communities	154	38,899	0.11
Boston Properties	40	4,607	0.01
British Land	9,537	68,591	0.19
Canadian Apartment Properties REIT	100	4,747	0.01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	9,100	13,779	0.04
Choice Properties Real Estate Investment Trust	210	2,525	0.01
Crown Castle International	469	97,899	0.27
Equity Residential	210	19,005	0.05
Essex Property Trust	18	6,340	0.02
Extra Space Storage	23	5,215	0.02
Goodman Group	248	4,778	0.01
Host Hotels & Resorts	3,830	66,804	0.19
Invitation Homes	75	3,400	0.01
Iron Mountain	1,202	62,901	0.18
Japan Real Estate Investment	3	17,012	0.05
Land Securities Group	4,822	50,708	0.14
Link REIT	409	3,601	0.01
Mid-America Apartment Communities	29	6,654	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.40%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Mirvac Group	1,817	3,844	0.01
Nippon Prologis	1	3,534	0.01
Orix JREIT	2	3,123	0.01
Prologis	877	147,652	0.41
Public Storage	10	3,746	0.01
Realty Income	34	2,434	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	209	3,796	0.01
Scentre Group	6,894	15,839	0.04
Segro	864	12,919	0.04
Simon Property Group	26	4,164	0.01
Stockland	3,094	9,538	0.03
UDR	80	4,799	0.01
Ventas	797	40,743	0.11
Warehouses De Pauw CVA	69	3,310	0.01
Welltower	699	59,953	0.17
Weyerhaeuser	1,198	49,334	0.14
Retail (5.61%) (31 December 2020: Nil)			
Advance Auto Parts	15	3,598	0.01
AutoZone	23	48,217	0.14
Best Buy	851	86,461	0.24
Cie Financiere Richemont	86	9,920	0.03
CK Hutchison Holdings	500	3,226	0.01
CVS Health	2,128	219,524	0.61
Fast Retailing	50	28,357	0.08
Hennes & Mauritz	2,486	48,543	0.14
Home Depot	1,109	460,248	1.29
Industria de Diseno Textil	1,818	58,984	0.17
JD Sports Fashion	1,190	3,510	0.01
Kering	100	80,389	0.23
Kingfisher	12,223	56,007	0.16
Lowe's	808	208,852	0.58
Lululemon Athletica	135	52,846	0.15
McDonald's	630	168,884	0.47
McDonald's Holdings Japan	100	4,420	0.01
Next	449	49,664	0.14
Reece	242	4,756	0.01
Starbucks	1,046	122,351	0.34
Target	464	105,074	0.29
Wal-Mart Stores	1,243	179,850	0.50
Semiconductors (6.99%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Micro Devices	1,528	219,879	0.61
Advantest	100	9,466	0.03
ams	94	1,712	0.00
Analog Devices	617	108,450	0.30
Applied Materials	967	152,167	0.43
ASML Holding	416	334,322	0.94
Broadcom	187	124,432	0.35
Hamamatsu Photonics	100	6,374	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (6.99%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Infineon Technologies	1,162	53,861	0.15
Intel	4,418	227,527	0.64
Lam Research	134	96,366	0.27
Marvell Technology	129	11,256	0.03
NVIDIA	2,306	678,218	1.90
Qorvo	25	3,910	0.01
QUALCOMM	959	175,372	0.49
Skyworks Solutions	117	18,151	0.05
Texas Instruments	886	163,215	0.46
Tokyo Electron	150	86,336	0.24
Xilinx	123	26,080	0.07
Software (8.45%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	35	2,329	0.01
Adobe	553	313,584	0.88
Alibaba Health Information Technology	2,000	1,691	0.01
Amadeus IT Group	100	6,782	0.02
ANSYS	13	5,215	0.01
Autodesk	283	73,953	0.21
AVEVA Group	54	2,490	0.01
Broadridge Financial Solutions	22	4,022	0.01
CD Projekt	320	15,316	0.04
Citrix Systems	17	1,608	0.00
Coupa Software	21	3,319	0.01
Dassault Systemes	396	23,557	0.07
DocuSign	29	4,417	0.01
Electronic Arts	300	39,570	0.11
Fidelity National Information Services	457	49,882	0.14
Intuit	266	171,096	0.48
Microsoft	4,899	1,647,632	4.61
MSCI	56	34,311	0.10
Open Text	72	3,422	0.01
Oracle	1,881	164,042	0.46
Paychex	31	4,231	0.01
Sage Group	364	4,203	0.01
SAP	1,030	146,297	0.41
ServiceNow	125	81,139	0.23
Sinch	150	1,907	0.01
Splunk	14	1,620	0.00
Square Enix Holdings	100	5,123	0.01
SS&C Technologies Holdings	38	3,115	0.01
Take-Two Interactive Software	15	2,666	0.01
Twilio	86	22,647	0.06
Veeva Systems	9	2,299	0.01
VMware	978	113,331	0.32
WiseTech Global	107	4,557	0.01
Worldline	630	35,112	0.10
Xero	81	8,330	0.02
Zoom Video Communications	86	12,138	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Technology Hardware & Equipment (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Ricoh	1,300	12,091	0.03
Telecommunications (4.29%) (31 December 2020: Nil)			
Arista Networks	140	20,125	0.06
AT&T	8,585	211,191	0.59
BCE	1,458	75,962	0.21
BT Group	32,952	75,673	0.21
Chorus	595	2,921	0.01
Cisco Systems	4,916	311,527	0.87
Deutsche Telekom	4,574	84,785	0.24
Elisa	46	2,831	0.01
KDDI	200	5,839	0.02
Motorola Solutions	297	80,695	0.23
Nice	82	25,074	0.07
Nippon Telegraph & Telephone	1,000	27,364	0.08
Nokia	5,120	32,454	0.09
Orange	5,107	54,688	0.15
Proximus	146	2,846	0.01
Rogers Communications	65	3,099	0.01
Singapore Telecommunications	1,900	3,270	0.01
SoftBank Group	100	4,719	0.01
Spark New Zealand	1,010	3,126	0.01
Swisscom	96	54,219	0.15
Telecom Italia	98,305	48,541	0.13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,620	28,877	0.08
Telefonica	4,693	20,558	0.06
Telefonica Deutschland Holding	8,509	23,620	0.07
Telia	6,936	27,123	0.07
TELUS	2,318	54,667	0.15
T-Mobile US	293	33,952	0.09
Verizon Communications	4,119	214,023	0.60
Toys, Games & Hobbies (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	288	27,277	0.08
Nintendo	80	37,272	0.10
Transportation (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
AP Moller - Maersk - Class A	1	3,330	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	1	3,585	0.01
Auckland International Airport	614	3,237	0.01
CH Robinson Worldwide	26	2,758	0.01
Deutsche Post	511	39,286	0.11
DSV PANALPINA	19	4,437	0.01
East Japan Railway	500	30,711	0.08
Expeditors International of Washington	31	4,163	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	100	2,835	0.01
Hapag-Lloyd	20	6,300	0.02
Keikyu	200	1,997	0.00
Keio	100	4,403	0.01
Keisei Electric Railway	100	2,701	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (0.49%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Kintetsu Group Holdings	100	2,792	0.01
Kuehne Nagel International	12	3,877	0.01
Kyushu Railway	200	4,154	0.01
MTR	4,000	21,472	0.06
Nagoya Railroad	100	1,520	0.00
Nippon Express	100	5,918	0.02
Odakyu Electric Railway	100	1,855	0.00
Oesterreichische Post	78	3,353	0.01
Old Dominion Freight Line	21	7,526	0.02
SG Holdings	100	2,339	0.01
Tobu Railway	100	2,277	0.01
Tokyu	200	2,854	0.01
West Japan Railway	100	4,177	0.01
Yamato Holdings	100	2,347	0.01
Utilities - Electric (2.93%) (31 December 2020: Nil)			
A2A	6,197	12,121	0.03
Algonquin Power & Utilities	200	2,893	0.01
Atco	76	2,589	0.01
AusNet Services	2,409	4,501	0.01
Avangrid	578	28,831	0.08
Consolidated Edison	414	35,323	0.10
Contact Energy	1,911	10,698	0.03
Dominion Energy	678	53,264	0.15
E.ON	339	4,700	0.01
Edison International	474	32,351	0.09
EDP Renovaveis	2,726	67,850	0.19
Electricite de France	366	4,300	0.01
Elia Group	204	28,841	0.08
Endesa	680	15,161	0.04
Enel	9,244	74,070	0.21
Engie	1,770	26,195	0.07
Entergy	53	5,970	0.02
Eversource Energy	457	41,578	0.12
Exelon	1,327	76,848	0.21
Fortis	87	4,203	0.01
Fortum	84	2,885	0.01
Hera	2,121	8,830	0.02
Hydro One	165	4,038	0.01
Infratil	751	4,113	0.01
Kansai Electric Power	300	2,798	0.01
Mercury	722	3,025	0.01
Meridian Energy	674	2,338	0.01
NextEra Energy	1,903	177,664	0.50
Northland Power	100	3,004	0.01
Orsted	433	55,295	0.18
PG&E	4,595	55,783	0.16
Public Service Enterprise Group	346	23,089	0.06
Red Electrica	3,199	69,211	0.19
SSE	1,251	27,941	0.08
Terna Rete Elettrica Nazionale	8,901	72,009	0.20

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.93%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Verbund	31	3,487	0.01
Utilities - Electric & Gas (0.32%) (31 December 2020: Nil)			
Atmos Energy	98	10,267	0.03
Canadian Utilities	102	2,963	0.01
CenterPoint Energy	139	3,880	0.01
China Gas Holdings	400	831	0.00
Hong Kong & China Gas	3,150	4,905	0.01
National Grid	1,928	27,675	0.08
Naturgy Energy Group	671	21,846	0.06
Osaka Gas	200	3,302	0.01
Sempra Energy	272	35,980	0.10
Toho Gas	100	2,544	0.01
Tokyo Gas	100	1,791	0.00
Water (0.72%) (31 December 2020: Nil)			
American Water Works	462	87,253	0.24
Severn Trent	2,049	81,787	0.23
United Utilities Group	5,916	87,261	0.25
Common Stocks		**35,591,694**	**99.66**
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	60	5,001	0.01
Volkswagen	61	12,312	0.04
Household Products (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	851	68,846	0.19
Telecommunications (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
Telecom Italia	88,428	42,014	0.12
Total Preferred Stock		**126,173**	**0.36**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**35,719,867**	**100.02**
Other net liabilities	**(5,569)**	**(0.02)**
TOTAL NET ASSETS	**35,714,298**	**100.00**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.92
Current Assets	0.08
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Publicis Groupe	302	17,878	0.13
Aerospace & Defense (2.96%) (31 December 2020: Nil)			
Airbus	1,646	184,946	1.30
MTU Aero Engines	238	42,697	0.30
Safran	1,267	136,405	0.96
Thales	759	56,773	0.40
Auto Manufacturers (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	391	34,600	0.24
Ferrari	76	17,290	0.12
Auto Parts & Equipment (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
Valeo	378	10,047	0.07
Banks (5.23%) (31 December 2020: Nil)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	17,817	93,539	0.66
Banco Santander	27,139	79,802	0.56
BNP Paribas	466	28,319	0.20
CaixaBank	5,759	13,902	0.10
Deutsche Bank	3,552	39,576	0.28
Erste Group Bank	803	33,204	0.23
FinecoBank Banca Fineco	2,427	37,461	0.26
ING Groep	4,640	56,803	0.40
Intesa Sanpaolo	53,956	122,703	0.86
KBC Groep	1,217	91,835	0.65
Mediobanca	6,520	65,917	0.47
UniCredit	5,858	79,341	0.56
Beverages (3.44%) (31 December 2020: Nil)			
Anheuser-Busch InBev	2,394	127,289	0.90
Coca-Cola Europacific Partners	1,351	66,445	0.47
Davide Campari-Milano	3,692	47,461	0.33
Heineken	253	26,000	0.18
Pernod Ricard	894	189,081	1.33
Remy Cointreau	153	32,742	0.23
Biotechnology (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Argenx (Netherlands listed)	39	12,297	0.09
Building & Construction Materials (1.17%) (31 December 2020: Nil)			
Cie de Saint-Gobain	686	37,493	0.27
Kingspan Group	1,221	128,205	0.90
Chemicals (2.26%) (31 December 2020: Nil)			
Air Liquide	113	17,325	0.12
Akzo Nobel	956	92,254	0.65
Brenntag	640	50,931	0.36

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.26%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Koninklijke DSM	267	52,866	0.37
Symrise	359	46,778	0.33
Umicore	1,712	61,204	0.43
Commercial Services (1.56%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	48	110,952	0.78
Edenred	2,550	103,454	0.73
Nexi	558	7,806	0.05
Computers (0.81%) (31 December 2020: Nil)			
Capgemini	535	115,292	0.81
Consumer Durables & Apparels (7.87%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	626	158,503	1.12
Hermes International	112	172,032	1.21
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	882	641,214	4.51
Moncler	966	61,843	0.44
Puma	320	34,400	0.24
Zalando	703	50,012	0.35
Cosmetics & Personal Care (2.47%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	405	36,604	0.26
L'Oreal	754	314,380	2.21
Diversified Financial Services (0.70%) (31 December 2020: Nil)			
Amundi	317	22,998	0.16
Deutsche Boerse	525	77,226	0.54
Electrical Components & Equipment (5.52%) (31 December 2020: Nil)			
Legrand	1,091	112,264	0.79
Schneider Electric	3,320	572,567	4.03
Siemens Gamesa Renewable Energy	4,698	98,687	0.70
Engineering & Construction (4.30%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,572	37,052	0.26
Aena	315	43,722	0.31
Aeroports de Paris	114	12,916	0.09
Bouygues	1,848	58,194	0.41
Cellnex Telecom	1,600	81,888	0.58
Eiffage	728	65,855	0.46
Ferrovial	3,084	84,995	0.60
Infrastrutture Wireless Italiane	87	929	0.01
Vinci	2,419	224,749	1.58
Entertainment (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
Flutter Entertainment (Ireland listed)	403	56,017	0.40
La Francaise des Jeux SAEM	234	9,112	0.06
Universal Music Group	2,602	64,478	0.45

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (0.89%) (31 December 2020: Nil)			
Colruyt	333	12,408	0.09
Danone	617	33,692	0.24
HelloFresh	319	21,140	0.15
Just Eat Takeaway.com	453	21,957	0.15
Kesko	1,258	36,910	0.26
Sodexo	8	616	0.00
Forest Products & Paper (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
UPM-Kymmene	2,096	70,132	0.49
Full Line Insurance (8.87%) (31 December 2020: Nil)			
Aegon	12,227	53,713	0.38
Ageas	605	27,558	0.19
Allianz	1,231	255,817	1.80
Assicurazioni Generali	3,642	67,851	0.48
AXA	9,860	258,184	1.82
CNP Assurances	3,161	68,752	0.48
Hannover Rueck	403	67,361	0.47
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	906	236,013	1.66
NN Group	2,200	104,742	0.74
Poste Italiane	1,435	16,560	0.12
Sampo	2,350	103,541	0.73
Health Care Products (4.16%) (31 December 2020: Nil)			
Carl Zeiss Meditec	288	49,540	0.35
DiaSorin	96	16,075	0.11
EssilorLuxottica	1,013	189,674	1.34
Koninklijke Philips	5,519	180,830	1.27
QIAGEN	673	32,970	0.23
Sartorius Stedim Biotech	134	64,642	0.45
Siemens Healthineers	877	57,724	0.41
Health Care Services (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
BioMerieux	145	18,111	0.12
Eurofins Scientific	428	46,566	0.33
Fresenius	1,115	39,471	0.28
Fresenius Medical Care	443	25,313	0.18
Holding Companies - Diversified Operations (0.61%) (31 December 2020: Nil)			
Groupe Bruxelles Lambert	468	45,939	0.32
Sofina	55	23,760	0.17
Wendel	160	16,864	0.12
Home Furnishings (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
SEB	124	16,976	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	347	23,839	0.17
Internet (1.85%) (31 December 2020: Nil)			
Delivery Hero	493	48,314	0.34
Prosus	2,594	190,737	1.34
Scout24	216	13,390	0.10
United Internet	294	10,272	0.07
Lodging (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Accor	62	1,764	0.01
Machinery - Diversified (0.56%) (31 December 2020: Nil)			
CNH Industrial	91	1,554	0.01
GEA Group	470	22,602	0.16
KION Group	167	16,112	0.11
Kone	625	39,400	0.28
Machinery, Construction & Mining (0.78%) (31 December 2020: Nil)			
Siemens Energy	4,899	110,179	0.78
Media (0.21%) (31 December 2020: Nil)			
Vivendi	2,556	30,391	0.21
Miscellaneous Manufacturers (3.47%) (31 December 2020: Nil)			
Alstom	1,346	42,022	0.30
Knorr-Bremse	34	2,955	0.02
Siemens	2,367	361,393	2.54
Wartsila	7,031	86,903	0.61
Pharmaceuticals (3.93%) (31 December 2020: Nil)			
Amplifon	339	16,086	0.11
Grifols	641	10,817	0.08
Ipsen	186	14,973	0.10
Merck (Germany listed)	526	118,040	0.83
Orion	533	19,466	0.14
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	774	43,731	0.31
Sanofi	3,249	287,796	2.03
UCB	469	47,064	0.33
Real Estate (1.68%) (31 December 2020: Nil)			
LEG Immobilien	441	54,111	0.38
Vonovia	3,797	184,154	1.30
Real Estate Investment Trusts (1.63%) (31 December 2020: Nil)			
Covivio	881	62,164	0.44
Gecina	846	103,974	0.73
Klepierre	1,871	39,010	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (1.63%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	200	12,324	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	220	13,556	0.10
Retail (2.26%) (31 December 2020: Nil)			
Industria de Diseno Textil	5,138	148,587	1.03
Kering	246	173,858	1.23
Semiconductors (8.36%) (31 December 2020: Nil)			
ASM International	35	13,604	0.09
ASML Holding	1,277	902,458	6.35
Infineon Technologies	4,206	171,437	1.21
STMicroelectronics	2,321	100,662	0.71
Software (5.41%) (31 December 2020: Nil)			
Amadeus IT Group	1,401	83,556	0.59
Dassault Systemes	4,070	212,902	1.50
Nemetschek	171	19,289	0.14
SAP	2,995	374,075	2.63
Ubisoft Entertainment	165	7,106	0.05
Worldline	1,459	71,505	0.50
Telecommunications (2.00%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Telekom	6,456	105,233	0.74
Elisa	1,100	59,632	0.42
Nokia	18,250	101,725	0.72
Proximus	688	11,415	0.08
Telefonica Deutschland Holding	2,501	6,105	0.04
Transportation (1.84%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Post	2,320	131,173	0.92
Getlink	8,951	130,326	0.92
Utilities - Electric (9.09%) (31 December 2020: Nil)			
EDP - Energias de Portugal	31,802	153,687	1.08
EDP Renovaveis	4,418	96,754	0.68
Elia Group	1,733	200,508	1.41
Enel	18,247	128,569	0.91
Red Electrica	15,088	287,049	2.02
Terna Rete Elettrica Nazionale	29,639	210,852	1.48
Verbund	2,171	214,712	1.51
Common Stocks		14,086,833	99.15
Preferred Stock			
Electronics (0.53%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	125	74,400	0.53

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Household Products (0.30%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	601	42,755	0.30
Total Preferred Stock		117,155	0.83

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	14,203,988	99.98
Other net assets	3,088	0.02
TOTAL NET ASSETS	14,207,076	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.95
Current Assets	0.05
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Publicis Groupe	25	1,480	0.02
WPP	946	12,614	0.14
Aerospace & Defense (1.95%) (31 December 2020: Nil)			
Airbus	549	61,685	0.69
MTU Aero Engines	110	19,734	0.22
Rolls-Royce Holdings	10,264	15,022	0.17
Safran	501	53,938	0.60
Thales	331	24,759	0.27
Auto Manufacturers (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	76	6,725	0.08
Volvo	849	17,288	0.19
Auto Parts & Equipment (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Valeo	207	5,502	0.06
Banks (6.84%) (31 December 2020: Nil)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,723	9,046	0.10
Banco Santander	6,388	18,784	0.21
Barclays	19,779	44,053	0.49
Credit Suisse Group	3,605	30,867	0.34
Deutsche Bank	218	2,402	0.03
DNB Bank	3,430	69,091	0.77
FinecoBank Banca Fineco	687	10,604	0.12
HSBC Holdings	15,208	81,265	0.91
ING Groep	2,203	26,969	0.30
Intesa Sanpaolo	19,552	44,461	0.49
KBC Groep	388	29,279	0.33
Lloyds Banking Group	139,899	79,533	0.89
Mediobanca	2,275	23,000	0.26
Natwest Group	5,722	15,382	0.17
Nordea Bank	3,146	33,699	0.37
Skandinaviska Enskilda Banken	2,538	31,022	0.35
Svenska Handelsbanken	2,316	22,013	0.24
Swedbank	183	3,237	0.04
UBS Group	1,388	21,996	0.24
UniCredit	1,244	16,849	0.19
Beverages (3.17%) (31 December 2020: Nil)			
Anheuser-Busch InBev	827	43,971	0.49
Carlsberg	32	4,860	0.05
Coca-Cola Europacific Partners	115	5,658	0.06
Davide Campari-Milano	1,468	18,871	0.21
Diageo	2,112	101,525	1.13
Pernod Ricard	455	96,444	1.08
Remy Cointreau	83	13,482	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (2.12%) (31 December 2020: Nil)			
Geberit	20	14,384	0.16
Kingspan Group	442	46,410	0.52
Nibe Industrier	4,586	60,631	0.68
ROCKWOOL International	29	11,152	0.12
Sika	157	57,608	0.64
Chemicals (4.33%) (31 December 2020: Nil)			
Akzo Nobel	446	43,039	0.48
Brenntag	296	23,556	0.26
Clariant	1,067	19,565	0.22
Croda International	201	24,227	0.27
Givaudan	22	101,745	1.13
Koninklijke DSM	57	11,285	0.13
Lonza Group	57	41,856	0.47
Novozymes	1,100	79,451	0.89
Symrise	69	8,991	0.10
Umicore	958	34,248	0.38
Commercial Services (2.25%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	15	30,049	0.34
Ashtead Group	868	47,275	0.53
Bunzl	558	19,174	0.21
Edenred	1,113	45,154	0.50
Experian	671	29,027	0.32
RELX	1,082	30,955	0.35
Computers (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
Capgemini	146	31,463	0.35
Logitech International	166	12,317	0.14
Consumer Durables & Apparels (3.81%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	198	50,134	0.56
Burberry Group	316	6,840	0.07
Hermes International	36	55,296	0.62
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	253	183,931	2.05
Moncler	308	19,590	0.22
Puma	82	8,815	0.10
Zalando	236	16,789	0.19
Cosmetics & Personal Care (2.35%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	156	14,099	0.16
L'Oreal	253	105,488	1.17
Unilever (UK listed)	1,945	91,401	1.02
Distribution & Wholesale (0.87%) (31 December 2020: Nil)			
Ferguson	501	78,199	0.87

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.51%) (31 December 2020: Nil)			
Amundi	65	4,716	0.06
Deutsche Boerse	149	21,918	0.24
Hargreaves Lansdown	386	5,939	0.07
Julius Baer Group	389	22,969	0.26
London Stock Exchange Group	268	22,120	0.25
Partners Group Holding	23	33,574	0.37
Schroders	215	9,116	0.10
Standard Life Aberdeen	5,151	14,779	0.17
Electrical Components & Equipment (3.45%) (31 December 2020: Nil)			
Legrand	354	36,427	0.40
Schneider Electric	1,316	228,957	2.53
Siemens Gamesa Renewable Energy	2,207	46,501	0.52
Electronics (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
Halma	657	25,040	0.28
Energy - Alternate Sources (1.03%) (31 December 2020: Nil)			
Vestas Wind Systems	3,449	92,745	1.03
Engineering & Construction (2.77%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	797	18,785	0.21
Aena	115	15,962	0.18
Aeroports de Paris	70	7,931	0.09
Bouygues	1,027	32,340	0.36
Eiffage	281	25,419	0.28
Ferrovial	690	19,017	0.21
Skanska	2,391	54,387	0.61
Vinci	806	74,888	0.83
Entertainment (0.61%) (31 December 2020: Nil)			
Evolution	102	12,742	0.14
Flutter Entertainment (Ireland listed)	111	15,429	0.17
GVC Holdings	423	8,479	0.10
La Francaise des Jeux SAEM	21	818	0.01
Universal Music Group	692	17,148	0.19
Food (4.87%) (31 December 2020: Nil)			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	2	24,378	0.27
Chr Hansen Holding	107	7,415	0.08
Colruyt	367	13,674	0.15
Compass Group	1,543	30,342	0.34
Danone	125	6,824	0.08
HelloFresh	58	3,917	0.04
Just Eat Takeaway.com	150	7,271	0.08
Kesko	603	17,692	0.20
Mowi	781	16,254	0.18
Nestle	2,416	297,150	3.31

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (4.87%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Ocado Group	403	8,054	0.09
Orkla	463	4,080	0.05
Forest Products & Paper (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Svenska Cellulosa	1,030	16,081	0.18
UPM-Kymmene	30	1,004	0.01
Full Line Insurance (7.11%) (31 December 2020: Nil)			
Admiral Group	202	7,595	0.08
Aegon	3,135	13,772	0.15
Ageas	158	7,197	0.08
Allianz	372	77,246	0.86
Assicurazioni Generali	788	14,308	0.16
Aviva	6,772	33,102	0.37
AXA	3,184	83,373	0.93
Baloise Holding	103	14,821	0.17
CNP Assurances	971	21,119	0.24
Gjensidige Forsikring	585	12,057	0.13
Hannover Rueck	116	19,389	0.22
M&G	3,891	8,770	0.10
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	298	77,629	0.87
NN Group	704	33,516	0.37
Prudential	2,428	36,928	0.41
Sampo	786	33,750	0.38
Swiss Life Holding	68	36,686	0.41
Swiss Re	383	33,363	0.37
Tryg	57	1,238	0.01
Zurich Insurance Group	188	71,875	0.80
Hand & Machine Tools (0.25%) (31 December 2020: Nil)			
Sandvik	929	22,792	0.25
Health Care Products (3.84%) (31 December 2020: Nil)			
Alcon	512	39,898	0.44
Ambu	120	2,791	0.03
Carl Zeiss Meditec	93	17,191	0.19
Coloplast	98	15,166	0.17
Demant	127	5,722	0.06
DiaSorin	29	4,858	0.05
EssilorLuxottica	324	60,666	0.68
GN Store Nord	152	8,406	0.09
Koninklijke Philips	1,941	63,597	0.71
QIAGEN	211	10,337	0.12
Sartorius Stedim Biotech	29	13,990	0.16
Siemens Healthineers	303	19,943	0.22
Smith & Nephew	1,160	17,871	0.20
Sonova Holding	77	26,589	0.30
Straumann Holding	20	37,388	0.42

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (0.40%) (31 December 2020: Nil)			
BioMerieux	40	4,996	0.06
Eurofins Scientific	138	15,014	0.17
Fresenius	286	10,124	0.11
Fresenius Medical Care	103	5,886	0.06
Holding Companies - Diversified Operations (0.80%) (31 December 2020: Nil)			
Groupe Bruxelles Lambert	167	16,393	0.18
Industrivarden - Class A	51	1,428	0.02
Industrivarden - Class C	190	5,242	0.06
Investor AB	1,396	30,880	0.34
Kinnevik AB	394	12,351	0.14
Melrose Industries	1,621	3,087	0.03
Sofina	4	1,728	0.02
Wendel	7	738	0.01
Home Builders (0.75%) (31 December 2020: Nil)			
Barratt Developments	1,903	16,954	0.19
Berkeley Group Holdings	328	18,654	0.21
Persimmon	545	18,538	0.20
Taylor Wimpey	6,435	13,451	0.15
Home Furnishings (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
SEB	37	5,065	0.06
Household Products (0.55%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	134	9,208	0.10
Reckitt Benckiser Group	534	40,336	0.45
Internet (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
Adevinta	175	2,047	0.02
Auto Trader Group	585	5,156	0.06
Delivery Hero	150	14,700	0.17
Prosus	792	58,236	0.65
United Internet	31	1,683	0.01
Lodging (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
InterContinental Hotels Group	171	9,738	0.11
Whitbread	380	13,555	0.15
Machinery - Diversified (1.27%) (31 December 2020: Nil)			
Atlas Copco - Class A	808	36,955	0.41
Atlas Copco - Class B	160	8,270	0.09
Hexagon	2,530	35,298	0.39
KION Group	163	15,725	0.18
Kone	185	10,402	0.12
Spirax-Sarco Engineering	36	6,882	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (2.59%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	4,374	147,325	1.64
Epiroc - Class A	1,163	25,990	0.29
Epiroc - Class B	197	3,668	0.04
Siemens Energy	2,453	55,168	0.62
Media (0.57%) (31 December 2020: Nil)			
Informa	2,133	13,124	0.15
Pearson	1,021	7,457	0.08
Schibsted - Class B	756	22,390	0.25
Vivendi	858	7,824	0.09
Mining (0.76%) (31 December 2020: Nil)			
Antofagasta	223	3,555	0.04
Boliden	347	11,796	0.13
Rio Tinto	903	52,614	0.59
Miscellaneous Manufacturers (2.40%) (31 December 2020: Nil)			
Alstom	654	21,667	0.24
Knorr-Bremse	80	6,952	0.08
Siemens	870	132,832	1.48
Smiths Group	883	16,799	0.19
Wartsila	2,969	36,697	0.41
Other Finance (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
L E Lundbergforetagen	17	839	0.01
Pharmaceuticals (10.38%) (31 December 2020: Nil)			
AstraZeneca	1,384	143,048	1.60
Genmab	38	13,437	0.15
GlaxoSmithKline	5,220	99,886	1.11
Grifols	123	2,076	0.02
Hikma Pharmaceuticals	181	4,784	0.05
Ipsen	66	5,313	0.06
Merck (Germany listed)	183	41,541	0.46
Novartis	976	75,619	0.84
Novo Nordisk	1,712	169,184	1.89
Orion	178	6,500	0.07
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	308	17,402	0.20
Roche Holding (Non-voting rights)	682	242,206	2.70
Sanofi	1,046	92,832	1.04
UCB	171	17,160	0.19
Private Equity (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
3i Group	4,518	77,972	0.87
EQT	221	10,582	0.12
Real Estate (1.27%) (31 December 2020: Nil)			
Fastighets AB Balder	34	2,152	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (1.27%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
LEG Immobilien	159	19,509	0.22
Swiss Prime Site	256	22,150	0.25
Vonovia	1,451	70,374	0.78
Real Estate Investment Trusts (1.68%) (31 December 2020: Nil)			
British Land	2,019	12,769	0.14
Covivio	218	15,740	0.17
Gecina	179	21,999	0.24
Klepierre	807	16,826	0.19
Land Securities Group	1,041	9,626	0.11
Segro	4,042	69,156	0.77
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	82	5,053	0.06
Retail (3.25%) (31 December 2020: Nil)			
Cie Financiere Richemont	716	94,634	1.06
Hennes & Mauritz	1,150	19,890	0.22
Industria de Diseno Textil	1,740	49,842	0.55
JD Sports Fashion	4,040	10,480	0.12
Kering	79	55,845	0.62
Kingfisher	3,977	16,025	0.18
Next	306	29,703	0.33
Pandora	94	10,306	0.12
Swatch Group (Bearer)	17	4,578	0.05
Semiconductors (4.00%) (31 December 2020: Nil)			
ASML Holding	385	272,786	3.04
Infineon Technologies	1,398	56,983	0.63
STMicroelectronics	876	29,318	0.33
Software (2.58%) (31 December 2020: Nil)			
Amadeus IT Group	443	26,420	0.30
AVEVA Group	15	808	0.01
Dassault Systemes	1,378	72,083	0.80
Nemetschek	22	2,482	0.03
SAP	922	115,158	1.28
Temenos	28	3,406	0.04
Ubisoft Entertainment	25	1,077	0.01
Worldline	205	10,047	0.11
Telecommunications (2.49%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Telekom	1,524	24,841	0.28
Elisa	302	16,344	0.18
Nokia	8,175	34,420	0.38
Proximus	203	3,479	0.04
Swisscom	134	66,550	0.74
Tele2	297	3,724	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4,725	45,795	0.51
Telefonica Deutschland Holding	315	769	0.01
Telia	3,888	13,370	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.49%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Vodafone Group	10,315	13,792	0.16
Transportation (0.75%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Post	588	33,246	0.37
DSV PANALPINA	25	5,134	0.06
Getlink	1,808	26,325	0.29
Kuehne Nagel International	9	2,557	0.03
Utilities - Electric (5.76%) (31 December 2020: Nil)			
EDP - Energias de Portugal	8,851	42,768	0.48
EDP Renovaveis	1,743	38,172	0.42
Elia Group	550	63,635	0.71
Enel	2,621	18,468	0.21
Red Electrica	6,661	126,725	1.41
Terna Rete Elettrica Nazionale	16,211	129,553	1.44
Verbund	985	97,515	1.09
Water (0.51%) (31 December 2020: Nil)			
United Utilities Group	3,543	45,954	0.51
Common Stocks		8,930,627	99.57
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	13	953	0.01
Electronics (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	41	24,403	0.27
Household Products (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	194	13,801	0.16
Total Preferred Stock		39,157	0.44

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	8,969,784	100.01
Other net liabilities	(738)	(0.01)
TOTAL NET ASSETS	8,969,046	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.89
Current Assets	0.11
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.61%) (31 December 2020: Nil)			
HEICO (Restricted voting rights)	12	1,542	0.02
HEICO (Voting rights)	4	577	0.01
L3Harris Technologies	40	8,530	0.12
TransDigm Group	13	8,272	0.12
United Technologies	275	23,666	0.34
Auto Manufacturers (3.10%) (31 December 2020: Nil)			
Tesla	203	214,526	3.10
Auto Parts & Equipment (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
BorgWarner	234	10,548	0.15
Banks (3.30%) (31 December 2020: Nil)			
Bank of America	958	42,621	0.61
Bank of New York Mellon	222	12,894	0.19
First Republic Bank	95	19,619	0.28
JPMorgan Chase	463	71,733	1.03
KeyCorp	293	6,777	0.10
M&T Bank	30	4,607	0.07
Northern Trust	69	8,253	0.12
PNC Financial Services Group	44	8,823	0.13
SVB Financial Group	31	21,025	0.30
Truist Financial	297	17,399	0.25
US Bancorp	288	15,054	0.22
Beverages (0.87%) (31 December 2020: Nil)			
Brown-Forman	105	7,650	0.11
Coca-Cola	660	39,078	0.56
Keurig Dr Pepper	195	7,188	0.10
Monster Beverage	69	6,827	0.10
Biotechnology (0.38%) (31 December 2020: Nil)			
Bio-Rad Laboratories	9	6,800	0.10
Exact Sciences	33	2,569	0.04
Moderna	47	11,937	0.17
Seagen	32	4,947	0.07
Building & Construction Materials (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Fortune Brands Home & Security	18	1,924	0.03
Lennox International	3	973	0.02
Martin Marietta Materials	10	4,405	0.06
Masco	40	2,809	0.04
Vulcan Materials	14	2,905	0.04
Chemicals (2.08%) (31 December 2020: Nil)			
Albemarle	16	3,740	0.05
Ecolab	250	58,647	0.85
International Flavors & Fragrances	7	1,055	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.08%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
PPG Industries	34	5,863	0.08
Sherwin-Williams	212	74,658	1.08
Commercial Services (1.58%) (31 December 2020: Nil)			
Automatic Data Processing	13	3,205	0.05
Booz Allen Hamilton Holding	18	1,526	0.02
Cintas	19	8,420	0.12
CoStar Group	120	9,484	0.14
Equifax	30	8,784	0.13
Live Nation Entertainment	40	4,788	0.07
MarketAxess Holdings	21	8,837	0.12
PayPal Holdings	186	35,076	0.51
Robert Half International	28	3,122	0.04
Rollins	127	4,345	0.06
SEI Investments	107	6,520	0.09
Square	29	4,684	0.07
TransUnion	7	830	0.01
Verisk Analytics	44	10,064	0.15
Computers (9.68%) (31 December 2020: Nil)			
Accenture	140	58,037	0.84
Apple	2,898	514,598	7.42
EPAM Systems	2	1,337	0.02
Fortinet	21	7,547	0.11
IHS Markit	201	26,717	0.38
International Business Machines	377	50,390	0.73
Leidos Holdings	6	533	0.01
Synopsys	32	11,792	0.17
Consumer Durables & Apparels (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
NIKE	80	13,334	0.19
VF	70	5,125	0.08
Cosmetics & Personal Care (0.35%) (31 December 2020: Nil)			
Colgate-Palmolive	163	13,910	0.20
Estee Lauder	19	7,034	0.10
Procter & Gamble	18	2,945	0.05
Distribution & Wholesale (0.24%) (31 December 2020: Nil)			
Fastenal	232	14,862	0.22
WW Grainger	3	1,555	0.02
Diversified Financial Services (4.66%) (31 December 2020: Nil)			
American Express	109	17,832	0.26
Ameriprise Financial	6	1,810	0.03
BlackRock	40	36,622	0.53
Cboe Global Markets	42	5,477	0.08
Charles Schwab	419	35,238	0.51

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.66%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
CME Group	80	18,277	0.26
Discover Financial Services	38	4,391	0.06
Intercontinental Exchange	141	19,285	0.28
Invesco	325	7,482	0.11
Mastercard	132	47,430	0.68
Nasdaq	43	9,030	0.13
S&P Global	63	29,732	0.43
T Rowe Price Group	72	14,158	0.20
Tradeweb Markets	15	1,502	0.02
Visa	345	74,765	1.08
Electronics (4.31%) (31 December 2020: Nil)			
Corning	1,806	67,312	0.97
Fortive	130	9,918	0.14
Garmin	98	13,345	0.19
Honeywell International	780	158,467	2.29
Keysight Technologies	65	13,423	0.19
Mettler-Toledo International	4	6,789	0.10
PerkinElmer	82	16,457	0.24
Trimble	152	13,253	0.19
Energy - Alternate Sources (1.56%) (31 December 2020: Nil)			
Enphase Energy	166	34,027	0.49
Plug Power	329	9,288	0.13
SolarEdge Technologies	162	45,452	0.66
Sunrun	570	19,551	0.28
Engineering & Construction (0.44%) (31 December 2020: Nil)			
Jacobs Engineering Group	217	30,213	0.44
Entertainment (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Vail Resorts	3	984	0.01
Food (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Hershey	24	4,643	0.07
McCormick	12	1,160	0.01
Full Line Insurance (3.08%) (31 December 2020: Nil)			
Aflac	407	23,765	0.34
Alleghany	15	10,014	0.14
Allstate	58	6,824	0.10
American Financial Group	96	13,183	0.19
Aon	41	12,323	0.18
Arch Capital Group	202	8,979	0.13
Arthur J Gallagher	14	2,375	0.03
Assurant	33	5,143	0.07
Athene Holding	72	6,000	0.09
Brown & Brown	156	10,964	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.08%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Chubb	110	21,264	0.31
Cincinnati Financial	77	8,772	0.13
Equitable Holdings	77	2,525	0.04
Erie Indemnity	20	3,853	0.05
Hartford Financial Services Group	120	8,285	0.12
Markel	8	9,872	0.14
Marsh & McLennan	117	20,337	0.29
MetLife	121	7,561	0.11
Progressive	113	11,599	0.17
Torchmark	37	3,468	0.05
Travelers	22	3,441	0.05
W R Berkley	60	4,943	0.07
Willis Towers Watson	34	8,075	0.12
Hand & Machine Tools (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Stanley Black & Decker	20	3,772	0.05
Health Care Products (3.57%) (31 December 2020: Nil)			
ABIOMED	12	4,310	0.06
Align Technology	11	7,229	0.11
Avantor	109	4,593	0.07
Baxter International	10	858	0.01
Becton Dickinson	33	8,299	0.12
Bio-Techne	3	1,552	0.02
Boston Scientific	260	11,045	0.16
Cooper	20	8,379	0.12
Edwards Lifesciences	160	20,728	0.30
Hologic	84	6,431	0.09
IDEXX Laboratories	24	15,803	0.23
Insulet	16	4,257	0.06
Intuitive Surgical	57	20,480	0.30
Masimo	10	2,928	0.04
Medtronic	280	28,956	0.42
Novocure	22	1,852	0.02
ResMed	49	12,764	0.18
Stryker	72	19,264	0.28
Teleflex	15	4,927	0.07
Thermo Fisher Scientific	81	54,047	0.78
West Pharmaceutical Services	6	2,814	0.04
Zimmer Biomet Holdings	51	6,479	0.09
Health Care Services (1.60%) (31 December 2020: Nil)			
Anthem	41	19,005	0.27
Humana	24	11,133	0.16
Laboratory of America Holdings	5	1,571	0.02
Quest Diagnostics	14	2,422	0.04
Teladoc Health	21	1,928	0.03
UnitedHealth Group	149	74,819	1.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.24%) (31 December 2020: Nil)			
DR Horton	27	2,928	0.04
Lennar	34	3,950	0.06
NVR	1	5,909	0.09
PulteGroup	84	3,858	0.05
Household Products (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
Church & Dwight	46	4,920	0.07
Clorox	11	1,918	0.03
Internet (10.20%) (31 December 2020: Nil)			
Alphabet - Class A	17	49,260	0.71
Alphabet - Class B	40	115,744	1.67
Amazon.com	72	240,072	3.46
eBay	232	15,428	0.22
Etsy	76	17,077	0.25
InterActiveCorp	16	1,961	0.03
Lyft	24	1,028	0.01
Match Group	50	6,612	0.10
MercadoLibre	12	16,181	0.23
Meta Platforms	407	136,894	1.97
Netflix	78	46,990	0.68
Okta	26	5,828	0.08
Pinterest	65	2,363	0.03
RingCentral	11	2,061	0.03
Roku	9	2,054	0.03
Snap	129	6,067	0.09
Trade Desk	38	3,482	0.05
Twitter	174	7,520	0.11
Uber Technologies	228	9,560	0.14
VeriSign	67	17,006	0.25
Wayfair	11	2,090	0.03
Zendesk	9	939	0.01
Zillow Group (Class C)	17	1,085	0.02
Leisure Time (0.00%) (31 December 2020: Nil)			
Peloton Interactive	7	250	0.00
Machinery - Diversified (3.81%) (31 December 2020: Nil)			
Cognex	43	3,344	0.05
Cummins	420	91,619	1.32
IDEX	38	8,980	0.13
Rockwell Automation	228	79,538	1.15
Roper Technologies	23	11,313	0.16
Xylem	579	69,433	1.00
Media (2.36%) (31 December 2020: Nil)			
Cable One	1	1,764	0.02
Charter Communications	26	16,951	0.24
Comcast	435	21,894	0.31

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (2.30%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
FactSet Research Systems	18	8,748	0.13
Liberty Broadband - Class C	254	40,919	0.59
Liberty Media - Class C	105	5,339	0.08
Liberty Media - Formula One	74	4,680	0.07
Sirius XM Holdings	832	5,283	0.08
Twenty-First Century Fox - Class A	88	2,509	0.04
Twenty-First Century Fox - Class B	59	2,022	0.03
Walt Disney	320	49,565	0.71
Miscellaneous Manufacturers (1.12%) (31 December 2020: Nil)			
3M	33	5,862	0.08
A O Smith	24	2,060	0.03
General Electric	325	30,703	0.44
Illinois Tool Works	92	22,705	0.33
Pentair	225	16,432	0.24
Other Industrial (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
AMERCO	16	11,620	0.17
Pharmaceuticals (5.21%) (31 December 2020: Nil)			
AbbVie	215	29,111	0.42
Alnylam Pharmaceuticals	34	5,766	0.08
Amgen	56	12,598	0.18
Biogen	27	6,478	0.09
BioMarin Pharmaceutical	64	5,654	0.08
Bristol-Myers Squibb	411	25,626	0.37
Catalent	52	6,658	0.10
DexCom	21	11,278	0.16
Elanco Animal Health	184	5,222	0.07
Eli Lilly	189	52,206	0.75
Illumina	32	12,174	0.18
Incyte	44	3,230	0.05
Jazz Pharmaceuticals	37	4,714	0.07
Johnson & Johnson	388	66,375	0.96
Merck	544	41,692	0.60
Neurocrine Biosciences	24	2,044	0.03
Pfizer	290	17,124	0.25
Regeneron Pharmaceuticals	20	12,630	0.18
Vertex Pharmaceuticals	47	10,321	0.15
Zoetis	124	30,260	0.44
Private Equity (0.33%) (31 December 2020: Nil)			
Apollo Global Management	23	1,668	0.02
Blackstone Group	107	13,845	0.20
KKR	99	7,375	0.11
Real Estate (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
CBRE Group	139	15,083	0.22

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (8.03%) (31 December 2020: Nil)			
AGNC Investment	262	3,940	0.06
American Tower	101	29,542	0.42
Annaly Capital Management	541	4,231	0.06
AvalonBay Communities	108	27,280	0.39
Boston Properties	305	35,130	0.51
Crown Castle International	129	26,927	0.39
Digital Realty Trust	556	98,340	1.42
Duke Realty	349	22,908	0.33
Equinix	31	26,221	0.38
Equity LifeStyle Properties	9	789	0.01
Equity Residential	107	9,683	0.14
Extra Space Storage	49	11,110	0.16
Medical Properties Trust	884	16,163	0.23
Prologis	588	98,956	1.43
Public Storage	78	29,216	0.42
Realty Income	521	37,298	0.54
Regency Centers	66	4,973	0.07
Simon Property Group	68	10,864	0.16
Sun Communities	12	2,520	0.04
Ventas	92	4,703	0.07
Vornado Realty Trust	529	22,144	0.32
Welltower	122	10,464	0.15
Weyerhaeuser	532	21,908	0.31
WP Carey	17	1,395	0.02
Retail (4.39%) (31 December 2020: Nil)			
Burlington Stores	18	5,247	0.08
Chipotle Mexican Grill	4	6,993	0.10
Copart	60	9,097	0.13
Dollar General	53	12,499	0.18
Home Depot	182	75,532	1.09
Lowe's	123	31,793	0.46
Lululemon Athletica	25	9,786	0.14
McDonald's	236	63,265	0.91
O'Reilly Automotive	19	13,419	0.19
Ross Stores	83	9,485	0.14
Starbucks	225	26,318	0.38
Target	7	1,629	0.02
TJX	270	20,499	0.30
Ulta Beauty	15	6,185	0.09
Yum! Brands	92	12,775	0.18
Semiconductors (7.42%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Micro Devices	116	16,692	0.24
Analog Devices	237	41,657	0.60
Broadcom	17	11,312	0.16
Intel	907	46,711	0.67
IPG Photonics	4	699	0.01
KLA-Tencor	28	12,043	0.17
Marvell Technology	550	48,119	0.70

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (7.42%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Monolithic Power Systems	129	63,640	0.92
NVIDIA	476	139,996	2.02
QUALCOMM	462	84,486	1.22
Texas Instruments	259	48,814	0.71
Software (11.85%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	34	2,262	0.03
Adobe	160	90,730	1.31
ANSYS	14	5,616	0.08
Autodesk	38	10,685	0.15
Broadridge Financial Solutions	19	3,474	0.05
Cerner	94	8,730	0.13
Citrix Systems	183	17,310	0.25
DocuSign	21	3,199	0.05
Fiserv	44	4,567	0.07
HubSpot	2	1,318	0.02
Intuit	171	109,991	1.59
Microsoft	1,288	433,180	6.25
MongoDB	4	2,117	0.03
Paychex	61	8,326	0.12
Paycom Software	5	2,076	0.03
salesforce.com	164	41,677	0.60
ServiceNow	74	48,034	0.69
Take-Two Interactive Software	13	2,310	0.03
Twilio	23	6,057	0.09
Tyler Technologies	7	3,766	0.05
Veeva Systems	28	7,153	0.10
Workday	25	6,829	0.10
Zoom Video Communications	11	2,023	0.03
Telecommunications (1.58%) (31 December 2020: Nil)			
Cisco Systems	464	29,404	0.43
Juniper Networks	868	23,497	0.34
Motorola Solutions	82	22,279	0.32
Palo Alto Networks	3	1,870	0.02
T-Mobile US	39	4,523	0.07
Verizon Communications	537	27,903	0.40
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	42	4,275	0.06
Transportation (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Old Dominion Freight Line	38	12,902	0.19
Utilities - Electric (0.55%) (31 December 2020: Nil)			
Edison International	19	1,297	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (0.55%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
NextEra Energy	392	36,597	0.53
Common Stocks		6,927,212	99.93

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	6,927,212	99.93
Other net assets	5,041	0.07
TOTAL NET ASSETS	6,932,253	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.91
Current Assets	0.09
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Manufacturers (4.41%) (31 December 2020: Nil)			
Toyota Motor	367,100	772,829,050	4.41
Auto Parts & Equipment (1.78%) (31 December 2020: Nil)			
Denso	13,900	132,453,100	0.76
Koito Manufacturing	18,100	110,229,000	0.63
NGK Insulators	35,500	69,012,000	0.39
Banks (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
Japan Post Bank	14,800	15,614,000	0.09
Shizuoka Bank	41,100	33,784,200	0.19
Beverages (0.53%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Group Holdings	11,300	50,556,200	0.29
Kirin Holdings	22,900	42,296,300	0.24
Building & Construction Materials (0.39%) (31 December 2020: Nil)			
Daikin Industries	1,350	35,221,500	0.20
Rinnai	2,600	26,988,000	0.15
TOTO	1,300	6,877,000	0.04
Chemicals (1.91%) (31 December 2020: Nil)			
Kansai Paint	5,800	14,500,000	0.08
Nippon Paint Holdings	34,200	42,886,800	0.25
Nissan Chemical	6,400	42,752,000	0.25
Nitto Denko	3,000	26,670,000	0.15
Shin-Etsu Chemical	10,400	207,168,000	1.18
Commercial Services (4.05%) (31 December 2020: Nil)			
GMO Payment Gateway	5,145	73,830,750	0.42
Nihon M&A Center	50,200	141,614,200	0.81
Recruit Holdings	59,000	411,348,000	2.35
Secom	8,800	68,879,600	0.39
Sohgo Security Services	2,900	13,253,000	0.08
Computers (3.30%) (31 December 2020: Nil)			
Fujitsu	7,700	151,921,000	0.87
Itochu Techno-Solutions	28,400	105,080,000	0.60
Nomura Research Institute	8,500	41,947,500	0.24
NTT Data	32,400	79,898,400	0.46
Obic	8,270	178,632,000	1.02
Otsuka	3,700	20,313,000	0.11
Cosmetics & Personal Care (1.41%) (31 December 2020: Nil)			
Pola Orbis Holdings	11,100	21,278,700	0.12
Shiseido	17,200	110,320,800	0.63
Unicharm	23,000	114,977,000	0.66

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.27%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa Securities Group	104,400	67,724,280	0.38
Japan Exchange Group	61,800	155,612,400	0.89
Electronics (13.66%) (31 December 2020: Nil)			
Azbil	72,800	380,424,000	2.17
Hirose Electric	3,900	75,426,000	0.43
Hoya	15,310	261,954,100	1.50
Keyence	10,630	768,336,400	4.39
Kyocera	16,800	120,741,600	0.69
Murata Manufacturing	25,800	234,419,200	1.34
NEC	14,800	78,588,000	0.45
Nidec	21,160	288,083,200	1.63
Omron	10,000	114,600,000	0.65
Yokogawa Electric	34,700	71,967,800	0.41
Engineering & Construction (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Taisei	8,700	30,406,500	0.17
Entertainment (1.14%) (31 December 2020: Nil)			
Oriental Land	8,400	162,918,000	0.93
Toho	7,800	37,430,000	0.21
Environmental Control (1.88%) (31 December 2020: Nil)			
Kurita Water Industries	80,200	328,892,000	1.88
Food (0.64%) (31 December 2020: Nil)			
Kikkoman	7,400	71,558,000	0.41
Kobe Bussan	6,200	27,621,000	0.16
Yakult Honsha	2,200	13,200,000	0.07
Full Line Insurance (2.42%) (31 December 2020: Nil)			
Dai-ichi Life Holdings	38,900	90,481,950	0.52
Sompo Holdings	16,300	79,201,700	0.45
T&D Holdings	32,500	47,840,000	0.27
Tokio Marine Holdings	32,200	205,822,400	1.18
Hand & Machine Tools (0.66%) (31 December 2020: Nil)			
Disco	2,113	74,271,550	0.42
Makita	8,600	41,993,800	0.24
Health Care Products (4.12%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Intecc	32,500	80,307,500	0.46
Olympus	49,700	131,680,150	0.75
Shimadzu	13,800	66,999,000	0.38
Sysmex	7,950	123,822,600	0.71
Terumo	85,600	318,816,000	1.82

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (1.35%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa House Industry	26,400	87,331,200	0.50
Iida Group Holdings	2,700	7,225,200	0.04
Sekisui House	57,900	142,955,100	0.82
Home Furnishings (4.42%) (31 December 2020: Nil)			
Hoshizaki	2,100	18,165,000	0.10
Sony	52,270	756,808,250	4.32
Internet (3.65%) (31 December 2020: Nil)			
CyberAgent	17,000	32,538,000	0.19
Kakaku.com	16,300	50,041,000	0.29
M3	31,300	181,320,900	1.03
Mercari	14,800	86,728,000	0.50
MonotaRO	12,900	26,741,700	0.15
Rakuten Group	48,700	56,199,800	0.32
SBI Holdings	21,300	66,776,500	0.38
Trend Micro	7,400	47,286,000	0.27
Z Holdings	121,400	81,022,380	0.46
ZOZO	2,800	10,052,000	0.06
Leisure Time (1.00%) (31 December 2020: Nil)			
Shimano	2,580	79,102,800	0.45
Yamaha	17,000	96,390,000	0.55
Machinery - Diversified (6.12%) (31 December 2020: Nil)			
Daifuku	3,900	36,660,000	0.21
FANUC	13,480	328,154,800	1.87
Miura	6,000	23,760,000	0.13
SMC	3,355	260,314,450	1.49
Yaskawa Electric	75,200	424,128,000	2.42
Miscellaneous Manufacturers (0.73%) (31 December 2020: Nil)			
FUJIFILM Holdings	15,000	127,890,000	0.73
Other Industrial (0.29%) (31 December 2020: Nil)			
MISUMI Group	10,600	50,032,000	0.29
Pharmaceuticals (6.64%) (31 December 2020: Nil)			
Astellas Pharma	102,700	192,100,350	1.10
Chugai Pharmaceutical	45,800	171,063,000	0.98
Daiichi Sankyo	99,100	289,867,500	1.65
Eisai	11,200	73,147,200	0.42
Kobayashi Pharmaceutical	2,600	23,504,000	0.13
Kyowa Hakko Kirin	15,000	47,025,000	0.27
Nippon Shinyaku	4,100	32,841,000	0.19
Ono Pharmaceutical	31,000	88,536,000	0.50
Otsuka Holdings	16,800	69,205,400	0.39
Santen Pharmaceutical	25,900	36,441,300	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.64%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Shionogi	13,000	105,625,000	0.66
Taisho Pharmaceutical Holdings	6,500	34,385,000	0.20
Real Estate (1.00%) (31 December 2020: Nil)			
Mitsubishi Estate	80,100	95,829,450	0.55
Mitsui Fudosan	34,800	79,291,800	0.45
Real Estate Investment Trusts (4.47%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa House REIT Investment	345	120,232,500	0.69
Japan Metropolitan Fund Invest	613	60,748,300	0.35
Japan Real Estate Investment	436	284,708,000	1.62
Nippon Building Fund	102	68,340,000	0.39
Nippon Prologis	437	177,859,000	1.01
Nomura Real Estate Master Fund	431	69,735,800	0.40
Orix JREIT	10	1,798,000	0.01
Retail (2.36%) (31 December 2020: Nil)			
Fast Retailing	3,803	248,373,930	1.42
McDonald's Holdings Japan	9,400	47,846,000	0.27
Nitori Holdings	3,920	67,522,000	0.39
Pan Pacific International Holdings	18,200	28,883,400	0.16
Tsuruha Holdings	1,900	20,976,000	0.12
Semiconductors (8.29%) (31 December 2020: Nil)			
Advantest	9,000	98,100,000	0.56
Hamamatsu Photonics	55,200	405,168,000	2.31
Lasertec	11,640	410,775,600	2.35
Renesas Electronics	33,300	47,385,900	0.27
Rohm	5,700	59,679,000	0.34
Tokyo Electron	6,495	430,488,600	2.46
Software (2.39%) (31 December 2020: Nil)			
Capcom	10,100	27,350,800	0.15
Konami Holdings	5,000	27,800,000	0.16
Nexon	31,500	70,056,000	0.40
Oracle (Japan listed)	24,500	214,130,000	1.22
Square Enix Holdings	1,400	8,260,000	0.05
TIS	16,200	55,485,000	0.32
Technology Hardware & Equipment (0.86%) (31 December 2020: Nil)			
Canon	44,000	123,244,000	0.70
Seiko Epson	13,100	27,130,100	0.16
Telecommunications (2.85%) (31 December 2020: Nil)			
Hikari Tsushin	5,019	88,886,490	0.51
SoftBank	75,700	110,105,650	0.63
SoftBank Group	55,127	299,560,118	1.71

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Toys, Games & Hobbies (1.85%) (31 December 2020: Nil)			
Bandai Namco Holdings	8,000	71,952,000	0.41
Nintendo	4,700	252,155,000	1.44
Transportation (7.67%) (31 December 2020: Nil)			
Central Japan Railway	20,370	312,577,650	1.78
East Japan Railway	55,000	389,015,000	2.22
Keio	8,400	42,588,000	0.24
Keisei Electric Railway	63,900	198,729,000	1.14
Odakyu Electric Railway	91,800	196,084,800	1.12
Tokyu	133,800	204,446,400	1.17
Common Stocks		17,496,010,628	99.88
Financial Derivative Instruments			
Futures Contracts (0.00%) (31 December 2020: Nil)			

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain JPY	% of Net Assets
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	19,535,500	1	384,500	0.00
Unrealised gain on futures contracts		**19,535,500**	**1**	**384,500**	**0.00**
Total Financial Derivative Instruments				**384,500**	**0.00**

	Fair Value JPY	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	17,496,395,128	99.88
Other net assets	20,856,776	0.12
TOTAL NET ASSETS	17,517,251,904	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.83
Exchange traded financial derivative instruments	0.00
Current Assets	0.17
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Omnicom Group	55	4,030	0.03
Aerospace & Defense (0.77%) (31 December 2020: Nil)			
HEICO (Restricted voting rights)	11	1,414	0.01
HEICO (Voting rights)	25	3,606	0.03
L3Harris Technologies	56	11,941	0.08
Safran	62	10,039	0.07
Teledyne Technologies	47	20,534	0.14
Thales	110	9,357	0.06
TransDigm Group	16	10,180	0.07
United Technologies	528	45,440	0.31
Auto Manufacturers (1.89%) (31 December 2020: Nil)			
PACCAR	284	25,086	0.17
Tesla	237	250,457	1.72
Auto Parts & Equipment (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Koito Manufacturing	100	5,288	0.04
Banks (5.38%) (31 December 2020: Nil)			
Australia & New Zealand Banking Group	1,178	23,561	0.16
Bank Hapoalim	520	5,363	0.04
Bank of America	2,011	89,469	0.62
Bank of Montreal	398	42,911	0.29
Bank of New York Mellon	301	17,482	0.12
Bank of Nova Scotia	364	25,805	0.18
Barclays	2,749	6,963	0.05
Canadian Imperial Bank of Commerce	518	60,467	0.42
Capital One Financial	131	19,007	0.13
Commonwealth Bank of Australia	227	16,689	0.11
Credit Suisse Group	1,046	10,185	0.07
DNB Bank	867	19,880	0.14
Fifth Third Bancorp	351	15,286	0.11
FinecoBank Banca Fineco	224	3,932	0.03
First Republic Bank	89	18,379	0.13
JPMorgan Chase	922	145,999	1.00
KBC Groep	139	11,928	0.08
KeyCorp	1,043	24,125	0.17
Lloyds Banking Group	3,293	2,132	0.01
M&T Bank	91	13,978	0.10
Mediobanca	822	9,451	0.06
Morgan Stanley	288	28,270	0.19
National Bank of Canada	43	3,283	0.02
Northern Trust	83	9,928	0.07
PNC Financial Services Group	156	31,281	0.21
Regions Financial	324	7,063	0.05
Royal Bank of Canada	715	75,992	0.52
Skandinaviska Enskilda Banken	826	11,481	0.08
SVB Financial Group	34	23,060	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (5.95%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Toronto-Dominion Bank	547	41,997	0.29
Truist Financial	507	29,685	0.20
US Bancorp	451	25,333	0.17
Beverages (1.01%) (31 December 2020: Nil)			
Brown-Forman	100	7,286	0.05
Coca-Cola	836	49,500	0.34
Coca-Cola Europacific Partners	45	2,517	0.02
Davide Campari-Milano	210	3,070	0.02
Diageo	190	10,386	0.07
Endeavour Group	720	3,528	0.03
Keurig Dr Pepper	275	10,138	0.07
PepsiCo	182	31,615	0.22
Pernod Ricard	98	23,571	0.16
Remy Cointreau	13	3,184	0.02
Treasury Wine Estates	192	1,728	0.01
Biotechnology (0.34%) (31 December 2020: Nil)			
Bio-Rad Laboratories	6	4,533	0.03
CSL	101	21,348	0.15
Exact Sciences	29	2,257	0.02
Moderna	77	19,557	0.13
Seagen	11	1,701	0.01
Building & Construction Materials (1.33%) (31 December 2020: Nil)			
Kingspan Group	722	66,211	0.59
Nibe Industrier	5,918	89,386	0.62
ROCKWOOL International	41	17,929	0.12
Chemicals (1.09%) (31 December 2020: Nil)			
Brenntag	53	4,796	0.03
Ecolab	25	5,865	0.04
Givaudan	3	15,778	0.11
International Flavors & Fragrances	15	2,260	0.01
Novozymes	972	79,838	0.55
PPG Industries	74	12,760	0.09
Sherwin-Williams	107	37,681	0.26
Commercial Services (1.83%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	4	10,515	0.07
Ashtead Group	248	19,959	0.14
Automatic Data Processing	119	29,343	0.20
Booz Allen Hamilton Holding	36	3,062	0.02
Bunzl	234	9,144	0.06
Cintas	4	1,773	0.01
CoStar Group	50	3,951	0.03
Edenred	114	5,260	0.04
Equifax	16	4,685	0.03
Experian	170	8,353	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.83%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
FleetCor Technologies	22	4,924	0.03
Gartner	7	2,340	0.02
Global Payments	71	9,598	0.07
Live Nation Entertainment	66	7,900	0.05
MarketAxess Holdings	8	3,290	0.02
Moody's	94	36,714	0.25
PayPal Holdings	287	50,351	0.35
Recruit Holdings	200	12,109	0.08
RELX	211	6,865	0.05
Robert Half International	25	2,788	0.02
Rollins	68	2,326	0.01
SEI Investments	63	3,839	0.03
Square	50	8,075	0.05
Transurban Group	1,104	11,093	0.08
Verisk Analytics	24	5,490	0.04
Western Union	138	2,482	0.02
Computers (7.46%) (31 December 2020: Nil)			
Accenture	199	82,495	0.57
Apple	4,189	743,841	5.11
Capgemini	33	8,087	0.06
CGI	208	18,418	0.13
Cognizant Technology Solutions	187	16,591	0.11
Dell Technologies	317	17,806	0.12
EPAM Systems	8	5,348	0.04
Fortinet	32	11,501	0.08
Hewlett Packard	2,692	42,453	0.29
IHS Markit	227	30,173	0.21
International Business Machines	680	90,889	0.63
Itochu Techno-Solutions	100	3,213	0.02
Leidos Holdings	36	3,200	0.02
NetApp	88	8,095	0.06
NTT Data	100	2,141	0.01
Consumer Durables & Apparels (0.79%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	41	11,806	0.08
Hermes International	3	5,240	0.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	49	40,510	0.28
Moncler	26	1,893	0.01
NIKE	237	39,501	0.27
VF	125	9,153	0.06
Zalando	88	7,119	0.05
Cosmetics & Personal Care (1.04%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	14	1,439	0.01
Colgate-Palmolive	236	20,140	0.14
Estee Lauder	70	25,914	0.18
L'Oreal	82	29,398	0.20
Pola Orbis Holdings	100	1,665	0.01
Procter & Gamble	408	66,740	0.46

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.04%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Shiseido	100	5,570	0.04
Distribution & Wholesale (0.59%) (31 December 2020: Nil)			
Fastenal	297	19,028	0.13
Ferguson	195	34,613	0.24
Genuine Parts	42	5,888	0.04
LKQ	154	9,244	0.06
WW Grainger	33	17,102	0.12
Diversified Financial Services (3.79%) (31 December 2020: Nil)			
Afterpay	42	2,535	0.02
Ally Financial	59	2,809	0.02
American Express	234	38,282	0.26
Ameriprise Financial	52	15,886	0.11
Amundi	15	1,238	0.01
ASX	65	4,390	0.03
BlackRock	49	44,882	0.31
Cboe Global Markets	31	4,042	0.03
Charles Schwab	436	36,668	0.25
CME Group	96	21,932	0.15
Deutsche Boerse	27	4,517	0.03
Discover Financial Services	106	12,249	0.08
Hargreaves Lansdown	84	1,175	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	400	23,365	0.16
IGM Financial	171	6,176	0.04
Intercontinental Exchange	147	20,105	0.14
Invesco	850	19,567	0.13
Japan Exchange Group	100	2,187	0.01
Julius Baer Group	141	9,468	0.07
London Stock Exchange Group	80	5,632	0.04
Magellan Financial Group	52	803	0.01
Mastercard	214	76,894	0.53
Nasdaq	38	7,950	0.05
ORIX	200	4,077	0.03
Partners Group Holding	9	14,940	0.10
Raymond James Financial	46	4,516	0.03
S&P Global	75	35,355	0.24
Schroders	27	1,302	0.01
Singapore Exchange	200	1,380	0.01
Standard Life Aberdeen	1,149	3,749	0.03
Synchrony Financial	259	12,015	0.08
T Rowe Price Group	81	15,928	0.11
Tradeweb Markets	18	1,803	0.01
Visa	433	93,835	0.65
Electrical Components & Equipment (1.58%) (31 December 2020: Nil)			
Legrand	156	18,255	0.12
Schneider Electric	942	184,746	1.27
Siemens Gamesa Renewable Energy	1,130	27,076	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (2.65%) (31 December 2020: Nil)			
Agilent Technologies	85	10,377	0.07
Amphenol	21	1,837	0.01
Azbil	800	27,302	0.19
Corning	171	6,366	0.05
Fortive	120	9,155	0.06
Garmin	76	10,349	0.07
Halma	449	19,461	0.14
Honeywell International	327	68,183	0.47
Keyence	40	25,107	0.17
Keysight Technologies	78	16,108	0.11
Mettler-Toledo International	8	13,578	0.09
Nidec	100	11,741	0.08
Omron	850	84,590	0.58
PerkinElmer	127	25,535	0.18
TE Connectivity	126	20,329	0.14
Trimble	170	14,822	0.10
Yokogawa Electric	1,100	19,811	0.14
Energy - Alternate Sources (1.84%) (31 December 2020: Nil)			
Ballard Power Systems	600	7,548	0.05
Enphase Energy	227	41,527	0.28
Plug Power	500	14,115	0.10
SolarEdge Technologies	168	47,136	0.32
Sunrun	660	22,638	0.16
Vestas Wind Systems	4,419	135,132	0.93
Engineering & Construction (0.89%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	207	5,548	0.04
Aena	28	4,420	0.03
Bouygues	241	8,630	0.06
Eiffage	114	11,727	0.08
Ferrovial	116	3,636	0.02
Jacobs Engineering Group	111	15,454	0.11
Skanska	1,578	40,819	0.28
Sydney Airport	631	3,082	0.03
Vinci	333	35,184	0.24
Entertainment (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	100	2,720	0.02
DraftKings	39	1,071	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	26	1,152	0.01
Universal Music Group	156	4,396	0.03
Food (1.50%) (31 December 2020: Nil)			
Chr Hansen Holding	14	1,103	0.01
Coles Group	1,029	13,421	0.09
Compass Group	99	2,214	0.01
George Weston	233	27,053	0.19
Just Eat Takeaway.com	43	2,370	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.50%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Kesko	965	32,198	0.22
Kobe Bussan	100	3,889	0.03
Loblaw	793	85,065	0.45
Mondelez International	158	10,477	0.07
Mowi	126	2,992	0.02
Nestle	210	29,372	0.20
Ocado Group	72	1,636	0.01
Wesfarmers	148	6,381	0.04
Woolworths Group	720	19,897	0.14
Forest Products & Paper (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Svenska Cellulosa	87	1,545	0.01
Full Line Insurance (5.25%) (31 December 2020: Nil)			
Admiral Group	87	2,865	0.02
Aflac	508	29,662	0.20
AIA Group	400	4,033	0.03
Alleghany	17	11,349	0.08
Allianz	60	14,168	0.10
Allstate	135	15,883	0.11
American Financial Group	112	15,380	0.11
American International Group	329	18,707	0.13
Aon	84	19,236	0.13
Arch Capital Group	248	11,024	0.08
Arthur J Gallagher	43	7,296	0.05
Assurant	58	9,040	0.06
Athene Holding	146	12,188	0.08
Aviva	3,157	17,549	0.12
AXA	1,200	35,733	0.25
Baloise Holding	40	6,546	0.04
Berkshire Hathaway	114	34,086	0.23
Brown & Brown	117	8,223	0.06
Chubb	152	29,383	0.20
Cincinnati Financial	90	10,254	0.07
Equitable Holdings	471	15,444	0.11
Erie Indemnity	18	2,505	0.02
Everest Re Group	11	3,013	0.02
Gjensidige Forsikring	332	8,057	0.05
Great-West Lifeco	874	26,265	0.18
Hartford Financial Services Group	199	13,739	0.09
iA Financial	128	7,334	0.05
Insurance Australia Group	1,004	3,110	0.02
Intact Financial	115	14,969	0.10
Lincoln National	116	7,918	0.05
M&G	1,138	3,075	0.02
Markel	10	12,340	0.08
Marsh & McLennan	162	28,159	0.19
Medibank	1,045	2,545	0.02
MetLife	482	30,120	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.26%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	108	31,994	0.22
NN Group	314	17,001	0.12
Power of Canada	841	27,830	0.19
Progressive	153	15,705	0.11
Prudential Financial	176	19,050	0.13
QBE Insurance Group	482	4,060	0.03
Sampo	316	15,833	0.11
Sun Life Financial	433	24,138	0.17
Suncorp Group	1,133	9,119	0.06
Swiss Life Holding	25	15,338	0.11
Swiss Re	115	11,392	0.08
Tokio Marine Holdings	200	11,101	0.08
Torchmark	74	6,935	0.05
Travelers	105	16,425	0.11
Tryg	56	1,383	0.01
W R Berkley	116	9,557	0.07
Willis Towers Watson	44	10,450	0.07
Zurich Insurance Group	61	26,806	0.18
Hand & Machine Tools (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
Fuji Electric	800	32,721	0.23
Snap-on	7	1,508	0.01
Stanley Black & Decker	25	4,715	0.03
Health Care Products (4.00%) (31 December 2020: Nil)			
ABIOMED	13	4,669	0.03
Alcon	119	10,545	0.07
Align Technology	19	12,486	0.09
Avantor	287	12,054	0.08
Baxter International	111	9,528	0.07
Becton Dickinson	85	21,376	0.15
Boston Scientific	635	26,975	0.19
Carl Zeiss Meditec	24	5,045	0.03
Cochlear	16	2,514	0.02
Coloplast	13	2,288	0.02
Cooper	9	3,771	0.03
Danaher	118	38,823	0.27
DENTSPLY SIRONA	38	2,120	0.01
DiaSorin	9	1,714	0.01
Edwards Lifesciences	389	47,804	0.33
EssilorLuxottica	72	15,331	0.11
Henry Schein	150	11,630	0.08
Hologic	114	8,728	0.06
IDEXX Laboratories	28	18,437	0.13
Insulet	14	3,725	0.03
Intuitive Surgical	105	37,727	0.26
Koninklijke Philips	415	15,483	0.11
Medtronic	484	50,070	0.34
Olympus	300	6,902	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (4.00%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
QIAGEN	28	1,660	0.01
ResMed	63	16,410	0.11
Sartorius Stedim Biotech	3	1,646	0.01
Siemens Healthineers	190	14,222	0.10
Smith & Nephew	209	3,662	0.02
Sonova Holding	16	6,283	0.04
STERIS	19	4,625	0.03
Straumann Holding	5	10,629	0.07
Stryker	115	30,753	0.21
Sysmex	40	5,401	0.04
Teleflex	17	5,584	0.04
Terumo	500	21,102	0.14
Thermo Fisher Scientific	114	76,065	0.52
West Pharmaceutical Services	9	4,221	0.03
Zimmer Biomet Holdings	74	9,401	0.06
Health Care Services (1.54%) (31 December 2020: Nil)			
Anthem	77	35,893	0.25
Centene	125	10,300	0.07
Eurofins Scientific	27	3,341	0.02
Humana	42	19,482	0.13
IQVIA Holdings	92	25,957	0.18
Laboratory of America Holdings	16	5,027	0.04
Molina Healthcare	11	3,469	0.02
Quest Diagnostics	19	3,287	0.02
Teladoc Health	11	1,010	0.01
UnitedHealth Group	231	115,994	0.80
Holding Companies - Diversified Operations (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Groupe Bruxelles Lambert	20	2,233	0.01
Industrivarden - Class C	88	2,761	0.02
Kinnevik AB	117	4,171	0.03
Home Builders (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Berkeley Group Holdings	35	2,328	0.01
DR Horton	61	6,616	0.04
Lennar	71	8,247	0.06
NVR	1	5,909	0.04
PulteGroup	68	3,887	0.03
Taylor Wimpey	538	1,279	0.01
Home Furnishings (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
Sony	300	37,710	0.26
Household Products (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Church & Dwight	126	12,915	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (8.69%) (31 December 2020: Nil)			
Alphabet - Class A	46	133,284	0.92
Alphabet - Class B	89	257,530	1.77
Amazon.com	102	340,103	2.34
CDW	156	31,946	0.22
Delivery Hero	86	9,584	0.07
DoorDash	10	1,489	0.01
eBay	288	19,152	0.13
Etsy	99	21,675	0.15
F5 Networks	85	20,800	0.14
GoDaddy	30	2,546	0.02
InterActiveCorp	16	2,091	0.01
Lyft	88	3,675	0.03
M3	100	5,031	0.03
Match Group	48	6,348	0.04
MercadoLibre	16	21,574	0.15
Mercari	100	5,089	0.04
Meta Platforms	574	193,065	1.33
MonotaRO	100	1,800	0.01
Netflix	107	64,461	0.44
Okta	16	3,587	0.02
Pinterest	86	3,136	0.02
Prosus	177	14,800	0.10
Rakuten Group	400	4,009	0.03
SBI Holdings	400	10,890	0.07
Shopify	24	33,092	0.23
Snap	178	8,371	0.06
Trade Desk	70	6,415	0.04
Twitter	197	8,514	0.06
Uber Technologies	382	16,017	0.11
VeriSign	15	3,807	0.03
Wayfair	21	3,989	0.03
Wix.com	11	1,738	0.01
Z Holdings	500	2,898	0.02
Zillow Group (Class C)	31	1,979	0.01
Iron & Steel (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Fortescue Metals Group	595	8,310	0.06
Leisure Time (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Peloton Interactive	27	965	0.01
Lodging (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
City Developments	2,100	10,608	0.07
Machinery - Diversified (1.12%) (31 December 2020: Nil)			
Atlas Copco - Class A	51	3,525	0.02
Cognex	49	3,810	0.03
Deere	9	3,086	0.02
FANUC	40	8,469	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.12%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Hexagon	329	5,220	0.03
Ingersoll Rand	47	2,908	0.02
KION Group	304	33,354	0.23
Otis Worldwide	44	3,831	0.03
Rockwell Automation	46	16,047	0.11
Westinghouse Air Brake Technologies	72	6,632	0.04
Xylem	186	22,305	0.15
Yaskawa Electric	1,000	48,977	0.34
Zebra Technologies	9	5,357	0.04
Machinery, Construction & Mining (1.31%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	3,299	126,362	0.87
Epiroc - Class A	748	18,936	0.13
Epiroc - Class B	283	5,668	0.04
Siemens Energy	1,523	38,952	0.27
Media (1.54%) (31 December 2020: Nil)			
Charter Communications	33	21,515	0.15
Comcast	981	49,374	0.34
Discovery - Class A	103	2,425	0.02
DISH Network	70	2,271	0.01
FactSet Research Systems	4	1,944	0.01
Informa	579	4,051	0.03
Liberty Broadband - Class A	25	4,023	0.03
Liberty Media - Class C	81	3,102	0.02
Liberty Media - Formula One	84	5,312	0.04
Liberty Media -Liberty Sirius	43	2,187	0.01
Pearson	196	1,628	0.01
Schibsted - Class B	262	8,824	0.06
Shaw Communications	327	9,938	0.07
Sirius XM Holdings	648	4,102	0.03
Thomson Reuters	111	13,293	0.09
Twenty-First Century Fox - Class A	225	8,302	0.06
Twenty-First Century Fox - Class B	121	4,147	0.03
ViacomCBS	183	5,523	0.04
Vivendi	156	2,109	0.01
Walt Disney	451	69,855	0.48
Mining (0.63%) (31 December 2020: Nil)			
Agnico Eagle Mines	143	7,807	0.05
Boliden	143	5,528	0.04
Cameco	369	8,057	0.06
Franco-Nevada	202	27,976	0.19
Ivanhoe Mines	800	8,536	0.05
Sumitomo Metal Mining	400	15,110	0.10
Wheaton Precious Metals	482	20,712	0.14
Miscellaneous Manufacturers (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
3M	14	2,487	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (0.91%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Alstom	1,427	50,663	0.35
Eaton	132	22,812	0.16
General Electric	100	9,447	0.06
Illinois Tool Works	57	14,068	0.10
Knorr-Bremse	273	26,978	0.18
Pentair	60	4,382	0.03
Wartsila	146	2,052	0.01
Other Industrial (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
AMERCO	13	9,441	0.07
Packaging & Containers (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Ball	73	7,028	0.05
Pharmaceuticals (6.34%) (31 December 2020: Nil)			
Abbott Laboratories	242	34,059	0.23
AbbVie	321	43,464	0.30
Alnylam Pharmaceuticals	26	4,409	0.03
Amgen	127	28,571	0.20
Astellas Pharma	700	11,370	0.08
AstraZeneca	406	47,721	0.33
Bausch Health	135	3,734	0.02
Biogen	34	8,157	0.06
BioMarin Pharmaceutical	48	4,241	0.03
Bristol-Myers Squibb	631	39,343	0.27
Canopy Growth	158	1,381	0.01
Catalent	76	9,730	0.07
Chugai Pharmaceutical	300	9,730	0.07
Daiichi Sankyo	800	15,240	0.10
DexCom	21	11,276	0.08
Eisai	100	5,672	0.04
Elanco Animal Health	269	7,634	0.05
Eli Lilly	265	73,158	0.50
Genmab	6	2,413	0.02
GlaxoSmithKline	1,356	29,507	0.20
Illumina	40	15,218	0.10
Incyte	32	2,349	0.02
Ipsen	15	1,373	0.01
Jazz Pharmaceuticals	46	5,880	0.04
Johnson & Johnson	634	108,458	0.75
Merck	742	56,887	0.39
Merck (Germany listed)	20	5,163	0.03
Neurocrine Biosciences	13	1,107	0.01
Novartis	59	5,198	0.04
Novo Nordisk	444	49,897	0.34
Ono Pharmaceutical	300	7,441	0.05
Orion	59	2,450	0.02
Pfizer	1,242	73,340	0.50
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	95	6,104	0.04
Regeneron Pharmaceuticals	23	14,525	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.34%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Roche Holding (Non-voting rights)	179	74,476	0.51
Sanofi	257	25,889	0.18
Santen Pharmaceutical	300	3,686	0.02
Shionogi	100	7,056	0.05
Taisho Pharmaceutical Holdings	100	4,594	0.03
UCB	46	5,250	0.04
Vertex Pharmaceuticals	51	11,200	0.08
Zoetis	177	43,193	0.30
Private Equity (0.87%) (31 December 2020: Nil)			
3i Group	3,887	76,288	0.52
Apollo Global Management	50	3,622	0.03
Blackstone Group	177	22,902	0.16
Carlyle Group	86	4,721	0.03
EQT	135	7,351	0.05
KKR	163	12,144	0.08
Real Estate (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
CBRE Group	282	30,600	0.21
LEG Immobilien	60	8,372	0.06
Mitsui Fudosan	300	5,936	0.04
REA Group	24	2,925	0.02
Swiss Prime Site	54	5,313	0.04
UOL Group	800	4,207	0.03
Vonovia	1,559	85,988	0.59
Real Estate Investment Trusts (4.32%) (31 December 2020: Nil)			
AGNC Investment	406	6,106	0.04
American Tower	92	26,910	0.19
Annaly Capital Management	918	7,179	0.05
Ascendas Real Estate Investment Trust	14,700	32,166	0.22
AvalonBay Communities	93	23,491	0.16
Boston Properties	102	11,748	0.08
CapitaLand Integrated Commercial Trust	20,800	31,172	0.21
Covivio	90	7,390	0.05
Crown Castle International	117	24,423	0.17
Digital Realty Trust	133	23,524	0.16
Duke Realty	80	3,938	0.03
Equinix	87	73,588	0.51
Equity Residential	189	17,104	0.12
Extra Space Storage	54	12,243	0.08
Gecina	195	27,254	0.19
Goodman Group	1,352	26,049	0.18
GPT Group	1,552	6,116	0.04
Iron Mountain	80	3,140	0.02
Klepierre	181	4,292	0.03
Mapletree Logistics Trust	96	135	0.00
Medical Properties Trust	128	3,025	0.02
Prologis	585	95,123	0.65
Public Storage	83	23,597	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (4.32%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Realty Income	247	17,683	0.12
Regency Centers	150	11,303	0.08
RioCan Real Estate Investment Trust	723	13,130	0.09
SBA Communications	19	7,391	0.05
Scentre Group	1,449	3,329	0.02
Segro	1,119	21,772	0.15
Simon Property Group	142	22,687	0.16
Stockland	365	1,125	0.01
Ventas	161	8,230	0.06
VICI Properties	57	1,716	0.01
Vornado Realty Trust	164	6,865	0.05
Welltower	215	18,441	0.13
WP Carey	59	4,841	0.03
Retail (3.93%) (31 December 2020: Nil)			
Advance Auto Parts	22	5,277	0.04
AutoZone	5	12,578	0.09
Best Buy	91	9,246	0.06
Burlington Stores	24	6,996	0.05
CarMax	64	8,335	0.06
Carvana	7	1,623	0.01
Chipotle Mexican Grill	1	1,748	0.01
Cie Financiere Richemont	159	29,911	0.20
Dupart	28	4,245	0.03
CVS Health	266	27,441	0.19
Dollar General	71	16,744	0.11
Dollar Tree	69	9,696	0.07
Dollarama	142	7,117	0.05
Fast Retailing	20	11,343	0.08
Hennes & Mauritz	341	6,707	0.05
Home Depot	247	102,508	0.70
Industria de Diseno Textil	543	17,617	0.12
JD Sports Fashion	825	1,844	0.01
Kering	14	11,254	0.08
Kingfisher	875	4,009	0.03
Lowe's	158	40,840	0.28
Lululemon Athletica	62	24,270	0.17
McDonald's	188	49,861	0.34
Next	76	8,389	0.06
OReilly Automotive	25	17,656	0.12
Pan Pacific International Holdings	100	1,378	0.01
Ross Stores	114	13,028	0.09
Starbucks	247	28,892	0.20
Target	130	30,087	0.21
TJX	640	48,589	0.33
Ulta Beauty	21	8,659	0.06
Yum! Brands	26	3,610	0.02
Semiconductors (4.63%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Micro Devices	216	31,682	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (4.63%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Analog Devices	308	54,137	0.37
Applied Materials	221	34,777	0.24
ASML Holding	79	63,489	0.44
Broadcom	66	43,917	0.30
Hamamatsu Photonics	100	6,374	0.04
Infineon Technologies	50	2,318	0.02
Intel	1,345	69,267	0.48
KLA-Tencor	50	21,566	0.15
Lam Research	22	15,821	0.11
Marvell Technology	307	26,859	0.18
Micron Technology	28	2,608	0.02
NVIDIA	680	194,113	1.34
QUALCOMM	296	54,130	0.37
Teradyne	66	10,793	0.07
Texas Instruments	224	42,217	0.29
Software (9.21%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	89	5,921	0.04
Adobe	127	72,017	0.50
Amadeus IT Group	117	7,935	0.05
ANSYS	7	2,808	0.02
Autodesk	51	14,341	0.10
BlackBerry	228	2,134	0.02
Broadridge Financial Solutions	75	13,711	0.09
Cerner	59	5,479	0.04
Citrix Systems	520	49,187	0.34
Dassault Systemes	2,185	129,979	0.89
DocuSign	10	1,523	0.01
Fidelity National Information Services	119	12,989	0.09
Fiserv	154	15,984	0.11
Intuit	89	57,247	0.39
Jack Henry & Associates	8	1,338	0.01
Microsoft	1,775	596,998	4.11
MongoDB	6	3,178	0.02
Nexon	100	1,931	0.01
Oracle	554	48,314	0.33
Palantir Technologies	116	2,112	0.01
Paychex	103	14,059	0.10
salesforce.com	199	50,572	0.35
SAP	243	34,515	0.24
ServiceNow	167	108,401	0.75
Snowflake	24	8,130	0.06
Splunk	35	4,050	0.03
TIS	500	14,871	0.10
Twilio	27	7,110	0.05
Veeva Systems	24	6,132	0.04
VMware	291	33,721	0.23
Workday	12	3,278	0.02
Worldline	38	2,118	0.01
Zoom Video Communications	38	6,989	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (2.47%) (31 December 2020: Nil)			
AT&T	117	2,878	0.02
BCE	253	13,181	0.09
Cisco Systems	1,240	78,579	0.54
Elisa	95	5,908	0.04
Juniper Networks	639	22,819	0.16
Motorola Solutions	116	31,517	0.22
Nokia	1,086	6,884	0.05
Palo Alto Networks	20	11,135	0.08
Rogers Communications	232	11,062	0.08
SoftBank	800	10,105	0.07
SoftBank Group	100	4,719	0.03
Swisscom	64	36,148	0.25
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,219	13,436	0.09
Telia	8,100	31,675	0.22
TELUS	350	8,254	0.06
T-Mobile US	82	9,510	0.06
Verizon Communications	1,108	57,572	0.39
Vodafone Group	2,063	3,137	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	47	4,784	0.03
Transportation (2.31%) (31 December 2020: Nil)			
Central Japan Railway	300	39,977	0.28
Deutsche Post	91	5,851	0.04
East Japan Railway	1,400	85,990	0.59
Expeditors International of Washington	57	7,654	0.05
Getlink	2,027	33,582	0.23
Keio	100	4,403	0.03
Keisei Electric Railway	600	16,204	0.11
Kintetsu Group Holdings	300	8,378	0.06
Kuehne Nagel International	7	2,262	0.02
MTR	5,500	29,524	0.20
Odakyu Electric Railway	1,400	25,968	0.18
Tokyu	2,000	26,538	0.18
United Parcel Service	137	29,365	0.20
West Japan Railway	500	20,865	0.14
Utilities - Electric (2.18%) (31 December 2020: Nil)			
Edison International	741	50,573	0.35
EDP - Energias de Portugal	524	2,880	0.02
EDP Renovaveis	851	22,190	0.15
Elia Group	143	18,815	0.13
Hydro One	1,546	40,279	0.28
Mercury	1,711	7,169	0.05
Meridian Energy	5,623	18,672	0.13
Northland Power	1,030	30,945	0.21
Red Electrica	1,985	42,968	0.29
Terna Rete Elettrica Nazionale	6,520	52,747	0.36

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.18%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Verbund	267	30,029	0.21
Common Stocks		14,532,027	99.92
Preferred Stock			
Electronics (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	10	6,769	0.05
Preferred Stock		6,769	0.05

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	14,538,796	99.97
Other net assets	4,167	0.03
TOTAL NET ASSETS	14,542,963	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.83
Current Assets	0.17
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Publicis Groupe	395	23,443	0.16
WPP	2,086	27,814	0.20
Aerospace & Defense (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
MTU Aero Engines	103	18,478	0.13
Rolls-Royce Holdings	8,461	12,383	0.09
Auto Manufacturers (2.10%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	406	35,927	0.25
Daimler	1,244	84,082	0.59
Daimler	622	20,084	0.14
Ferrari	158	35,945	0.25
Renault	195	5,956	0.04
Stellantis NV	2,981	49,741	0.35
Volkswagen	24	8,202	0.05
Volvo	2,615	53,247	0.38
Volvo - Class A	385	7,537	0.05
Auto Parts & Equipment (0.54%) (31 December 2020: Nil)			
Cie Generale des Etablissements Michelin	320	46,128	0.33
Continental	143	13,315	0.09
Faurecia (France listed)	142	5,940	0.04
Valeo	430	11,429	0.08
Banks (9.91%) (31 December 2020: Nil)			
AEN AMRO Group	449	5,799	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	12,322	64,690	0.46
Banco Santander	21,327	62,712	0.44
Barclays	30,530	67,998	0.48
BNP Paribas	2,084	126,845	0.89
CaixaBank	8,279	19,585	0.14
Commerzbank	1,921	12,850	0.09
Credit Agricole	1,478	18,549	0.13
Credit Suisse Group	3,882	33,239	0.23
Danske Bank	1,006	15,278	0.11
Deutsche Bank	3,017	33,241	0.23
DNB Bank	1,787	35,593	0.25
Erste Group Bank	597	24,686	0.17
FinecoBank Banca Fineco	768	11,854	0.08
HSBC Holdings	37,326	199,455	1.40
ING Groep	7,223	88,424	0.62
Intesa Sanpaolo	31,120	70,767	0.50
KBC Groep	463	34,938	0.25
Lloyds Banking Group	130,312	74,189	0.52
Mediobanca	762	7,704	0.05
Natwest Group	10,052	27,022	0.19
Nordea Bank	6,002	64,415	0.45
Raiffeisen Bank International	224	5,797	0.04
Skandinaviska Enskilda Banken	3,099	37,880	0.27

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (9.91%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Societe Generale	1,542	46,576	0.33
Standard Chartered	4,833	25,811	0.18
Svenska Handelsbanken	2,843	25,121	0.18
Swedbank	1,851	29,200	0.21
UBS Group	6,483	102,419	0.72
UniCredit	2,676	36,244	0.26
Beverages (3.50%) (31 December 2020: Nil)			
Anheuser-Busch InBev	1,402	74,544	0.53
Carlsberg	184	27,943	0.20
Coca-Cola Europacific Partners	400	19,673	0.14
Coca-Cola HBC	380	11,564	0.08
Davide Campari-Milano	652	8,381	0.06
Diageo	4,286	205,068	1.44
Heineken	480	47,453	0.33
Heineken Holding	147	11,929	0.08
JDE Peet's	109	2,954	0.02
Pernod Ricard	386	81,639	0.58
Remy Cointreau	28	5,992	0.04
Biotechnology (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
Argenx (Netherlands listed)	84	20,179	0.14
Bachem Holding	7	4,837	0.04
Building & Construction Materials (1.57%) (31 December 2020: Nil)			
Cie de Saint-Gobain	897	36,937	0.26
Geberit	87	48,186	0.34
Investment AB Latour	156	5,688	0.04
Kingspan Group	278	29,190	0.21
Nibe Industrier	2,711	36,007	0.25
ROCKWOOL International	9	3,461	0.02
Sika	175	64,213	0.45
Chemicals (3.61%) (31 December 2020: Nil)			
Akzo Nobel	349	33,678	0.24
Arkema	75	9,289	0.07
BASF	905	55,911	0.39
Brenntag	282	22,442	0.16
Clariant	420	7,702	0.05
Covestro	245	13,279	0.09
Croda International	262	31,580	0.22
EMS-Chemie Holding	9	8,868	0.06
Evonik Industries	335	9,537	0.07
Givaudan	17	78,621	0.55
Johnson Matthey	362	8,821	0.06
Koninklijke DSM	322	63,756	0.45
LANXESS	124	6,758	0.05
Lonza Group	138	101,433	0.71
Novozymes	376	27,158	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (3.61%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Symrise	162	21,109	0.15
Umicore	376	13,442	0.10
Commercial Services (3.07%) (31 December 2020: Nil)			
Adecco	298	13,402	0.10
Adyen	29	67,034	0.47
Ashtead Group	832	58,882	0.41
Bunzl	419	14,398	0.10
Bureau Veritas	544	15,874	0.11
Edenred	465	18,865	0.13
Experian	921	39,928	0.28
Intertek Group	305	20,452	0.14
Next	783	10,674	0.08
Randstad Holding	233	13,989	0.10
RELX	3,546	101,447	0.71
Rentokil Initial	3,494	24,303	0.17
Securitas	404	4,891	0.04
SGS	11	32,347	0.23
Computers (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
Bechtle	107	6,734	0.05
Capgemini	304	65,512	0.46
Logitech International	329	24,411	0.17
Teleperformance	111	43,512	0.31
Consumer Durables & Apparels (3.45%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	351	88,873	0.62
Burberry Group	770	16,869	0.12
Hermes International	46	70,656	0.50
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	343	249,361	1.75
Moncler	283	16,837	0.12
Puma	188	20,210	0.14
Zalando	393	27,958	0.20
Cosmetics & Personal Care (3.28%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	195	17,624	0.12
Essity	1,154	33,109	0.23
L'Oreal	463	193,048	1.36
Unilever (UK listed)	4,748	223,120	1.57
Distribution & Wholesale (0.53%) (31 December 2020: Nil)			
Ferguson	408	63,883	0.45
IMCD	63	12,288	0.08
Diversified Financial Services (1.56%) (31 December 2020: Nil)			
Amundi	107	7,763	0.05
Deutsche Boerse	351	51,632	0.36
Euronext	90	8,212	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.50%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Hargreaves Lansdown	445	7,182	0.05
Julius Baer Group	287	16,948	0.12
London Stock Exchange Group	614	50,679	0.36
Partners Group Holding	34	49,630	0.35
Schroders	235	9,964	0.07
Standard Life Aberdeen	4,108	11,787	0.08
Electrical Components & Equipment (1.72%) (31 December 2020: Nil)			
Legrand	507	52,170	0.37
Prysmian	428	14,171	0.10
Schneider Electric	1,000	172,460	1.21
Siemens Gamesa Renewable Energy	293	6,174	0.04
Electronics (0.48%) (31 December 2020: Nil)			
Assa Abloy	1,884	50,540	0.35
Halma	470	17,913	0.13
Energy - Alternate Sources (0.35%) (31 December 2020: Nil)			
Vestas Wind Systems	1,874	50,393	0.35
Engineering & Construction (1.30%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	299	7,047	0.05
Aena	92	12,770	0.09
Aeroports de Paris	37	4,192	0.03
Bouygues	442	13,919	0.10
Cellnex Telecom	725	37,105	0.26
Eiffage	164	14,835	0.10
Ferrovial	546	15,048	0.11
Infrastrutture Wireless Italiane	412	4,400	0.03
Skanska	546	12,420	0.09
Vinci	681	63,272	0.44
Entertainment (0.80%) (31 December 2020: Nil)			
Evolution	175	21,861	0.15
Flutter Entertainment (Ireland listed)	308	42,812	0.30
GVC Holdings	1,109	22,230	0.16
La Francaise des Jeux SAEM	104	4,050	0.03
Universal Music Group	943	23,368	0.16
Food (7.36%) (31 December 2020: Nil)			
Associated British Foods	680	16,263	0.11
Barry Callebaut	7	14,971	0.11
Carrefour	622	10,017	0.07
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	3	36,568	0.26
Chr Hansen Holding	199	13,790	0.10
Colruyt	79	2,944	0.02
Compass Group	2,268	44,598	0.31
Danone	1,197	65,344	0.46

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (7.36%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
HelloFresh	209	14,116	0.10
J Sainsbury	3,096	10,170	0.07
Jeronimo Martins	511	10,271	0.07
Just Eat Takeaway.com	243	11,778	0.08
Kerry Group	295	33,409	0.23
Kesko	519	15,227	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize	1,928	58,100	0.41
Mowi	840	17,482	0.12
Nestle	5,186	637,840	4.49
Ocado Group	613	12,251	0.09
Orkla	1,493	13,155	0.09
Sodexo	116	8,862	0.06
Forest Products & Paper (0.77%) (31 December 2020: Nil)			
Mondi	917	19,943	0.14
Smurfit Kappa Group	423	20,490	0.14
Stora Enso	1,112	17,948	0.13
Svenska Cellulosa	1,149	17,939	0.13
UPM-Kymmene	973	32,557	0.23
Full Line Insurance (5.98%) (31 December 2020: Nil)			
Admiral Group	289	10,867	0.08
Aegon	3,445	15,134	0.11
Ageas	230	10,478	0.07
Allianz	763	158,437	1.11
Assicurazioni Generali	2,059	38,359	0.27
Aviva	7,116	34,754	0.24
AXA	3,584	93,847	0.66
Baloise Holding	55	7,914	0.06
CNP Assurances	298	6,482	0.05
Gjensidige Forsikring	307	6,551	0.05
Hannover Rueck	93	15,646	0.11
Legal & General Group	10,972	38,878	0.27
M&G	2,579	6,128	0.04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	261	67,990	0.48
NN Group	497	23,662	0.17
Phoenix Group Holdings	887	6,901	0.05
Poste Italiane	762	8,793	0.06
Prudential	3,202	48,606	0.34
Sampo	710	31,283	0.22
St James's Place	1,019	20,432	0.14
Swiss Life Holding	58	31,291	0.22
Swiss Re	549	47,823	0.34
Tryg	888	14,939	0.10
Zurich Insurance Group	274	105,881	0.74
Hand & Machine Tools (0.48%) (31 December 2020: Nil)			
Sandvik	2,081	51,055	0.36
Schindler Holding (Non-voting rights)	22	5,189	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Hand & Machine Tools (0.48%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Schindler Holding (Voting rights)	51	12,083	0.08
Health Care Products (2.75%) (31 December 2020: Nil)			
Alcon	508	39,585	0.28
Ambu	316	7,350	0.05
Carl Zeiss Meditec	70	12,939	0.09
Coloplast	226	34,975	0.25
Demant	173	7,795	0.05
DiaSorin	31	5,191	0.04
EssilorLuxottica	521	97,652	0.69
Getinge	301	11,551	0.08
GN Store Nord	242	13,383	0.09
Koninklijke Philips	1,085	35,550	0.25
Lifco	251	6,073	0.04
QIAGEN	296	14,501	0.10
Sartorius Stedim Biotech	28	13,507	0.10
Siemens Healthineers	342	22,510	0.16
Smith & Nephew	872	13,434	0.09
Sonova Holding	105	36,268	0.26
Straumann Holding	13	24,302	0.17
Health Care Services (0.47%) (31 December 2020: Nil)			
BioMerieux	81	7,619	0.05
Eurofins Scientific	185	20,128	0.14
Fresenius	546	19,329	0.14
Fresenius Medical Care	260	14,856	0.10
Orpea	62	5,462	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (1.02%) (31 December 2020: Nil)			
EXOR	152	12,002	0.09
Groupe Bruxelles Lambert	180	17,869	0.12
Industrivarden - Class A	166	5,545	0.04
Industrivarden - Class C	286	7,340	0.05
Investor	548	12,699	0.09
Investor AB	2,286	50,124	0.35
Kinnevik AB	461	14,451	0.10
Melrose Industries	5,548	10,562	0.08
Sofina	24	10,388	0.07
Wendel	44	4,638	0.03
Home Builders (0.41%) (31 December 2020: Nil)			
Barratt Developments	1,937	17,257	0.12
Berkeley Group Holdings	216	12,228	0.09
Persimmon	403	13,708	0.10
Taylor Wimpey	6,936	14,498	0.10
Home Furnishings (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Electrolux	437	9,316	0.07
Rational	6	5,403	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.13%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
SEB	26	3,559	0.02
Household Products (0.79%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	192	13,190	0.09
Reckitt Benckiser Group	1,312	99,103	0.70
Internet (0.92%) (31 December 2020: Nil)			
Adevinta	339	3,965	0.03
Auto Trader Group	1,458	12,850	0.09
Delivery Hero	198	19,404	0.13
Prosus	1,126	82,795	0.58
Scout24	108	6,633	0.05
United Internet	156	5,451	0.04
Lodging (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Accor	177	5,036	0.03
Whitbread	388	13,840	0.10
Machinery - Diversified (1.86%) (31 December 2020: Nil)			
Atlas Copco - Class A	1,254	76,219	0.54
Atlas Copco - Class B	738	38,147	0.27
CNH Industrial	1,925	32,860	0.23
GEA Group	252	12,119	0.08
Hexagon	2,311	32,243	0.23
Husqvarna	797	11,213	0.08
KION Group	93	8,973	0.06
Kone	411	25,909	0.18
Spirax-Sarco Engineering	138	26,380	0.19
Machinery, Construction & Mining (1.10%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	3,041	102,427	0.72
Epiroc - Class A	1,253	27,893	0.20
Epiroc - Class B	737	13,722	0.10
Siemens Energy	517	11,626	0.08
Media (0.71%) (31 December 2020: Nil)			
Bollore	547	2,691	0.02
Informa	2,846	17,511	0.12
Pearson	1,205	8,801	0.06
Schibsted - Class A	74	2,510	0.02
Schibsted - Class B	96	2,843	0.02
Vivendi	1,329	15,802	0.11
Wolters Kluwer	495	51,282	0.36
Mining (0.21%) (31 December 2020: Nil)			
Antofagasta	739	11,781	0.08
Boliden	517	17,575	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (2.01%) (31 December 2020: Nil)			
Alfa Laval	599	21,200	0.15
Alstom	525	16,391	0.11
Knorr-Bremse	92	7,995	0.06
Siemens	1,408	214,973	1.51
Smiths Group	751	14,128	0.10
Wartsila	904	11,173	0.08
Oil & Gas (2.33%) (31 December 2020: Nil)			
Aker BP	116	3,196	0.02
DCC	186	13,403	0.09
Eni	2,980	36,416	0.26
Equinor	1,736	40,837	0.29
Galp Energia SGPS	996	8,486	0.06
Lundin Energy	382	12,039	0.08
Neste	805	34,905	0.25
OMV	280	13,986	0.10
Repsol	2,779	29,002	0.20
TotalEnergies	3,112	138,888	0.98
Oil & Gas Services (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Tenaris	427	3,933	0.03
Other Finance (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
L E Lundbergforetagen	98	4,835	0.03
Other Industrial (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
SKF	720	15,000	0.11
VAT Group	37	16,226	0.11
Pharmaceuticals (11.16%) (31 December 2020: Nil)			
Amplifon	234	11,103	0.08
AstraZeneca	2,838	293,331	2.06
Genmab	121	42,787	0.30
GlaxoSmithKline	9,244	176,886	1.24
Grifols	355	5,991	0.04
Hikma Pharmaceuticals	215	5,682	0.04
Ipsen	56	4,508	0.03
Merck (Germany listed)	245	55,615	0.39
Novartis	2,080	207,842	1.46
Novo Nordisk	3,106	306,943	2.16
Orion	216	7,888	0.06
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	131	7,402	0.05
Roche Holding (Non-voting rights)	862	315,380	2.22
Roche Holding (Voting rights)	38	14,992	0.11
Sanofi	1,123	99,475	0.70
UCB	164	16,458	0.12
Vifor Pharma	93	14,563	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.42%) (31 December 2020: Nil)			
3i Group	1,752	30,237	0.21
EQT	517	24,755	0.17
Eurazeo	70	5,376	0.04
Real Estate (0.55%) (31 December 2020: Nil)			
Aroundtown	1,329	7,070	0.05
Fastighets AB Balder	108	6,837	0.05
LEG Immobilien	137	16,810	0.12
Sagax	159	4,710	0.03
Swiss Prime Site	98	8,479	0.06
Vonovia	898	33,853	0.24
Real Estate Investment Trusts (0.70%) (31 December 2020: Nil)			
British Land	1,673	10,581	0.08
Covivio	95	6,859	0.05
Gecina	84	10,324	0.07
Klepierre	390	8,131	0.06
Land Securities Group	1,142	10,560	0.07
Segro	2,242	38,359	0.27
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	235	14,461	0.10
Retail (1.86%) (31 December 2020: Nil)			
Hennes & Mauritz	1,399	24,197	0.17
Industria de Diseno Textil	2,048	58,429	0.41
JD Sports Fashion	3,220	8,353	0.06
Kering	139	98,259	0.69
Kingfisher	3,983	16,049	0.11
Next	252	24,462	0.17
Pandora	190	20,830	0.15
Swatch Group (Bearer)	37	9,963	0.07
Swatch Group (Registered)	70	3,611	0.03
Semiconductors (5.02%) (31 December 2020: Nil)			
ASM International	80	23,322	0.16
ASML Holding	762	535,505	3.79
Infineon Technologies	2,404	97,087	0.69
STMicroelectronics	1,253	54,343	0.38
Software (3.11%) (31 December 2020: Nil)			
Amadeus IT Group	846	50,575	0.38
AVEVA Group	146	5,919	0.04
Dassault Systemes	1,256	65,701	0.46
Nemetschek	76	8,573	0.06
Sage Group	2,091	21,234	0.15
SAP	1,929	240,932	1.89
Sinch	866	9,681	0.07
Temenos	124	15,085	0.11
Ubisoft Entertainment	92	3,962	0.03
Worldline	410	20,094	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.12%) (31 December 2020: Nil)			
BT Group	16,851	34,029	0.24
Deutsche Telekom	4,094	66,732	0.47
Elisa	273	14,775	0.10
Koninklijke KPN	6,444	17,592	0.12
Nokia	9,955	55,489	0.39
Orange	3,533	33,266	0.23
Proximus	128	2,194	0.02
Swisscom	40	19,865	0.14
Tele2	948	11,887	0.08
Telecom Italia	12,218	5,305	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5,381	52,153	0.37
Telefonica	5,387	20,751	0.15
Telefonica Deutschland Holding	1,686	4,067	0.03
Telenor	1,333	18,423	0.13
Telia	5,108	17,565	0.12
Vodafone Group	51,819	69,018	0.49
Transportation (1.03%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Post	979	55,353	0.39
DSV PANALPINA	255	52,371	0.37
Getlink	433	6,304	0.04
InPost	267	2,830	0.02
Kuehne Nagel International	104	29,549	0.21
Utilities - Electric (2.15%) (31 December 2020: Nil)			
E.ON	4,143	50,512	0.36
Electricite de France	604	6,239	0.04
Elia Group	44	5,091	0.04
Endesa	517	10,444	0.07
Engie	2,222	28,917	0.20
Iberdrola	10,586	110,200	0.77
Orsted	346	39,191	0.28
Red Electrica	794	15,106	0.11
Terna Rete Elettrica Nazionale	2,861	20,353	0.14
Uniper	128	5,350	0.04
Verbund	138	13,648	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.80%) (31 December 2020: Nil)			
Enagas	456	9,302	0.06
National Grid	6,598	83,284	0.59
Naturgy Energy Group	369	10,585	0.07
Snam	2,125	11,263	0.08
Water (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
Severn Trent	359	12,601	0.09
Suez	440	8,716	0.06
United Utilities Group	1,198	15,639	0.11
Common Stocks		**14,133,188**	**99.39**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	65	4,764	0.03
Porsche Automobil Holding	120	10,013	0.07
Volkswagen	133	23,805	0.17
Chemicals (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
FUCHS PETROLUB SE	84	3,353	0.02
Electronics (0.14%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	32	19,047	0.14
Household Products (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	321	22,936	0.16
Total Preferred Stock		83,618	0.59

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	14,216,806	99.98
Other net assets	3,256	0.02
TOTAL NET ASSETS	14,220,062	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.91
Current Assets	0.09
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
Interpublic Group	213	7,977	0.04
Omnicom Group	70	5,129	0.03
Aerospace & Defense (0.31%) (31 December 2020: Nil)			
HEICO (Restricted voting rights)	29	3,727	0.02
HEICO (Voting rights)	18	2,596	0.01
Howmet Aerospace	175	5,570	0.03
L3Harris Technologies	93	19,831	0.11
Teledyne Technologies	24	10,488	0.06
TransDigm Group	22	13,998	0.08
Agriculture (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
Archer-Daniels-Midland	367	24,805	0.13
Bunge	91	8,496	0.05
Auto Manufacturers (2.46%) (31 December 2020: Nil)			
Ford Motor	851	17,675	0.10
General Motors	637	37,347	0.21
PACCAR	154	13,592	0.07
Tesla	357	377,271	2.08
Auto Parts & Equipment (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
Aptiv	178	29,361	0.16
BorgWarner	108	4,868	0.03
Lear	30	5,488	0.03
Banks (5.17%) (31 December 2020: Nil)			
Bank of America	3,886	171,999	0.95
Bank of New York Mellon	553	32,118	0.18
Capital One Financial	216	31,340	0.17
Citigroup	1,041	62,866	0.35
Citizens Financial Group	192	9,072	0.05
Fifth Third Bancorp	164	7,142	0.04
First Republic Bank	76	15,695	0.09
Goldman Sachs Group	187	63,886	0.35
Huntington Bancshares	826	12,737	0.07
JPMorgan Chase	1,520	240,692	1.33
KeyCorp	430	9,946	0.05
M&T Bank	55	8,447	0.05
Morgan Stanley	877	86,086	0.47
Northern Trust	130	15,549	0.09
PNC Financial Services Group	185	37,096	0.20
Regions Financial	840	13,952	0.08
Signature Bank	7	2,264	0.01
State Street	232	21,576	0.12
SVB Financial Group	25	16,955	0.09
Truist Financial	684	40,048	0.22
US Bancorp	687	38,589	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (1.97%) (31 December 2020: Nil)			
Brown-Forman	205	15,009	0.08
Coca-Cola	2,610	154,538	0.85
Constellation Brands	74	18,572	0.10
Keurig Dr Pepper	313	11,637	0.07
Molson Coors Beverage	124	5,747	0.03
PepsiCo	873	151,649	0.84
Biotechnology (0.53%) (31 December 2020: Nil)			
Bio-Rad Laboratories	4	3,022	0.02
Charles River Laboratories International	26	9,756	0.05
Corteva	326	15,413	0.09
Exact Sciences	89	8,927	0.04
Moderna	174	44,193	0.24
Novavax	31	4,435	0.02
Royalty Pharma	78	3,109	0.02
Seagen	62	9,585	0.05
Building & Construction Materials (0.66%) (31 December 2020: Nil)			
Carrier Global	493	26,740	0.15
Fortune Brands Home & Security	92	9,835	0.05
Johnson Controls	455	36,996	0.20
Lennox International	21	8,812	0.04
Martin Marietta Materials	35	15,418	0.09
Masco	118	8,286	0.05
Vulcan Materials	72	14,948	0.08
Chemicals (1.05%) (31 December 2020: Nil)			
Albemarle	81	14,260	0.08
DuPont de Nemours	213	17,206	0.09
Ecolab	161	37,769	0.21
FMC	57	6,264	0.03
International Flavors & Fragrances	163	24,556	0.13
LyondellBasell Industries	96	8,854	0.05
Mosaic	174	6,836	0.04
PPG Industries	156	28,901	0.15
RPM International	56	5,656	0.03
Sherwin-Williams	122	42,964	0.24
Commercial Services (2.13%) (31 December 2020: Nil)			
Aramark	81	2,985	0.02
Automatic Data Processing	272	67,070	0.37
Avalara	33	4,261	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	62	5,257	0.03
Cintas	41	18,170	0.10
CoStar Group	89	7,034	0.04
Equifax	64	18,738	0.10
FleetCor Technologies	32	7,163	0.04
Gartner	47	15,713	0.09
Global Payments	129	17,438	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.13%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Live Nation Entertainment	72	8,618	0.05
MarketAxess Holdings	19	7,814	0.04
Moody's	74	28,903	0.16
PayPal Holdings	480	90,518	0.50
Robert Half International	74	8,252	0.04
Rollins	123	4,208	0.02
SEI Investments	29	1,787	0.01
Square	198	31,979	0.18
TransUnion	84	9,961	0.05
United Rentals	36	11,962	0.07
Verisk Analytics	68	15,654	0.08
Western Union	183	3,265	0.02
Computers (7.83%) (31 December 2020: Nil)			
Accenture	217	89,957	0.50
Apple	5,619	997,766	5.50
Cadence Design Systems	185	34,475	0.19
Cognizant Technology Solutions	230	20,466	0.11
Crowdstrike Holdings	94	19,247	0.11
Dell Technologies	116	6,516	0.04
EPAM Systems	24	16,043	0.09
Fortinet	61	21,923	0.12
Hewlett Packard	847	13,357	0.07
HP	773	29,119	0.16
IHS Markit	250	33,230	0.18
International Business Machines	573	76,587	0.42
NetApp	119	10,947	0.06
Seagate Technology Holdings	93	10,507	0.06
Synopsys	81	29,848	0.16
Western Digital	161	10,499	0.06
Consumer Durables & Apparels (0.59%) (31 December 2020: Nil)			
NIKE	543	90,502	0.50
VF	220	16,108	0.09
Cosmetics & Personal Care (1.17%) (31 December 2020: Nil)			
Colgate-Palmolive	494	42,158	0.23
Estee Lauder	101	37,390	0.20
Procter & Gamble	817	133,645	0.74
Distribution & Wholesale (0.40%) (31 December 2020: Nil)			
Fastenal	384	24,599	0.14
Genuine Parts	63	8,832	0.05
LKQ	154	9,245	0.05
Pool	26	14,716	0.08
WW Grainger	28	14,511	0.08
Diversified Financial Services (4.24%) (31 December 2020: Nil)			
Ally Financial	167	7,951	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.24%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
American Express	432	70,675	0.39
Ameriprise Financial	61	18,401	0.10
BlackRock	96	89,725	0.50
Cboe Global Markets	46	5,998	0.03
Charles Schwab	739	62,150	0.34
CME Group	189	43,179	0.24
Discover Financial Services	135	15,601	0.09
Fidelity National Financial	63	3,297	0.02
Franklin Resources	109	3,650	0.02
Intercontinental Exchange	273	37,338	0.21
Invesco	173	3,982	0.02
Mastercard	377	135,464	0.75
Nasdaq	62	13,021	0.07
Raymond James Financial	98	9,839	0.05
S&P Global	105	49,553	0.27
Synchrony Financial	280	12,061	0.07
T Rowe Price Group	150	29,496	0.16
Tradeweb Markets	20	2,003	0.01
Visa	722	156,465	0.86
Electrical Components & Equipment (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
AMETEK	52	7,646	0.04
Emerson Electric	247	22,963	0.13
Generac Holdings	29	10,206	0.05
Electronics (1.16%) (31 December 2020: Nil)			
Agilent Technologies	191	30,493	0.17
Allegion	60	7,948	0.04
Amphenol	247	21,603	0.12
Arrow Electronics	23	3,088	0.02
Corning	274	10,201	0.06
Fortive	148	11,291	0.06
Garmin	55	7,489	0.04
Keysight Technologies	123	25,401	0.14
Mettler-Toledo International	15	25,458	0.14
PerkinElmer	49	9,852	0.05
Sensata Technologies Holding	83	5,120	0.03
TE Connectivity	145	23,354	0.13
Trimble	186	14,474	0.08
Waters	41	15,277	0.08
Energy - Alternate Sources (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
Enphase Energy	63	11,525	0.06
Plug Power	266	7,509	0.04
SolarEdge Technologies	23	8,453	0.04
Sunrun	61	2,093	0.01
Entertainment (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	259	7,045	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Entertainment (0.15%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Caesars Entertainment	92	8,606	0.06
DraftKings	128	3,516	0.02
Vail Resorts	26	8,625	0.04
Food (1.05%) (31 December 2020: Nil)			
Campbell Soup	131	5,693	0.03
Conagra Brands	257	8,776	0.05
General Mills	403	27,154	0.15
Hershey	84	12,382	0.07
Hormel Foods	201	9,811	0.05
J M Smucker	56	7,608	0.04
Kellogg	169	10,887	0.06
Kraft Heinz	291	10,447	0.06
Kroger	322	14,574	0.08
McCormick	138	13,332	0.07
Mondelez International	584	38,725	0.21
Sysco	225	17,674	0.10
Tyson Foods	157	13,684	0.08
Forest Products & Paper (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
International Paper	198	9,302	0.05
Full Line Insurance (3.08%) (31 December 2020: Nil)			
Aflac	303	17,692	0.10
Alleghany	9	6,008	0.03
Allstate	118	13,883	0.08
American Financial Group	18	2,472	0.01
American International Group	457	25,985	0.14
Aon	99	29,756	0.16
Arch Capital Group	223	9,912	0.05
Arthur J Gallagher	86	14,592	0.08
Assurant	30	4,675	0.03
Athene Holding	89	5,750	0.03
Berkshire Hathaway	557	166,543	0.92
Brown & Brown	107	7,520	0.04
Chubb	185	35,762	0.20
Cincinnati Financial	80	9,114	0.05
Equitable Holdings	177	5,804	0.03
Erie Indemnity	16	3,083	0.02
Everest Re Group	8	2,191	0.01
Hartford Financial Services Group	189	13,049	0.07
Lincoln National	80	5,461	0.03
Loews	91	5,256	0.03
Markel	6	7,404	0.04
Marsh & McLennan	320	55,622	0.31
MetLife	388	22,996	0.13
Principal Financial Group	123	8,897	0.05
Progressive	240	24,638	0.14
Prudential Financial	175	18,942	0.10
Torchmark	22	2,062	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.08%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Travelers	110	17,207	0.09
W R Berkley	77	6,344	0.04
Willis Towers Watson	45	10,687	0.06
Hand & Machine Tools (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
Snap-on	23	4,954	0.03
Stanley Black & Decker	70	13,203	0.07
Health Care Products (3.88%) (31 December 2020: Nil)			
10X Genomics	32	4,767	0.03
ABIOMED	19	6,824	0.04
Align Technology	33	21,687	0.12
Avantor	235	9,903	0.05
Baxter International	289	23,091	0.13
Becton Dickinson	102	25,651	0.14
Bio-Techne	20	10,347	0.06
Boston Scientific	631	26,805	0.15
Cooper	21	8,758	0.05
Danaher	322	105,941	0.58
DENTSPLY SIRONA	78	4,352	0.02
Edwards Lifesciences	414	53,634	0.30
Henry Schein	50	3,876	0.02
Hologic	171	13,092	0.07
IDEXX Laboratories	56	36,874	0.20
Insulet	43	11,441	0.06
Intuitive Surgical	185	66,470	0.37
Masimo	26	7,612	0.04
Medtronic	480	47,587	0.26
Novocure	48	3,604	0.02
ResMed	96	25,006	0.14
STERIS	58	13,631	0.08
Stryker	74	19,789	0.11
Teleflex	23	7,555	0.04
Thermo Fisher Scientific	188	112,096	0.62
West Pharmaceutical Services	48	22,512	0.12
Zimmer Biomet Holdings	92	11,688	0.06
Health Care Services (2.37%) (31 December 2020: Nil)			
Anthem	125	57,942	0.32
Centene	258	21,259	0.12
Cigna	121	27,785	0.15
DaVita	32	3,640	0.02
HCA Healthcare	90	23,123	0.13
Humana	56	25,978	0.14
IQVIA Holdings	91	25,675	0.14
Laboratory of America Holdings	51	16,025	0.09
Molina Healthcare	24	7,634	0.04
Quest Diagnostics	88	15,225	0.09
Teladoc Health	56	5,142	0.03
UnitedHealth Group	398	199,852	1.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
DR Horton	167	18,111	0.10
Lennar	125	14,520	0.08
NVR	2	11,818	0.07
PulteGroup	111	6,345	0.03
Home Furnishings (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Whirlpool	27	6,338	0.04
Household Products (0.38%) (31 December 2020: Nil)			
Avery Dennison	42	9,056	0.05
Church & Dwight	110	11,275	0.06
Clorox	82	14,298	0.08
Kimberly-Clark	222	31,728	0.17
Newell Brands	142	3,101	0.02
Internet (10.80%) (31 December 2020: Nil)			
Airbnb - Class A	42	6,993	0.04
Alphabet - Class A	127	367,924	2.03
Alphabet - Class B	122	353,018	1.94
Amazon.com	193	643,528	3.55
Booking Holdings	18	43,186	0.24
CDW	75	15,358	0.08
Chewy	22	1,297	0.01
DoorDash	43	6,403	0.03
eBay	285	18,952	0.10
Etsy	56	12,261	0.07
Expedia Group	51	9,217	0.05
F5 Networks	32	7,831	0.04
GoDaddy	90	7,637	0.04
Lyft	113	4,828	0.03
Match Group	56	7,406	0.04
MercadoLibre	20	26,968	0.15
Meta Platforms	508	170,866	0.94
Netflix	189	113,881	0.63
NortonLifeLock	258	6,703	0.04
Okta	50	11,209	0.06
Pinterest	133	4,835	0.03
RingCentral	36	8,745	0.04
Roku	51	11,638	0.06
Snap	448	21,069	0.12
Trade Desk	94	8,814	0.05
Twitter	351	15,170	0.08
Uber Technologies	424	17,778	0.10
VeriSign	45	11,422	0.06
Wayfair	26	4,939	0.03
Zendesk	62	6,466	0.04
Zillow Group - Class A	16	996	0.01
Zillow Group (Class C)	41	2,618	0.01
Zscaler	36	11,568	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Iron & Steel (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Steel Dynamics	62	5,090	0.03
Leisure Time (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Peloton Interactive	55	1,967	0.01
Royal Caribbean Cruises	101	7,767	0.04
Lodging (0.23%) (31 December 2020: Nil)			
Hilton Worldwide Holdings	147	22,930	0.13
Las Vegas Sands	154	5,797	0.03
MGM Resorts International	176	7,899	0.04
Wynn Resorts	55	4,677	0.03
Machinery - Diversified (1.09%) (31 December 2020: Nil)			
Cognex	116	9,020	0.05
Cummins	89	19,414	0.11
Deere	125	42,861	0.24
IDEX	41	9,689	0.05
Ingersoll Rand	203	12,560	0.07
Nordson	27	6,892	0.04
Otis Worldwide	183	15,934	0.09
Rockwell Automation	50	17,443	0.09
Roper Technologies	46	22,134	0.12
Westinghouse Air Brake Technologies	79	7,277	0.04
Xylem	120	14,390	0.08
Zebra Technologies	35	20,832	0.11
Machinery, Construction & Mining (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
Caterpillar	230	47,550	0.26
Media (1.79%) (31 December 2020: Nil)			
Cable One	3	5,290	0.03
Charter Communications	30	19,559	0.11
Comcast	1,925	96,885	0.53
Discovery	136	3,114	0.02
Discovery - Class A	73	1,719	0.01
FactSet Research Systems	24	11,664	0.06
Liberty Broadband - Class A	10	1,609	0.01
Liberty Broadband - Class C	58	9,344	0.05
Liberty Global - Class A	74	2,053	0.01
Liberty Global - Class C	163	4,579	0.03
Liberty Media - Class C	41	2,085	0.01
Liberty Media - Formula One	43	2,719	0.01
Liberty Media -Liberty Sirius	7	358	0.00
Sirius XM Holdings	413	2,623	0.01
Twenty-First Century Fox - Class A	179	6,605	0.04
Twenty-First Century Fox - Class B	86	2,947	0.02
ViacomCBS	300	9,054	0.05
Walt Disney	924	143,116	0.79

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
Newmont	347	21,521	0.12
Miscellaneous Manufacturers (1.28%) (31 December 2020: Nil)			
3M	366	65,013	0.36
A O Smith	81	5,237	0.03
Dover	84	11,622	0.06
Eaton	185	28,515	0.16
General Electric	385	36,371	0.20
Illinois Tool Works	131	32,331	0.18
Parker-Hannifin	45	14,315	0.08
Pentair	90	6,573	0.04
Trane Technologies	158	31,921	0.17
Oil & Gas (0.29%) (31 December 2020: Nil)			
Marathon Petroleum	344	22,012	0.12
Phillips 66	191	13,840	0.08
Valero Energy	217	16,299	0.09
Oil & Gas Services (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
Baker Hughes	383	9,215	0.05
Halliburton	389	8,897	0.05
Schlumberger	736	22,043	0.12
Other Industrial (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
AMERCO	5	3,831	0.02
Packaging & Containers (0.23%) (31 December 2020: Nil)			
Ball	190	18,291	0.10
Crown Holdings	58	6,416	0.03
Packaging of America	48	6,535	0.04
Sealed Air	70	4,723	0.03
WestRock	139	6,166	0.03
Pharmaceuticals (6.18%) (31 December 2020: Nil)			
Abbott Laboratories	604	85,007	0.47
AbbVie	600	81,240	0.45
Alnylam Pharmaceuticals	61	10,344	0.06
AmerisourceBergen	68	9,037	0.05
Amgen	380	80,989	0.44
Biogen	100	23,992	0.13
BioMarin Pharmaceutical	81	7,156	0.04
Bristol-Myers Squibb	948	59,108	0.32
Cardinal Health	107	5,509	0.03
Catalent	90	11,523	0.06
DexCom	44	23,625	0.13
Elanco Animal Health	188	5,335	0.03
Eli Lilly	347	95,848	0.53
Gilead Sciences	791	57,435	0.32

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.18%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Horizon Therapeutics	96	10,345	0.06
Illumina	89	33,859	0.19
Incyte	103	7,560	0.04
Jazz Pharmaceuticals	25	3,185	0.02
Johnson & Johnson	1,107	189,375	1.04
McKesson	78	19,388	0.11
Merck	1,268	97,180	0.53
Neurocrine Biosciences	49	4,173	0.02
Pfizer	1,150	70,270	0.39
Regeneron Pharmaceuticals	46	29,050	0.16
Vertex Pharmaceuticals	92	20,203	0.11
Viatris	504	6,819	0.04
Zoetis	305	74,429	0.41
Private Equity (0.24%) (31 December 2020: Nil)			
Apollo Global Management	39	2,825	0.02
Blackstone Group	151	19,538	0.11
Carlyle Group	72	3,953	0.02
KKR	230	17,135	0.09
Real Estate (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
CBRE Group	222	24,089	0.13
Real Estate Investment Trusts (3.16%) (31 December 2020: Nil)			
AGNC Investment	110	1,654	0.01
Alexandria Real Estate Equities	65	14,492	0.08
American Tower	293	85,702	0.47
Annaly Capital Management	688	5,380	0.03
AvalonBay Communities	48	12,124	0.07
Boston Properties	63	7,256	0.04
Camden Property Trust	41	7,326	0.04
Crown Castle International	227	47,384	0.26
Duke Realty	188	11,028	0.06
Equinix	58	49,059	0.27
Equity LifeStyle Properties	41	3,594	0.02
Equity Residential	135	12,217	0.07
Essex Property Trust	27	9,510	0.05
Extra Space Storage	25	6,348	0.03
Healthpeak Properties	362	13,065	0.07
Host Hotels & Resorts	310	5,391	0.03
Invitation Homes	134	6,076	0.03
Iron Mountain	102	5,338	0.03
Medical Properties Trust	127	3,001	0.02
Mid-America Apartment Communities	39	8,948	0.05
Prologis	486	82,160	0.45
Public Storage	75	28,092	0.15
Realty Income	256	18,327	0.10
Regency Centers	88	5,124	0.03
SBA Communications	48	18,673	0.10
Simon Property Group	173	27,640	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.16%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Sun Communities	50	10,499	0.06
UDR	109	6,539	0.04
Ventas	165	8,435	0.05
VICI Properties	238	7,166	0.04
Welltower	248	21,271	0.12
Weyerhaeuser	494	20,343	0.11
WP Carey	61	5,005	0.03
Retail (6.98%) (31 December 2020: Nil)			
Advance Auto Parts	29	6,957	0.04
AutoZone	12	25,157	0.14
Best Buy	140	14,224	0.08
Burlington Stores	34	9,911	0.05
CarMax	86	11,200	0.06
Carvana	15	3,477	0.02
Chipotle Mexican Grill	12	20,979	0.11
Copart	95	14,464	0.08
Costco Wholesale	226	128,300	0.71
CVS Health	653	67,364	0.37
Darden Restaurants	57	8,586	0.05
Dollar General	111	26,177	0.14
Dollar Tree	124	17,424	0.10
Domino's Pizza	17	9,594	0.05
Home Depot	671	278,472	1.53
L Brands	128	8,933	0.05
Lowe's	442	114,248	0.63
Lululemon Athletica	54	21,138	0.12
McDonald's	383	102,671	0.57
O'Reilly Automotive	15	10,593	0.06
Ross Stores	185	21,142	0.12
Starbucks	504	58,953	0.32
Target	311	71,978	0.40
TJX	528	40,085	0.22
Tractor Supply	77	18,372	0.10
Ulta Beauty	23	9,484	0.05
Walgreens Boots Alliance	323	16,848	0.09
Wal-Mart Stores	775	111,845	0.62
Yum! Brands	134	18,607	0.10
Semiconductors (8.13%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Micro Devices	608	87,491	0.48
Analog Devices	236	41,482	0.23
Applied Materials	579	91,111	0.50
Broadcom	211	140,402	0.77
Entegris	46	6,375	0.04
Intel	2,585	133,128	0.73
IPG Photonics	8	1,377	0.01
KLA-Tencor	67	28,817	0.16
Lam Research	94	67,600	0.37
Marvell Technology	353	30,884	0.17

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (8.13%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Microchip Technology	279	24,290	0.13
Micron Technology	491	45,737	0.25
Monolithic Power Systems	9	4,440	0.03
NVIDIA	1,598	469,988	2.59
NXP Semiconductors	161	36,673	0.20
Qorvo	60	9,383	0.05
QUALCOMM	574	104,967	0.58
Skyworks Solutions	73	11,325	0.06
Teradyne	42	6,868	0.04
Texas Instruments	583	109,878	0.61
Xilinx	108	22,899	0.13
Software (11.21%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	342	22,753	0.12
Adobe	306	173,520	0.96
Akamai Technologies	73	8,544	0.05
ANSYS	57	22,864	0.13
Asana - Class A	27	2,013	0.01
Autodesk	145	40,773	0.22
Bentley Systems - Class B	58	2,803	0.01
Bill.com Holdings	38	9,468	0.05
Black Knight	84	6,963	0.04
Broadridge Financial Solutions	51	9,324	0.05
Cendian HCM Holding	73	7,626	0.04
Cerner	182	16,902	0.09
Citrix Systems	54	5,108	0.03
Clarivate	111	2,611	0.01
Cloudflare	88	11,309	0.06
Coupa Software	32	5,058	0.03
Datadog	77	13,714	0.08
DocuSign	95	14,469	0.08
Dropbox	125	3,087	0.02
Dynatrace	82	4,949	0.03
Electronic Arts	127	16,751	0.09
Fair Isaac	12	5,204	0.03
Fidelity National Information Services	327	35,692	0.20
Fiserv	285	27,504	0.15
Guidewire Software	41	4,655	0.03
HubSpot	27	17,797	0.10
Intuit	177	113,850	0.63
Jack Henry & Associates	33	5,511	0.03
Microsoft	2,650	891,248	4.91
MongoDB	26	14,822	0.08
Nuance Communications	120	6,638	0.04
Oracle	725	63,227	0.35
Palantir Technologies	401	7,302	0.04
Paychex	144	19,656	0.11
Paycom Software	22	9,134	0.05
PTC	49	5,936	0.03
salesforce.com	818	157,052	0.86
ServiceNow	124	80,490	0.44

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (11.21%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Snowflake	105	35,569	0.20
Splunk	71	8,216	0.04
SS&C Technologies Holdings	95	7,788	0.04
Take-Two Interactive Software	51	9,064	0.05
Twilio	81	21,330	0.12
Tyler Technologies	21	11,297	0.06
Unity Software	22	3,146	0.02
Veeva Systems	64	16,351	0.09
VMware	119	13,790	0.08
Workday	71	19,396	0.11
Zoom Video Communications	90	16,552	0.09
ZoomInfo Technologies	90	5,778	0.03
Telecommunications (2.49%) (31 December 2020: Nil)			
Arista Networks	100	14,375	0.08
AT&T	3,047	74,956	0.41
Cisco Systems	2,687	170,275	0.94
Juniper Networks	154	5,499	0.03
Lumen Technologies	410	5,146	0.03
Motorola Solutions	111	30,159	0.17
Palo Alto Networks	21	11,692	0.06
T-Mobile US	274	31,779	0.18
Verizon Communications	2,076	107,869	0.59
Textile (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Mohawk Industries	20	3,644	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	85	8,651	0.05
Transportation (1.60%) (31 December 2020: Nil)			
CH Robinson Worldwide	89	9,579	0.05
CSX	955	35,908	0.20
Expeditors International of Washington	112	15,040	0.08
FedEx	126	32,589	0.18
JB Hunt Transport Services	37	7,563	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	72	4,388	0.03
Norfolk Southern	111	33,046	0.18
Old Dominion Freight Line	44	15,769	0.09
Union Pacific	278	70,036	0.39
United Parcel Service	307	65,802	0.36
Utilities - Electric (1.20%) (31 December 2020: Nil)			
Consolidated Edison	224	19,112	0.11
Edison International	186	11,330	0.06
Entergy	88	7,680	0.04
Eversource Energy	226	20,562	0.11
Exelon	345	19,927	0.11
NextEra Energy	1,258	117,260	0.65

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (1.20%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Public Service Enterprise Group	332	22,154	0.12
Utilities - Electric & Gas (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Atmos Energy	65	6,810	0.04
Sempra Energy	137	18,122	0.10
UGI	90	4,132	0.02
Water (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
American Water Works	80	15,109	0.09
Essential Utilities	108	5,798	0.03
Common Stocks		18,144,420	99.97

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	18,144,420	99.97
Other net assets	5,319	0.03
TOTAL NET ASSETS	18,149,739	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.95
Current Assets	0.05
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
Dentsu Group	400	1,640,000	0.09
Hakuhodo DY Holdings	900	1,724,400	0.09
Auto Manufacturers (6.00%) (31 December 2020: Nil)			
Hino Motors	900	853,200	0.04
Honda Motor	5,000	16,150,000	0.85
Isuzu Motors	1,900	2,718,900	0.14
Mazda Motor	2,200	1,947,000	0.10
Subaru	1,200	2,468,400	0.13
Suzuki Motor	800	3,543,200	0.19
Toyota Motor	41,000	86,325,500	4.55
Auto Parts & Equipment (2.29%) (31 December 2020: Nil)			
Aisin	300	1,323,000	0.07
Bridgestone	2,200	10,887,800	0.57
Denso	1,700	16,199,300	0.85
Koito Manufacturing	200	1,218,000	0.07
NGK Insulators	800	1,555,200	0.08
Stanley Electric	800	2,303,200	0.12
Sumitomo Electric Industries	3,000	4,498,500	0.24
Toyota Industries	800	5,514,000	0.29
Banks (4.29%) (31 December 2020: Nil)			
Chiba Bank	2,100	1,383,900	0.07
Concordia Financial	4,300	1,797,400	0.09
Japan Post Bank	800	844,000	0.04
Mitsubishi UFJ Financial Group	47,000	29,370,300	1.55
Mizuho Financial Group	9,300	13,605,900	0.72
Resona Holdings	12,000	5,368,800	0.28
Shizuoka Bank	2,100	1,726,200	0.09
Sumitomo Mitsui Financial Group	5,000	19,715,000	1.04
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	2,000	7,686,000	0.41
Beverages (1.17%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Group Holdings	2,100	9,396,400	0.50
Ito En	200	1,208,000	0.06
Kirin Holdings	4,700	8,880,900	0.48
Suntory Beverage & Food	700	2,912,000	0.15
Building & Construction Materials (2.44%) (31 December 2020: Nil)			
Daikin Industries	1,437	37,491,330	1.97
Lixil	1,200	3,678,000	0.19
Rinnai	100	1,038,000	0.06
TOTO	800	4,232,000	0.22
Chemicals (3.67%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Kasei	7,200	7,783,200	0.41
JSR	1,000	4,375,000	0.23

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (3.67%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Kansai Paint	1,000	2,500,000	0.13
Mitsubishi Gas Chemical	700	1,363,800	0.07
Mitsui Chemicals	700	2,163,000	0.11
Nippon Paint Holdings	2,800	3,511,200	0.19
Nissan Chemical	500	3,340,000	0.18
Nitto Denko	800	7,112,000	0.38
Shin-Etsu Chemical	1,371	27,310,320	1.44
Sumitomo Chemical	8,800	4,769,600	0.25
Toray Industries	7,900	5,386,320	0.28
Commercial Services (3.30%) (31 December 2020: Nil)			
Benefit One	300	1,480,500	0.08
Dai Nippon Printing	1,300	3,760,500	0.20
GMO Payment Gateway	100	1,435,000	0.08
Nihon M&A Center	1,400	3,949,400	0.21
Persol Holdings	700	2,338,000	0.12
Recruit Holdings	5,234	36,491,448	1.92
Secom	1,200	9,583,200	0.50
Sohgo Security Services	400	1,828,000	0.10
Toppan Printing	800	1,724,800	0.09
Computers (2.90%) (31 December 2020: Nil)			
Fujitsu	1,143	22,551,396	1.19
Itochu Techno-Solutions	400	1,480,000	0.08
Nomura Research Institute	2,000	9,870,000	0.52
NTT Data	2,900	7,151,400	0.38
Obic	118	2,548,800	0.13
Otsuka	500	2,745,000	0.14
SCSK	900	2,060,100	0.11
TDK	1,500	6,735,000	0.35
Cosmetics & Personal Care (1.90%) (31 December 2020: Nil)			
Kao	2,800	16,853,200	0.89
Kose	100	1,305,000	0.07
Lion	900	1,383,300	0.07
Pola Orbis Holdings	200	383,400	0.02
Shiseido	1,500	9,621,000	0.51
Unicharm	1,300	6,498,700	0.34
Distribution & Wholesale (3.85%) (31 December 2020: Nil)			
ITOCHU	6,900	24,274,200	1.28
Marubeni	6,000	6,717,000	0.35
Mitsubishi	4,900	17,894,800	0.94
Mitsui	4,800	13,072,800	0.69
Sumitomo	4,400	7,482,200	0.39
Toyota Tsusho	700	3,710,000	0.20
Diversified Financial Services (1.93%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa Securities Group	5,700	3,697,590	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.93%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Japan Exchange Group	2,000	5,036,000	0.27
Mitsubishi HC Capital	2,100	1,194,900	0.06
Nomura Holdings	17,800	8,930,260	0.47
ORIX	7,100	16,867,250	0.88
Tokyo Century	200	1,116,000	0.06
Electrical Components & Equipment (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Brother Industries	1,100	2,432,100	0.13
Electronics (8.76%) (31 December 2020: Nil)			
Azbil	700	3,868,000	0.19
Hirose Electric	100	1,934,000	0.10
Hoya	1,700	29,087,000	1.53
Ibiden	600	4,104,000	0.22
Keyence	752	54,354,560	2.86
Kyocera	1,200	8,624,400	0.46
MINEBEA MITSUMI	1,400	4,571,000	0.24
Murata Manufacturing	1,800	16,482,600	0.87
NEC	1,000	5,310,000	0.28
Nidec	1,700	22,984,000	1.21
Omron	1,100	12,606,000	0.66
Yokogawa Electric	1,300	2,696,200	0.14
Engineering & Construction (0.56%) (31 December 2020: Nil)			
Kajima	1,800	2,377,800	0.13
Obayashi	3,900	3,471,000	0.18
Shimizu	3,300	2,352,000	0.12
Taisei	700	2,446,500	0.13
Entertainment (0.89%) (31 December 2020: Nil)			
Oriental Land	769	14,914,755	0.79
Toho	400	1,970,000	0.10
Environmental Control (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Kurita Water Industries	600	3,276,000	0.17
Food (1.94%) (31 December 2020: Nil)			
Aeon	3,800	10,294,200	0.54
Ajinomoto	1,800	6,294,600	0.33
Kikkoman	600	5,802,000	0.31
Kobe Bussan	500	2,227,500	0.12
MEIJI Holdings	500	3,430,000	0.18
Nisshin Seifun Group	800	1,326,400	0.07
Nissin Foods Holdings	300	2,517,000	0.13
Toyo Suisan Kaisha	400	1,950,000	0.10
Yakult Honsha	500	3,000,000	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.14%) (31 December 2020: Nil)			
Dai-ichi Life Holdings	5,800	13,487,900	0.71
Japan Post Holdings	9,200	8,250,560	0.43
Japan Post Insurance	800	1,480,000	0.08
MS&AD Insurance Group Holdings	2,600	9,227,400	0.49
Sompo Holdings	1,800	8,746,200	0.46
T&D Holdings	2,100	3,091,200	0.16
Tokio Marine Holdings	2,400	15,340,800	0.81
Hand & Machine Tools (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
Disco	100	3,515,000	0.19
Fuji Electric	600	3,768,000	0.20
Makita	400	1,953,200	0.10
Health Care Products (2.60%) (31 December 2020: Nil)			
Asahi Intecc	800	1,976,800	0.10
Olympus	5,100	13,512,450	0.71
Shimadzu	900	4,369,500	0.23
Sysmex	962	14,955,100	0.79
Terumo	3,000	14,580,000	0.77
Home Builders (1.08%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa House Industry	1,700	5,623,600	0.30
Iida Group Holdings	300	802,800	0.04
Open House Group	300	1,806,000	0.09
Sekisui Chemical	1,800	3,459,600	0.18
Sekisui House	3,600	8,888,400	0.47
Home Furnishings (5.15%) (31 December 2020: Nil)			
Hoshizaki	300	2,595,000	0.14
Panasonic	12,800	16,192,000	0.85
Sharp	800	1,056,800	0.05
Sony	6,700	96,982,500	5.11
Internet (2.29%) (31 December 2020: Nil)			
CyberAgent	1,600	3,062,400	0.16
Kakaku.com	500	1,535,000	0.08
M3	2,100	12,165,300	0.64
Mercari	400	2,344,000	0.12
MonotaRO	1,100	2,280,300	0.12
Rakuten Group	2,700	3,115,800	0.17
SBI Holdings	900	2,821,500	0.15
Trend Micro	600	3,834,000	0.20
Z Holdings	15,700	10,478,180	0.55
ZOZO	500	1,795,000	0.10
Iron & Steel (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Hitachi Metals	700	1,491,700	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.95%) (31 December 2020: Nil)			
Shimano	285	8,738,100	0.46
Yamaha	800	4,536,000	0.24
Yamaha Motor	1,700	4,690,300	0.25
Machinery - Diversified (3.61%) (31 December 2020: Nil)			
Daifuku	300	2,820,000	0.15
FANUC	900	21,942,000	1.15
Kubota	4,000	10,214,000	0.54
Mitsubishi Heavy Industries	1,200	3,190,800	0.17
Miura	500	1,980,000	0.10
SMC	265	20,561,350	1.08
Yaskawa Electric	1,400	7,896,000	0.42
Machinery, Construction & Mining (2.58%) (31 December 2020: Nil)			
Hitachi	3,700	23,051,000	1.21
Hitachi Construction Machinery	800	1,995,000	0.11
Komatsu	5,100	13,736,850	0.72
Mitsubishi Electric	7,000	10,209,500	0.54
Mining (0.23%) (31 December 2020: Nil)			
Sumitomo Metal Mining	1,000	4,350,000	0.23
Miscellaneous Manufacturers (1.34%) (31 December 2020: Nil)			
FUJIFILM Holdings	2,100	17,904,600	0.94
Toshiba	1,600	7,568,000	0.40
Oil & Gas (0.59%) (31 December 2020: Nil)			
ENEOS Holdings	17,700	7,616,310	0.40
Idemitsu Kosan	1,200	3,524,400	0.19
Other Industrial (0.32%) (31 December 2020: Nil)			
MISUMI Group	1,300	6,136,000	0.32
Pharmaceuticals (6.67%) (31 December 2020: Nil)			
Astellas Pharma	10,800	20,201,400	1.06
Chugai Pharmaceutical	3,900	14,566,500	0.77
Daiichi Sankyo	10,100	29,542,500	1.56
Eisai	1,400	9,143,400	0.48
Kobayashi Pharmaceutical	200	1,806,000	0.10
Kyowa Hakko Kirin	1,100	3,448,500	0.18
Medipal Holdings	800	1,283,000	0.07
Nippon Shinyaku	200	1,602,000	0.08
Ono Pharmaceutical	1,400	3,998,400	0.21
Otsuka Holdings	1,500	6,253,500	0.33
Santen Pharmaceutical	1,400	1,989,800	0.10
Shionogi	1,500	12,187,500	0.64
Sumitomo Dainippon Pharma	700	927,500	0.05
Taisho Pharmaceutical Holdings	100	529,000	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.67%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Takeda Pharmaceutical	6,100	19,135,700	1.01
Real Estate (1.42%) (31 December 2020: Nil)			
Daito Trust Construction	240	3,160,800	0.17
Hulic	2,000	2,184,000	0.11
Mitsubishi Estate	4,600	7,334,700	0.39
Mitsui Fudosan	3,800	8,202,800	0.43
Nomura Real Estate Holdings	500	1,323,500	0.07
Sumitomo Realty & Development	1,400	4,736,200	0.25
Real Estate Investment Trusts (1.16%) (31 December 2020: Nil)			
Daiwa House REIT Investment	8	2,788,000	0.15
GLP J-Reit	9	1,790,100	0.09
Japan Metropolitan Fund Invest	25	2,477,500	0.13
Japan Real Estate Investment	6	3,918,000	0.21
Nippon Building Fund	6	4,020,000	0.21
Nippon Prologis	8	3,256,000	0.17
Nomura Real Estate Master Fund	13	2,103,400	0.11
Orix JREIT	9	1,618,200	0.09
Retail (2.03%) (31 December 2020: Nil)			
Cosmos Pharmaceutical	40	677,200	0.04
Fast Retailing	334	21,813,540	1.15
McDonald's Holdings Japan	300	1,527,000	0.08
Nitori Holdings	300	5,167,500	0.27
Pan Pacific International Holdings	1,900	3,015,300	0.16
Ryohin Keikaku	1,000	1,754,000	0.09
Tsuruha Holdings	146	1,811,840	0.08
USS	900	1,816,400	0.08
Welcia Holdings	400	1,436,000	0.08
Semiconductors (4.26%) (31 December 2020: Nil)			
Advantest	800	8,720,000	0.46
Hamamatsu Photonics	300	2,202,000	0.12
Renesas Electronics	5,700	8,111,100	0.43
Rohm	300	3,141,000	0.16
SUMCO	800	1,409,400	0.07
Tokyo Electron	865	57,332,200	3.02
Software (0.80%) (31 December 2020: Nil)			
Capcom	600	1,824,800	0.09
Koei Tecmo Holdings	100	452,500	0.02
Konami Holdings	300	1,858,000	0.09
Nexon	2,200	4,892,800	0.26
Oracle (Japan listed)	200	1,748,000	0.09
Square Enix Holdings	300	1,770,000	0.09
TIS	900	3,082,500	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Technology Hardware & Equipment (0.86%) (31 December 2020: Nil)			
Canon	3,900	10,923,900	0.58
Ricoh	2,900	3,165,900	0.16
Seiko Epson	1,100	2,278,100	0.12
Telecommunications (5.20%) (31 December 2020: Nil)			
Hikari Tsushin	100	1,771,000	0.09
KDDI	9,400	31,802,800	1.67
Nippon Telegraph & Telephone	5,000	15,750,000	0.83
SoftBank	16,500	23,999,250	1.26
SoftBank Group	4,700	25,539,800	1.35
Toys, Games & Hobbies (1.18%) (31 December 2020: Nil)			
Bandai Namco Holdings	400	3,597,600	0.19
Nintendo	350	18,777,500	0.99
Transportation (3.19%) (31 December 2020: Nil)			
Central Japan Railway	554	8,501,130	0.45
East Japan Railway	1,800	12,731,400	0.67
Hankyu Hanshin Holdings	1,400	4,571,000	0.24
Keio	600	3,042,000	0.16
Keisei Electric Railway	500	1,555,000	0.08
Kintetsu Group Holdings	700	2,250,500	0.12
Nippon Express	500	3,407,500	0.18
Odakyu Electric Railway	1,700	3,831,200	0.19
SG Holdings	1,900	5,116,700	0.27
Tobu Railway	700	1,835,400	0.10
Tokyu	3,000	4,584,000	0.24
West Japan Railway	1,200	5,772,000	0.30
Yamato Holdings	1,300	3,513,900	0.19
Utilities - Electric & Gas (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Osaka Gas	1,200	2,281,200	0.12
Tokyo Gas	2,200	4,536,400	0.24
Common Stocks		**1,878,896,083**	**98.95**

Financial Derivative Instruments

Futures Contracts (0.02%) (31 December 2020: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain JPY	% of Net Assets
Topix Index Futures 10/03/2022	UBS AG	19,535,500	1	384,500	0.02
Unrealised gain on futures contracts		**19,535,500**	**1**	**384,500**	**0.02**
Total Financial Derivative Instruments				**384,500**	**0.02**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Fair Value JPY	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**1,879,280,583**	**98.97**
Other net assets	**19,588,921**	**1.03**
TOTAL NET ASSETS	**1,898,869,504**	**100.00**

Analysis of Total Assets	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	98.86
Exchange traded financial derivative instruments	0.02
Current Assets	1.12
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Publicis Groupe	2,587	153,150	0.36
Aerospace & Defense (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
MTU Aero Engines	606	108,716	0.26
Auto Manufacturers (3.49%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	2,500	221,225	0.52
Daimler	7,788	525,039	1.24
Daimler	4,078	131,679	0.31
Ferrari	955	217,262	0.51
Renault	1,134	34,638	0.08
Stellantis NV	18,488	308,491	0.73
Volkswagen	152	39,277	0.10
Auto Parts & Equipment (1.09%) (31 December 2020: Nil)			
Cie Generale des Etablissements Michelin	1,929	278,065	0.66
Continental	832	77,468	0.18
Faurecia (France listed)	864	36,141	0.09
Valeo	2,630	69,905	0.16
Banks (9.71%) (31 December 2020: Nil)			
ABN AMRO Group	2,578	33,297	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	75,620	357,005	0.84
Banco Santander	131,110	385,529	0.91
BNP Paribas	12,773	776,215	1.83
CaixaBank	50,586	122,115	0.29
Commerzbank	11,386	76,161	0.18
Credit Agricole	9,195	116,397	0.27
Deutsche Bank	18,788	206,788	0.49
Erste Group Bank	3,893	160,976	0.38
FinecoBank Banca Fineco	4,603	71,047	0.17
ING Groep	44,248	541,684	1.28
Intesa Sanpaolo	187,573	425,541	1.00
KBC Groep	2,838	214,155	0.50
Mediobanca	5,508	55,686	0.13
Raiffeisen Bank International	1,434	37,112	0.09
Societe Generale	9,211	278,218	0.66
UniCredit	16,130	218,465	0.51
Beverages (3.67%) (31 December 2020: Nil)			
Anheuser-Busch InBev	8,646	459,708	1.09
Coca-Cola Europacific Partners	2,355	115,824	0.27
Davide Campari-Milano	4,879	60,149	0.14
Heineken	2,938	290,451	0.69
Heineken Holding	880	71,412	0.17
JDE Peet's	681	18,455	0.04
Pernod Ricard	2,379	503,168	1.19
Remy Cointreau	162	34,668	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (0.31%) (31 December 2020: Nil)			
Argenx (Netherlands listed)	418	131,795	0.31
Building & Construction Materials (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
Cie de Saint-Gobain	3,823	238,529	0.56
Kingspan Group	1,750	183,750	0.43
Chemicals (3.84%) (31 December 2020: Nil)			
Akzo Nobel	2,130	205,845	0.48
Arkema	479	59,324	0.14
BASF	5,566	343,857	0.81
Brenntag	1,744	138,788	0.33
Covestro	1,468	79,566	0.19
Evonik Industries	2,351	66,533	0.16
Koninklijke DSM	1,982	392,436	0.92
LANXESS	913	49,759	0.12
Solvay	845	86,359	0.20
Symrise	975	127,042	0.30
Umicore	2,242	80,151	0.19
Commercial Services (1.85%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	180	416,070	0.98
Bureau Veritas	3,336	97,344	0.23
Edenred	2,845	115,422	0.27
Nexi	5,298	74,119	0.18
Randstad Holding	1,385	81,955	0.19
Computers (1.65%) (31 December 2020: Nil)			
Bechtle	762	47,980	0.11
Capgemini	1,821	392,428	0.92
Teleperformance	866	281,072	0.62
Consumer Durables & Apparels (6.90%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	2,162	547,418	1.29
Hermes International	287	440,852	1.04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,101	1,527,427	3.61
Moncler	1,544	98,847	0.23
Puma	1,204	129,430	0.31
Zalando	2,525	179,629	0.42
Cosmetics & Personal Care (3.04%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	1,139	102,943	0.24
L'Oreal	2,847	1,187,057	2.80
Distribution & Wholesale (0.20%) (31 December 2020: Nil)			
IMCD	434	84,500	0.20
Diversified Financial Services (1.01%) (31 December 2020: Nil)			
Amundi	705	51,148	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (1.01%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Deutsche Boerse	2,159	317,589	0.75
Euronext	837	58,126	0.14
Electrical Components & Equipment (3.55%) (31 December 2020: Nil)			
Legrand	3,036	312,404	0.74
Prysmian	2,923	96,781	0.23
Schneider Electric	6,139	1,058,732	2.50
Siemens Gamesa Renewable Energy	1,698	35,777	0.08
Engineering & Construction (2.52%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,969	48,409	0.11
Aena	551	77,867	0.18
Aeroports de Paris	212	24,020	0.06
Bouygues	2,807	82,054	0.19
Cellnex Telecom	4,821	236,503	0.56
Eiffage	960	86,842	0.21
Ferrovial	3,742	103,129	0.24
Infrastrutture Wireless Italiane	3,184	34,005	0.08
Vinci	4,056	376,843	0.89
Entertainment (1.00%) (31 December 2020: Nil)			
Flutter Entertainment (Ireland listed)	1,893	263,127	0.62
La Française des Jeux SAEM	521	23,013	0.05
Universal Music Group	5,628	139,462	0.33
Food (3.34%) (31 December 2020: Nil)			
Carrefour	3,859	62,149	0.15
Colruyt	363	13,525	0.03
Danone	7,409	404,457	0.95
HelloFresh	1,251	84,493	0.20
Jeronimo Martins	3,192	64,159	0.15
Just Eat Takeaway.com	1,641	79,539	0.19
Kerry Group	1,814	205,435	0.49
Kesko	3,111	91,277	0.22
Koninklijke Ahold Delhaize	11,856	357,291	0.84
Sodexo	677	52,170	0.12
Forest Products & Paper (1.05%) (31 December 2020: Nil)			
Smurfit Kappa Group	2,766	133,985	0.32
Stora Enso	6,637	107,121	0.25
UPM-Kymmene	6,061	202,861	0.48
Full Line Insurance (6.79%) (31 December 2020: Nil)			
Aegon	20,340	89,354	0.21
Ageas	1,309	59,625	0.14
Allianz	4,676	971,387	2.29
Assicurazioni Generali	12,530	233,434	0.55
AXA	21,935	574,388	1.36

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (6.79%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
CNP Assurances	2,009	43,696	0.10
Hannover Rueck	549	91,765	0.22
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1,593	414,976	0.98
NN Group	3,070	146,183	0.34
Poste Italiane	4,777	55,126	0.13
Sampo	4,513	198,843	0.47
Health Care Products (2.97%) (31 December 2020: Nil)			
Carl Zeiss Meditec	458	84,661	0.20
DiaSorin	184	30,811	0.07
EssilorLuxottica	3,258	610,028	1.44
Koninklijke Philips	6,944	227,520	0.54
QIAGEN	1,728	84,655	0.20
Sartorius Stedim Biotech	188	81,043	0.19
Siemens Healthineers	2,132	140,328	0.33
Health Care Services (1.01%) (31 December 2020: Nil)			
BioMerieux	484	57,954	0.14
Eurofins Scientific	1,205	131,104	0.31
Fresenius	3,173	112,324	0.26
Fresenius Medical Care	1,559	89,081	0.21
Orpea	414	36,473	0.09
Holding Companies - Diversified Operations (0.61%) (31 December 2020: Nil)			
EXOR	827	65,300	0.15
Groupe Bruxelles Lambert	1,021	100,221	0.24
Sofina	142	61,344	0.15
Wendel	290	30,568	0.07
Home Furnishings (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
Rational	41	36,916	0.09
SEB	185	25,327	0.06
Household Products (0.20%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	1,209	83,058	0.20
Internet (1.68%) (31 December 2020: Nil)			
Delivery Hero	1,228	120,344	0.28
Prosus	7,060	519,122	1.23
Scout24	675	41,459	0.10
United Internet	884	30,188	0.07
Iron & Steel (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
voestalpine	1,386	43,776	0.10
Lodging (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Accor	1,217	34,624	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.17%) (31 December 2020: Nil)			
CNH Industrial	11,616	198,285	0.47
GEA Group	1,741	83,725	0.20
KION Group	550	53,064	0.12
Kone	2,575	162,328	0.38
Machinery, Construction & Mining (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Siemens Energy	3,023	67,987	0.16
Media (1.02%) (31 December 2020: Nil)			
Bollore	3,004	14,780	0.04
Vivendi	8,663	103,003	0.24
Wolters Kluwer	3,038	314,737	0.74
Miscellaneous Manufacturers (3.66%) (31 December 2020: Nil)			
Alstom	3,531	110,238	0.26
Knorr-Bremse	551	47,882	0.11
Siemens	8,883	1,325,720	3.13
Wartsila	5,388	66,596	0.16
Oil & Gas (1.21%) (31 December 2020: Nil)			
Galp Energia SGPS	5,612	47,814	0.11
Neste	4,799	208,085	0.49
OMV	1,875	83,663	0.20
Repsol	18,445	171,620	0.41
Pharmaceuticals (2.98%) (31 December 2020: Nil)			
Amplifon	1,413	67,047	0.16
Grifols	2,348	39,623	0.09
Ipsen	271	21,816	0.05
Merck (Germany listed)	1,469	333,463	0.79
Orion	1,170	42,726	0.10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	924	52,206	0.12
Sanofi	6,880	609,430	1.44
UCB	968	96,135	0.23
Private Equity (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Eurazeo	442	33,946	0.08
Real Estate (0.82%) (31 December 2020: Nil)			
Aroundtown	8,722	46,401	0.11
LEG Immobilien	833	102,209	0.24
Vonovia	4,137	200,645	0.47
Real Estate Investment Trusts (0.56%) (31 December 2020: Nil)			
Covivio	559	40,360	0.09
Gecina	519	63,785	0.15
Klepierre	2,231	46,516	0.11
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	1,422	87,624	0.21

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.25%) (31 December 2020: Nil)			
Industria de Diseno Textil	12,368	352,849	0.83
Kering	851	601,572	1.42
Semiconductors (7.21%) (31 December 2020: Nil)			
ASM International	354	137,600	0.33
ASML Holding	2,796	1,975,933	4.66
Infineon Technologies	14,837	604,756	1.43
STMicroelectronics	7,738	335,597	0.79
Software (5.65%) (31 December 2020: Nil)			
Amadeus IT Group	5,113	304,939	0.72
Dassault Systemes	7,534	394,104	0.93
Nemetschek	437	49,294	0.12
SAP	11,856	1,480,814	3.49
Ubisoft Entertainment	793	34,154	0.08
Worldline	2,679	131,298	0.31
Telecommunications (3.20%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Telekom	25,140	409,782	0.97
Elisa	1,626	87,999	0.21
Koninklijke KPN	38,177	104,223	0.24
Nokia	61,156	340,884	0.80
Orange	22,599	212,724	0.50
Proximus	1,008	17,277	0.04
Telecom Italia	75,598	32,825	0.08
Telefonica	31,771	122,382	0.29
Telefonica Deutschland Holding	11,755	28,694	0.07
Transportation (0.95%) (31 December 2020: Nil)			
Deutsche Post	5,985	338,392	0.80
Getlink	3,221	46,868	0.11
InPost	1,634	17,317	0.04
Utilities - Electric (3.84%) (31 December 2020: Nil)			
E.ON	25,462	310,432	0.73
Electricite de France	3,890	40,184	0.10
Elia Group	331	38,297	0.09
Endesa	3,594	72,599	0.17
Engie	13,807	179,684	0.42
Iberdrola	64,986	676,504	1.60
Red Electrica	4,910	93,413	0.22
Terna Rete Elettrica Nazionale	16,086	114,438	0.27
Uniper	856	27,421	0.06
Verbund	774	76,548	0.18
Utilities - Electric & Gas (0.44%) (31 December 2020: Nil)			
Enagas	2,912	59,405	0.14
Naturgy Energy Group	2,201	63,015	0.15

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric & Gas (0.44%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Snam	12,388	65,656	0.15
Water (0.13%) (31 December 2020: Nil)			
Suez	2,727	54,022	0.13
Common Stocks		41,854,189	98.75
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.56%) (31 December 2020: Nil)			
Bayerische Motoren Werke	412	30,200	0.07
Porsche Automobil Holding	701	58,491	0.14
Volkswagen	843	149,616	0.35
Chemicals (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
FUCHS PETROLUB SE	537	21,437	0.05
Electronics (0.28%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	198	117,849	0.28
Household Products (0.34%) (31 December 2020: Nil)			
Henkel	2,020	143,703	0.34
Total Preferred Stock		521,296	1.23

	Fair Value EUR	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	42,375,485	99.98
Other net assets	7,246	0.02
TOTAL NET ASSETS	42,382,731	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.95
Current Assets	0.05
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Interpublic Group	51	1,910	0.01
Omnicom Group	67	4,909	0.03
WPP	119	1,804	0.01
Aerospace & Defense (0.84%) (31 December 2020: Nil)			
Airbus	47	6,005	0.03
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	3,782	5,947	0.03
Bharat Electronics	2,273	8,420	0.04
HEICO (Restricted voting rights)	14	1,799	0.01
HEICO (Voting rights)	43	6,202	0.04
L3Harris Technologies	72	15,353	0.09
MTU Aero Engines	13	2,652	0.01
Safran	105	12,855	0.07
Teledyne Technologies	43	18,786	0.11
Thales	33	2,807	0.02
TransDigm Group	20	12,726	0.07
United Technologies	880	56,800	0.32
Agriculture (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Tongwei	1,300	9,171	0.05
Auto Manufacturers (1.96%) (31 December 2020: Nil)			
BYD - Class A	200	8,414	0.05
BYD - Class H	500	17,098	0.10
Li Auto	157	5,040	0.03
NIO	550	17,424	0.10
PACCAR	241	21,271	0.12
Tesla	238	251,513	1.42
Volvo - Class A	104	2,442	0.01
XPeng	300	15,099	0.09
Yadea Group Holdings	4,000	7,798	0.04
Auto Parts & Equipment (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
BorgWarner	50	2,253	0.01
Gotion High-tech	400	3,217	0.02
Koito Manufacturing	100	5,289	0.03
Motherson Sumi Systems	573	1,721	0.01
Banks (7.19%) (31 December 2020: Nil)			
Absa Group	287	2,552	0.01
Al Rajhi Bank	795	30,064	0.17
Alinma Bank	536	3,421	0.02
Arab National Bank	843	5,133	0.03
Australia & New Zealand Banking Group	1,217	24,341	0.14
Banco de Credito e Inversiones	82	1,811	0.01
Banco Santander Chile	134,850	5,421	0.03
Bandhan Bank	480	1,632	0.01
Bank AlBilad	889	10,975	0.06
Bank Al-Jazira	1,941	9,978	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.19%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Bank Central Asia	10,000	5,122	0.03
Bank Hapoalim	853	8,797	0.05
Bank of America	2,160	96,098	0.54
Bank of Montreal	397	42,804	0.24
Bank of New York Mellon	319	18,528	0.11
Bank of Nova Scotia	472	33,462	0.19
Bank Polska Kasa Opieki	265	8,022	0.05
Banque Saudi Fransi	696	8,784	0.05
Barclays	8,277	15,899	0.09
Canadian Imperial Bank of Commerce	508	59,300	0.34
Capital One Financial	144	20,893	0.12
China Construction Bank - Class H	19,000	13,160	0.07
Citizens Financial Group	35	1,654	0.01
Commonwealth Bank of Australia	357	26,215	0.15
Credicorp	40	4,883	0.03
Credit Suisse Group	1,084	10,555	0.06
DNB Bank	1,030	23,594	0.13
Fifth Third Bancorp	418	18,204	0.10
FinecoBank Banca Fineco	199	3,493	0.02
First Republic Bank	79	16,314	0.09
Grupo Financiero Banorte	1,400	9,100	0.05
HSBC Holdings	1,919	11,661	0.07
Huntington Bancshares	222	3,423	0.02
ICICI Bank	1,324	13,183	0.07
JPMorgan Chase	971	153,758	0.87
KBC Groep	138	11,842	0.07
KeyCorp	1,056	24,425	0.14
Komercni banka	127	5,434	0.03
Kotak Mahindra Bank	174	4,204	0.02
Lloyds Banking Group	46,849	30,331	0.17
M&T Bank	85	13,208	0.08
Masraf Al Rayan	9,914	12,634	0.07
Mediobanca	802	9,221	0.05
Morgan Stanley	373	36,614	0.21
National Australia Bank	399	8,366	0.05
National Bank of Canada	99	7,559	0.04
National Bank of Kuwait SAKP	1,966	6,485	0.04
Northern Trust	82	9,808	0.06
OTP Bank Nyrt	70	3,585	0.02
PNC Financial Services Group	171	34,289	0.19
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1,038	11,571	0.07
Public Bank	4,500	4,494	0.03
Qatar International Islamic Bank	938	2,373	0.01
Regions Financial	520	11,336	0.06
Riyad Bank	969	6,954	0.04
Royal Bank of Canada	754	80,137	0.45
Santander Bank Polska	119	10,290	0.06
Saudi British Bank	1,095	9,633	0.05
Saudi National Bank	932	15,987	0.09
Sberbank of Russia	6,342	24,782	0.14
Skandinaviska Enskilda Banken	757	10,522	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.19%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
State Street	40	3,720	0.02
SVB Financial Group	29	19,669	0.11
Toronto-Dominion Bank	825	48,215	0.27
Truist Financial	534	31,266	0.18
US Bancorp	471	26,456	0.15
VTB Bank	13,715,225	8,819	0.05
Woori Financial Group	171	1,827	0.01
Yes Bank	11,186	2,062	0.01
Beverages (1.28%) (31 December 2020: Nil)			
Anheuser-Busch InBev	115	6,954	0.04
Brown-Forman	120	8,743	0.05
Coca-Cola	1,071	63,414	0.36
Coca-Cola Europacific Partners	80	4,474	0.03
Constellation Brands	19	4,769	0.03
Davide Campari-Milano	262	3,830	0.02
Diageo	389	21,265	0.12
Endeavour Group	398	1,950	0.01
Keurig Dr Pepper	398	14,670	0.08
Monster Beverage	39	3,746	0.02
PepsiCo	332	57,672	0.33
Pernod Ricard	109	26,217	0.15
Remy Cointreau	15	3,650	0.02
Tata Consumer Products	261	2,610	0.01
Treasury Wine Estates	196	1,764	0.01
Biotechnology (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Biocon	322	1,580	0.01
Bio-Rad Laboratories	6	4,533	0.03
CSL	114	24,096	0.14
Exact Sciences	34	2,648	0.01
Hutchmed China	100	3,508	0.02
Moderna	75	19,048	0.11
Royalty Pharma	130	5,181	0.03
Seagen	18	2,474	0.01
Zai Lab	11	691	0.00
Building & Construction Materials (0.95%) (31 December 2020: Nil)			
Carrier Global	90	4,882	0.03
Kingspan Group	534	63,763	0.36
Masco	26	1,828	0.01
Nibe Industrier	5,045	76,200	0.43
ROCKWOOL International	43	18,803	0.11
Vulcan Materials	9	1,868	0.01
Chemicals (1.21%) (31 December 2020: Nil)			
Akzo Nobel	28	3,073	0.02
Brenntag	88	7,964	0.04
Ecolab	40	9,384	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.21%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Givaudan	4	21,037	0.12
Hanwha Solutions	610	18,217	0.10
International Flavors & Fragrances	31	4,670	0.03
Novozymes	1,005	82,548	0.47
PPG Industries	83	14,312	0.08
Shanghai Putailai New Energy Technology	200	5,040	0.03
Sherwin-Williams	111	39,090	0.22
Sk Chemicals	15	1,880	0.01
Umicore	180	7,318	0.04
Commercial Services (2.20%) (31 December 2020: Nil)			
Adyen	4	10,515	0.06
Ashtead Group	259	20,845	0.12
Automatic Data Processing	130	32,055	0.18
Bangkok Expressway & Metro	25,300	8,400	0.04
Beijing-Shanghai High Speed Railway	12,300	9,321	0.05
Booz Allen Hamilton Holding	37	3,137	0.02
Bunzl	244	9,535	0.06
CCR	5,100	10,612	0.06
China Conch Venture Holdings	8,000	39,096	0.22
Cintas	8	3,545	0.02
CoStar Group	68	5,374	0.03
Edenred	109	5,029	0.03
Equifax	20	5,858	0.03
Experian	218	10,724	0.06
FleetCor Technologies	23	5,148	0.03
Gartner	12	4,012	0.02
Global Payments	78	10,544	0.06
Hangzhou Tigermed Consulting	100	1,270	0.01
Live Nation Entertainment	68	8,139	0.05
Localiza Rent a Car	600	5,709	0.03
MarketAxess Holdings	9	3,701	0.02
Moody's	85	33,199	0.19
PayPal Holdings	284	53,557	0.30
Promotora y Operadora de Infraestructura	620	4,847	0.03
Recruit Holdings	300	18,163	0.10
RELX	318	10,346	0.06
Robert Half International	31	3,457	0.02
Rollins	95	3,260	0.02
SEI Investments	58	3,535	0.02
Square	83	10,175	0.06
Transurban Group	1,841	16,489	0.09
United Rentals	11	3,655	0.02
Verisk Analytics	33	7,548	0.04
Western Union	105	1,873	0.01
Zhejiang Expressway	8,000	7,132	0.04
Computers (6.75%) (31 December 2020: Nil)			
Accenture	207	85,812	0.49
Apple	4,411	783,261	4.43

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (6.75%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Capgemini	27	6,617	0.04
CGI	207	18,329	0.10
Cognizant Technology Solutions	196	17,389	0.10
Crowdstrike Holdings	10	2,047	0.01
Dell Technologies	295	16,570	0.09
EPAM Systems	6	4,011	0.02
Fortinet	35	12,579	0.07
Hewlett Packard	2,621	41,333	0.23
IHS Markit	241	32,034	0.18
Infosys	1,007	25,573	0.15
International Business Machines	575	76,854	0.44
Itochu Techno-Solutions	100	3,213	0.02
Leidos Holdings	41	3,645	0.02
NetApp	85	8,187	0.05
NTT Data	200	4,283	0.02
Tata Consultancy Services	399	20,066	0.11
Unisplendour	900	3,227	0.02
Wipro	2,080	19,824	0.11
Wiwynn	200	8,080	0.05
Consumer Durables & Apparels (0.81%) (31 December 2020: Nil)			
adidas	47	13,533	0.08
Hermes International	4	6,697	0.04
LPP	1	4,258	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	64	52,912	0.30
Moncler	33	2,402	0.01
NIKE	288	48,001	0.27
VF	131	9,592	0.06
Zalando	87	5,420	0.03
Cosmetics & Personal Care (1.14%) (31 December 2020: Nil)			
Beiersdorf	31	3,186	0.02
Colgate-Palmolive	269	22,956	0.13
Colgate-Palmolive India	87	1,734	0.01
Estee Lauder	79	29,248	0.16
LG Household & Health Care	5	4,614	0.03
L'Oreal	71	33,665	0.19
Natura & Co Holding	500	2,283	0.01
Pola Orbis Holdings	100	1,685	0.01
Procter & Gamble	549	89,805	0.51
Shiseido	100	5,570	0.03
Unilever (UK listed)	126	6,733	0.04
Distribution & Wholesale (0.63%) (31 December 2020: Nil)			
Fastenal	403	25,816	0.15
Ferguson	184	32,660	0.19
Genuine Parts	69	9,674	0.05
LKQ	155	9,365	0.05
Pool	12	6,792	0.04
Toromont Industries	100	9,053	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.63%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
WW Grainger	34	17,620	0.10
Diversified Financial Services (3.72%) (31 December 2020: Nil)			
Afterpay	50	3,018	0.02
Ally Financial	87	4,142	0.02
American Express	240	39,264	0.22
Ameriprise Financial	52	15,688	0.09
ASX	73	4,931	0.03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	2,000	4,000	0.02
Bajaj Finance	61	5,726	0.03
Banco BTG Pactual	700	2,639	0.02
BlackRock	49	44,882	0.25
BOC Aviation	1,000	7,324	0.04
Capitec Bank Holdings	39	4,984	0.03
Cboe Global Markets	33	4,303	0.02
Charles Schwab	442	37,172	0.21
CME Group	107	24,445	0.14
Deutsche Boerse	33	5,520	0.03
Discover Financial Services	100	11,556	0.07
Hana Financial Group	211	7,464	0.04
Hdfc Asset Management	54	1,777	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	400	23,365	0.13
Housing Development Finance	346	12,039	0.07
IGM Financial	218	7,873	0.04
Intercontinental Exchange	157	21,473	0.12
Invesco	809	18,623	0.11
Japan Exchange Group	100	2,187	0.01
Julius Baer Group	139	9,333	0.05
Krungthai Card	1,200	2,128	0.01
London Stock Exchange Group	68	6,383	0.04
Macquarie Group	49	7,317	0.04
Magellan Financial Group	35	1,467	0.01
Mastercard	237	85,159	0.48
Moscow Exchange MICEX-RTS	2,191	4,473	0.03
Nasdaq	35	7,350	0.04
Old Mutual	1,877	1,541	0.01
ORIX	400	8,154	0.05
Partners Group Holding	9	14,940	0.09
Rand Merchant Investment Holdings	2,488	7,038	0.04
Raymond James Financial	42	4,217	0.02
S&P Global	77	36,339	0.21
Samsung Securities	143	5,401	0.03
Shriram Transport Finance	286	4,682	0.03
Singapore Exchange	300	2,070	0.01
Standard Life Aberdeen	1,261	4,115	0.02
Synchrony Financial	286	12,340	0.07
T Rowe Price Group	77	15,141	0.09
Tradeweb Markets	30	3,004	0.02
Visa	459	99,470	0.56

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (2.02%) (31 December 2020: Nil)			
Contemporary Amperex Technology	300	27,678	0.16
Delta Electronics	6,000	59,838	0.34
Energy Absolute	7,100	20,404	0.11
Generac Holdings	6	2,111	0.01
Legrand	183	19,074	0.11
Schneider Electric	952	186,707	1.06
Siemens Gamesa Renewable Energy	1,181	28,298	0.16
Wuxi Lead Intelligent Equipment	200	2,334	0.01
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	1,200	3,101	0.02
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	4,000	7,809	0.04
Electronics (2.71%) (31 December 2020: Nil)			
Agilent Technologies	87	13,890	0.08
Amphenol	88	5,947	0.03
Azbil	800	27,302	0.16
Corning	676	25,167	0.14
Delta Electronics Thailand	100	1,233	0.01
Fortive	149	11,367	0.06
Garmin	76	10,349	0.06
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology	200	2,554	0.01
Halma	498	21,585	0.12
Havells India	795	14,941	0.09
Honeywell International	357	74,438	0.42
Hoya	100	14,858	0.08
Keyence	50	31,384	0.18
Keysight Technologies	83	17,140	0.10
Mettler-Toledo International	7	11,880	0.07
Murata Manufacturing	100	7,952	0.05
NEC	100	4,811	0.03
Nidec	100	11,741	0.07
Omron	700	69,663	0.39
PerkinElmer	122	24,529	0.14
Shenzhen Inovance Technology	400	4,305	0.02
TE Connectivity	137	22,104	0.13
Tianjin Zhonghuan Semiconductor	900	5,856	0.03
Trimble	171	14,910	0.08
Waters	5	1,863	0.01
Yokogawa Electric	1,200	21,613	0.12
Zhejiang Chint Electrics	700	5,919	0.03
Energy - Alternate Sources (1.56%) (31 December 2020: Nil)			
Ballard Power Systems	400	5,032	0.03
Enphase Energy	170	31,100	0.18
JA Solar Technology	400	5,818	0.03
LONGi Green Energy Technology	1,800	21,640	0.12
Ming Yang Smart Energy Group	500	2,047	0.01
Plug Power	425	12,026	0.07
SolarEdge Technologies	121	33,949	0.19
Sungrow Power Supply	400	9,151	0.05
Sunrun	482	16,533	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Energy - Alternate Sources (1.56%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Vestas Wind Systems	3,389	103,635	0.59
Xinyi Solar Holdings	20,000	33,913	0.19
Engineering & Construction (0.96%) (31 December 2020: Nil)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	292	7,827	0.04
Aena	50	7,852	0.04
Bouygues	286	10,242	0.06
China Tower	72,000	7,942	0.04
Eiffage	103	10,596	0.06
Ferrovial	271	8,493	0.05
Grupo Aeroportuario del Pacifico	200	2,757	0.02
Grupo Aeroportuario del Sureste	150	3,099	0.02
GS Engineering & Construction	276	9,194	0.05
Jacobs Engineering Group	108	15,037	0.09
Kajima	700	8,030	0.05
Skanska	1,323	34,223	0.19
Sydney Airport	1,434	9,060	0.05
Vinci	340	35,923	0.20
Entertainment (0.07%) (31 December 2020: Nil)			
AMC Entertainment Holdings - Class A	101	2,747	0.01
Caesars Entertainment	30	2,806	0.02
DraftKings	100	2,747	0.01
Universal Music Group	189	4,762	0.03
Environmental Control (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
GFL Environmental	100	3,787	0.02
Kurita Water Industries	300	14,224	0.08
Food (1.34%) (31 December 2020: Nil)			
Avenue Supermarts	47	2,954	0.02
Calbee Group	584	7,356	0.04
Compass Group	203	4,539	0.03
George Weston	198	22,989	0.13
Just Eat Takeaway.com	46	2,536	0.01
Kesko	661	22,055	0.12
Loblaw	825	67,690	0.38
Magnit	108	1,620	0.01
Mowi	205	4,852	0.03
Nestle	411	57,485	0.32
Ocado Group	65	1,477	0.01
Wesfarmers	384	15,693	0.09
Woolworths Group	744	20,561	0.12
Woolworths Holdings	1,170	3,802	0.02
Yihai Kerry Arawana Holdings	200	1,975	0.01
Forest Products & Paper (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Svenska Cellulosa	156	2,770	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.84%) (31 December 2020: Nil)			
Admiral Group	35	1,497	0.01
Aflac	492	28,726	0.16
AIA Group	2,000	20,163	0.11
Alleghany	10	6,676	0.04
Allianz	99	23,378	0.13
Allstate	137	16,118	0.09
American Financial Group	102	14,007	0.08
American International Group	361	20,528	0.12
Aon	70	21,029	0.12
Arch Capital Group	236	10,490	0.06
Arthur J Gallagher	50	8,483	0.05
Assurant	65	10,131	0.06
Athene Holding	137	11,416	0.07
Aviva	2,913	16,192	0.09
AXA	1,254	37,341	0.21
Bajaj Finserv	24	5,297	0.03
Baloise Holding	34	5,564	0.03
Bb Seguridade Participacoes	900	3,353	0.02
Berkshire Hathaway	148	44,252	0.25
Brown & Brown	108	7,590	0.04
Cathay Financial Holding	7,000	15,813	0.09
China Life Insurance - Class H	3,000	4,972	0.03
Chubb	158	30,543	0.17
Cincinnati Financial	84	9,570	0.05
Discovery	315	2,834	0.02
Equitable Holdings	424	13,903	0.08
Erie Indemnity	12	2,312	0.01
Everest Re Group	15	4,109	0.02
Gjensidige Forsikring	369	8,955	0.05
Great-West Lifeco	846	25,484	0.14
Hartford Financial Services Group	201	13,877	0.08
HDFC Life Insurance	250	2,185	0.01
iA Financial	128	7,335	0.04
Insurance Australia Group	1,046	3,237	0.02
Intact Financial	107	13,928	0.08
Lincoln National	123	8,396	0.05
M&G	1,180	3,188	0.02
Markel	7	8,638	0.05
Marsh & McLennan	172	29,897	0.17
Medibank	958	2,333	0.01
MetLife	493	30,808	0.18
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	86	25,477	0.14
NN Group	297	16,089	0.09
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	500	3,601	0.02
Power of Canada	799	26,440	0.15
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,130	9,911	0.06
Progressive	166	17,040	0.10
Prudential	265	4,575	0.03
Prudential Financial	220	23,813	0.14
QBE Insurance Group	640	5,281	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.84%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Sampo	295	14,831	0.08
Samsung Life Insurance	118	6,383	0.04
Sanlam	1,973	7,338	0.04
Sun Life Financial	463	25,808	0.15
Suncorp Group	1,141	9,183	0.05
Swiss Life Holding	30	18,405	0.10
Swiss Re	127	12,581	0.07
Tokio Marine Holdings	200	11,102	0.06
Torchmark	64	5,998	0.03
Travelers	115	17,989	0.10
W R Berkley	105	8,851	0.05
Willis Towers Watson	45	10,687	0.06
Zurich Insurance Group	43	18,898	0.11
Hand & Machine Tools (0.22%) (31 December 2020: Nil)			
Fuji Electric	600	32,721	0.18
Stanley Black & Decker	37	6,979	0.04
Health Care Products (3.58%) (31 December 2020: Nil)			
10X Genomics	20	2,979	0.02
ABIOMED	14	5,028	0.03
Alcon	134	11,874	0.07
Align Technology	22	14,458	0.08
Asahi Intecc	100	2,146	0.01
Avantor	270	11,378	0.06
Baxter International	139	11,932	0.07
Becton Dickinson	93	23,388	0.13
Bio-Techne	6	3,104	0.02
Boston Scientific	669	28,419	0.16
Carl Zeiss Meditec	24	5,045	0.03
Cochlear	21	3,300	0.02
Coloplast	20	3,520	0.02
Cooper	12	5,027	0.03
Danaher	152	50,010	0.28
DENTSPLY SIRONA	46	2,586	0.02
DiaSorin	11	2,095	0.01
Edwards Lifesciences	307	39,772	0.23
EssilorLuxottica	84	17,886	0.10
Henry Schein	144	11,164	0.06
Hologic	116	8,881	0.05
IDEXX Laboratories	29	19,095	0.11
Insulet	15	3,991	0.02
Intuitive Surgical	108	38,804	0.22
Koninklijke Philips	434	16,171	0.09
Lepu Medical Technology Beijing	800	2,139	0.01
Medtronic	492	50,897	0.29
Novocure	18	1,851	0.01
Olympus	300	6,902	0.04
QIAGEN	46	2,563	0.01
ResMed	62	16,150	0.09

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (3.58%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Sartorius Stedim Biotech	3	1,646	0.01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	100	5,975	0.03
Siemens Healthineers	175	13,099	0.07
Smith & Nephew	330	5,782	0.03
Sonova Holding	18	7,068	0.04
STERIS	25	6,085	0.03
Straumann Holding	4	8,504	0.05
Stryker	121	32,358	0.18
Sysmex	100	13,504	0.08
Teleflex	17	5,584	0.03
Terumo	400	16,882	0.10
Thermo Fisher Scientific	118	78,734	0.45
West Pharmaceutical Services	11	5,159	0.03
Zimmer Biomet Holdings	80	10,163	0.06
Health Care Services (1.44%) (31 December 2020: Nil)			
Anthem	82	38,010	0.21
Centene	71	5,850	0.03
Cigna	26	6,430	0.04
Eurofins Scientific	30	3,712	0.02
Hapvida Participacoes e Investimentos	1,500	2,795	0.02
Humana	45	20,874	0.12
IQVIA Holdings	96	27,085	0.15
Laboratory of America Holdings	20	6,284	0.04
Molina Healthcare	6	1,909	0.01
Notre Dame Intermedica Participacoes	100	1,084	0.01
Quest Diagnostics	27	4,671	0.03
Teladoc Health	15	1,377	0.01
UnitedHealth Group	248	124,531	0.70
WuXi AppTec - Class A	200	3,721	0.02
Wuxi Biologics Cayman	500	5,936	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.12%) (31 December 2020: Nil)			
Groupe Bruxelles Lambert	38	4,242	0.02
Grupo de Inversiones Suramericana	1,080	7,961	0.04
Industrivarden - Class C	97	3,044	0.02
Kinnevik AB	108	3,850	0.02
Reinet Investments	158	2,831	0.02
Home Builders (0.33%) (31 December 2020: Nil)			
Berkeley Group Holdings	110	7,114	0.04
DR Horton	73	7,917	0.05
Lennar	73	8,479	0.05
NVR	1	5,909	0.03
Persimmon	82	3,172	0.02
PulteGroup	68	3,887	0.02
Sekisui Chemical	1,300	21,698	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.24%) (31 December 2020: Nil)			
Coway	26	1,627	0.01
Panasonic	300	3,296	0.02
Sony	300	37,710	0.21
Household Products (0.10%) (31 December 2020: Nil)			
Church & Dwight	119	12,198	0.07
Hindustan Unilever	186	5,905	0.03
Internet (9.14%) (31 December 2020: Nil)			
Adevinta	108	1,437	0.01
Alibaba Group Holding	4,100	62,528	0.35
Alphabet - Class A	57	165,131	0.93
Alphabet - Class B	90	260,423	1.47
Amazon.com	110	366,777	2.08
Americanas	600	3,402	0.02
Baidu	90	13,391	0.08
Booking Holdings	9	21,593	0.12
CDW	141	28,874	0.16
Chewy	30	1,769	0.01
Delivery Hero	48	5,349	0.03
DoorDash	22	3,276	0.02
eBay	289	19,219	0.11
Etsy	57	12,480	0.07
F5 Networks	77	18,843	0.11
GoDaddy	36	3,055	0.02
InterActiveCorp	20	2,614	0.01
JD.com - Class A	228	8,013	0.05
JD.com Inc	16	1,121	0.01
Kakao	48	4,543	0.03
Lyft	110	4,700	0.03
M3	100	5,031	0.03
Match Group	50	6,613	0.04
Meituan	900	26,020	0.15
MercadoLibre	14	18,878	0.11
Mercari	100	5,089	0.03
Meta Platforms	615	206,855	1.17
MonotaRO	100	1,800	0.01
Naspers	51	7,999	0.04
NAVER	30	9,552	0.05
Netflix	113	68,076	0.39
Okta	18	4,035	0.02
Pinduoduo	100	5,830	0.03
Pinterest	90	3,272	0.02
Prosus	300	25,085	0.14
Rakuten Group	400	4,009	0.02
RingCentral	16	2,958	0.02
Roku	11	2,510	0.01
SBI Holdings	500	13,612	0.08
Shopify	26	35,850	0.20
Snap	200	9,406	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (9.14%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Tencent Holdings	1,500	87,888	0.50
Trade Desk	81	7,423	0.04
Trip.com Group	200	4,924	0.03
Twitter	205	8,903	0.05
Uber Technologies	425	17,820	0.10
VeriSign	16	4,061	0.02
Wayfair	22	4,179	0.02
Weibo	31	960	0.01
Wix.com	10	1,578	0.01
Z Holdings	600	3,477	0.02
Zillow Group (Class C)	35	2,235	0.01
Iron & Steel (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Fortescue Metals Group	713	9,958	0.06
Kumba Iron Ore	61	1,759	0.01
Vale	262	3,667	0.02
Leisure Time (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Peloton Interactive	60	2,146	0.01
Lodging (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
City Developments	2,200	11,113	0.06
Machinery - Diversified (1.23%) (31 December 2020: Nil)			
Atlas Copco - Class A	131	9,055	0.05
Cognex	46	3,577	0.02
Deere	50	17,144	0.10
FANUC	60	12,703	0.07
Hexagon	417	6,618	0.04
KION Group	211	23,150	0.13
Kubota	500	11,087	0.06
NARI Technology	1,770	10,677	0.06
Rockwell Automation	55	19,536	0.11
Roper Technologies	8	3,935	0.02
WEG	2,800	15,395	0.09
Westinghouse Air Brake Technologies	82	7,553	0.04
Xylem	281	31,299	0.18
Yaskawa Electric	800	39,182	0.22
Zebra Technologies	10	5,952	0.04
Machinery, Construction & Mining (1.04%) (31 December 2020: Nil)			
ABB	3,009	115,255	0.65
Epiroc - Class A	654	18,558	0.09
Epiroc - Class B	283	5,992	0.04
Siemens Energy	1,778	45,473	0.26
Media (1.41%) (31 December 2020: Nil)			
Charter Communications	37	24,123	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.41%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Comcast	1,124	56,571	0.32
Discovery	74	1,695	0.01
Discovery - Class A	81	1,907	0.01
DISH Network	86	2,790	0.02
FactSet Research Systems	4	1,944	0.01
Grupo Televisa	1,300	2,449	0.01
Informa	1,089	7,620	0.04
Liberty Broadband - Class A	30	4,827	0.03
Liberty Media - Class C	61	3,102	0.02
Liberty Media - Formula One	93	5,881	0.03
Liberty Media -Liberty Sirius	78	3,966	0.02
Schibsted - Class B	252	8,487	0.05
Shaw Communications	393	11,032	0.06
Sirius XM Holdings	580	3,683	0.02
Thomson Reuters	117	14,011	0.08
Twenty-First Century Fox - Class A	164	8,052	0.04
Twenty-First Century Fox - Class B	150	5,141	0.03
ViacomCBS	217	6,549	0.04
Vivendi	169	2,285	0.01
Walt Disney	480	74,347	0.42
Mining (0.80%) (31 December 2020: Nil)			
Agnico Eagle Mines	169	8,989	0.05
Boliden	283	10,167	0.06
Cameco	273	5,961	0.03
First Quantum Minerals	227	5,440	0.03
Franco-Nevada	230	31,854	0.18
Ivanhoe Mines	1,200	9,804	0.06
Lundin Mining	681	5,170	0.03
Merdeka Copper Gold	23,000	6,277	0.04
Pan American Silver	100	2,498	0.01
Sumitomo Metal Mining	900	33,998	0.19
Wheaton Precious Metals	513	22,045	0.12
Miscellaneous Manufacturers (1.16%) (31 December 2020: Nil)			
3M	39	6,926	0.04
Alstom	1,030	36,568	0.21
Eaton	153	26,441	0.15
General Electric	320	30,230	0.17
Illinois Tool Works	70	17,276	0.10
Knorr-Bremse	232	22,927	0.13
Largan Precision	30	2,673	0.01
Parker-Hannifin	20	6,362	0.04
Pentair	84	6,135	0.03
Siemens	51	8,855	0.05
Wartsila	1,823	25,624	0.14
Zhuzhou CRRC Times Electric	2,600	15,057	0.09
Other Industrial (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
AMERCO	11	7,989	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Ball	88	8,472	0.05
Pharmaceuticals (6.48%) (31 December 2020: Nil)			
Abbott Laboratories	324	45,600	0.26
AbbVie	390	52,806	0.30
Alnylam Pharmaceuticals	26	4,409	0.02
Amgen	139	31,271	0.18
Amplifon	135	7,339	0.04
Astellas Pharma	800	12,995	0.07
AstraZeneca	372	43,725	0.25
Aurobindo Pharma	157	1,551	0.01
Bausch Health	168	4,647	0.03
Biogen	38	9,117	0.05
BioMarin Pharmaceutical	52	4,594	0.03
Bristol-Myers Squibb	675	42,086	0.24
Catalent	74	9,474	0.05
Celltrion Healthcare	52	3,508	0.02
Chugai Pharmaceutical	300	9,730	0.05
CSPC Pharmaceutical Group	4,000	4,346	0.02
Daiichi Sankyo	600	15,240	0.09
DexCom	24	12,887	0.07
Divi's Laboratories	39	2,454	0.01
Eisai	100	5,672	0.03
Elanco Animal Health	263	7,464	0.04
Eli Lilly	279	77,065	0.44
Gerresheimer	6	3,217	0.02
Gilead Sciences	99	7,188	0.04
GlaxoSmithKline	1,435	31,227	0.18
Hansoh Pharmaceutical Group	2,000	4,874	0.03
Horizon Therapeutics	24	2,586	0.01
Huadong Medicine	300	1,892	0.01
Hypera	500	2,538	0.01
Illumina	51	19,403	0.11
Incyte	38	2,789	0.02
Ipsen	19	1,729	0.01
Jazz Pharmaceuticals	42	5,351	0.03
Johnson & Johnson	701	119,920	0.68
Kyowa Hakko Kirin	100	2,723	0.01
Merck	932	71,429	0.40
Merck (Germany listed)	35	9,035	0.05
Neurocrine Biosciences	20	1,703	0.01
Novartis	755	66,810	0.38
Novo Nordisk	496	55,741	0.32
Ono Pharmaceutical	300	7,440	0.04
Orion	72	2,990	0.02
Pfizer	1,447	85,445	0.48
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	86	5,526	0.03
Regeneron Pharmaceuticals	25	15,788	0.09
Roche Holding (Non-voting rights)	194	80,717	0.46
Sanofi	273	27,500	0.16
Santen Pharmaceutical	300	3,686	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.48%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Shionogi	100	7,056	0.04
Sino Biopharmaceutical	4,000	2,801	0.02
Sun Pharmaceutical Industries	406	4,619	0.03
Taisho Pharmaceutical Holdings	100	4,554	0.03
Torrent Pharmaceuticals	105	4,631	0.03
UCB	53	6,048	0.03
Vertex Pharmaceuticals	57	12,517	0.07
Viatris	200	2,706	0.01
Yuhan	67	3,500	0.02
Yunnan Baiyao Group	300	4,926	0.03
Zoetis	180	43,925	0.25
Private Equity (0.65%) (31 December 2020: Nil)			
3i Group	3,185	62,609	0.35
Apollo Global Management	53	3,839	0.02
Blackstone Group	205	26,526	0.15
Carlyle Group	88	3,733	0.02
EQT	124	6,752	0.04
KKR	184	12,218	0.07
Real Estate (0.93%) (31 December 2020: Nil)			
Asset World	30,100	4,181	0.02
Azrieli Group	75	7,157	0.04
Barwa Real Estate	8,770	7,371	0.04
CBRE Group	288	29,081	0.17
China Overseas Land & Investment	4,000	9,471	0.05
China Vanke - Class H	1,600	3,723	0.02
Country Garden Services Holdings	1,000	5,990	0.03
Daito Trust Construction	30	3,431	0.02
Dar Al Arkan Real Estate Development	2,057	5,512	0.03
ESR Cayman	600	2,028	0.01
KE Holdings	100	2,012	0.01
KWG Group Holdings	2,500	1,635	0.01
LEG Immobilien	56	7,814	0.05
Mitsui Fudosan	400	7,914	0.05
NEPI Rockcastle	1,176	7,810	0.04
REA Group	27	3,291	0.02
Swiss Prime Site	103	10,134	0.06
UOL Group	800	4,207	0.02
Vonovia	537	29,618	0.17
Wharf Holdings	2,000	6,144	0.04
Yuexiu Property	6,000	5,287	0.03
Real Estate Investment Trusts (3.51%) (31 December 2020: Nil)			
AGNC Investment	446	6,753	0.04
American Tower	103	30,128	0.17
Annaly Capital Management	919	7,187	0.04
Ascendas Real Estate Investment Trust	9,000	19,694	0.11
AvalonBay Communities	100	25,259	0.14
Boston Properties	149	17,162	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.51%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
CapitaLand Integrated Commercial Trust	14,600	22,093	0.12
Covivio	96	7,882	0.04
Crown Castle International	126	26,301	0.15
Digital Realty Trust	130	22,993	0.13
Duke Realty	126	8,271	0.05
Equinix	56	47,367	0.27
Equity Residential	192	17,376	0.10
Extra Space Storage	51	11,663	0.07
Fibra Uno Administracion	6,000	8,345	0.04
Gecina	93	12,998	0.07
Goodman Group	1,493	28,765	0.16
GPT Group	1,576	6,210	0.04
Growthpoint Properties	16,807	15,993	0.09
Iron Mountain	98	5,128	0.03
Klepierre	366	8,678	0.05
Mapletree Logistics Trust	118	166	0.00
Medical Properties Trust	410	9,688	0.05
Prologis	381	64,145	0.36
Public Storage	82	23,223	0.13
Realty Income	236	16,895	0.10
Regency Centers	204	15,371	0.09
RioCan Real Estate Investment Trust	791	14,365	0.08
SBA Communications	35	13,616	0.08
Scentre Group	2,159	4,990	0.03
Segro	1,086	21,130	0.12
Simon Property Group	160	25,563	0.14
Stockland	576	1,775	0.01
Ventas	169	8,639	0.05
VICI Properties	120	3,613	0.02
Vicinity Centres	1,570	1,929	0.01
Vornado Realty Trust	294	12,307	0.07
Welltower	213	18,269	0.10
Weyerhaeuser	121	4,983	0.03
WP Carey	56	4,595	0.03
Retail (3.71%) (31 December 2020: Nil)			
Advance Auto Parts	23	5,517	0.03
Atacadao	500	1,369	0.01
AutoZone	6	12,578	0.07
Best Buy	43	4,369	0.02
BGF retail	14	1,714	0.01
Bosideng International Holdings	4,000	2,519	0.01
Burlington Stores	23	6,705	0.04
CarMax	66	8,595	0.05
Carvana	20	4,638	0.03
Central Retail	3,700	3,544	0.02
Chipotle Mexican Grill	3	5,245	0.03
Cie Financiere Richemont	206	30,963	0.18
Copart	35	5,307	0.03
CVS Health	167	16,196	0.09
Dollar General	75	17,687	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (3.71%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Dollar Tree	74	10,399	0.06
Dollarama	153	7,668	0.04
Falabella	2,486	8,115	0.05
Fast Retailing	25	14,179	0.08
Hennes & Mauritz	324	7,553	0.04
Home Depot	273	113,298	0.64
Industria de Diseno Texsl	631	20,472	0.12
Janir Marketing	102	5,347	0.03
JD Sports Fashion	565	1,687	0.01
JUMBO	113	1,619	0.01
Kering	16	12,882	0.07
L Brands	20	1,396	0.01
Lojas Renner	1,980	8,688	0.05
Lowe's	178	46,009	0.26
Lululemon Athletica	53	20,747	0.12
Magazine Luiza	1,300	1,685	0.01
McDonald's	227	60,852	0.34
Mr Price Group	240	3,000	0.02
Next	73	8,668	0.05
O'Reilly Automotive	28	19,774	0.11
Pan Pacific International Holdings	100	1,378	0.01
Raia Drogasil	700	3,054	0.02
Restaurant Brands International	30	1,822	0.01
Ross Stores	124	14,171	0.08
Starbucks	293	34,272	0.19
Target	141	32,633	0.18
TJX	578	43,882	0.25
Trent	180	2,292	0.01
Ulta Beauty	21	8,659	0.05
Yum! Brands	94	13,053	0.07
Semiconductors (5.34%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Micro Devices	281	40,436	0.23
Analog Devices	482	86,479	0.49
Applied Materials	133	20,929	0.12
ASML Holding	90	72,329	0.41
Broadcom	85	56,560	0.32
Hamamatsu Photonics	100	6,374	0.04
Infineon Technologies	129	5,979	0.03
Intel	1,410	72,615	0.41
KLA-Tencor	45	19,355	0.11
Lam Research	27	19,417	0.11
Marvell Technology	296	25,897	0.15
MediaTek	100	4,301	0.02
Micron Technology	113	10,528	0.06
Novatek Microelectronics	100	1,948	0.01
NVIDIA	678	199,407	1.13
QUALCOMM	315	57,238	0.32
Samsung Electronics	732	48,215	0.27
SK Hynix	54	5,951	0.03
Skyworks Solutions	11	1,706	0.01

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (5.34%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
STMicroelectronics	55	2,713	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,400	120,035	0.68
Teradyne	66	10,793	0.06
Texas Instruments	252	47,454	0.27
Tokyo Electron	5	2,878	0.02
Xilinx	22	4,665	0.03
Shipbuilding (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
HLB	84	1,874	0.01
Software (7.81%) (31 December 2020: Nil)			
Activision Blizzard	125	8,316	0.05
Adobe	135	76,553	0.43
Amadeus IT Group	123	8,342	0.05
ANSYS	9	3,610	0.02
Autodesk	55	16,747	0.09
Bilibili	28	1,299	0.01
BlackBerry	724	6,775	0.04
Broadridge Financial Solutions	75	13,348	0.08
Cerner	72	6,687	0.04
China Youzan	20,000	1,385	0.01
Citrix Systems	278	28,296	0.15
Dassault Systemes	1,375	81,794	0.46
DocuSign	16	2,437	0.01
Electronic Arts	24	3,186	0.02
Fidelity National Information Services	147	16,045	0.09
Fiserv	163	16,918	0.10
HCL Technologies	257	4,681	0.03
Intuit	89	57,247	0.32
Kingdee International Software Group	2,000	6,157	0.03
Kingsoft Cloud Holdings	300	4,725	0.03
Microsoft	1,906	641,026	3.63
MongoDB	7	3,705	0.02
Nexon	100	1,931	0.01
Oracle	1,003	87,472	0.50
Palantir Technologies	200	3,642	0.02
Paychex	109	14,878	0.08
Paycom Software	6	2,491	0.01
salesforce.com	219	55,654	0.31
SAP	270	38,350	0.22
ServiceNow	98	63,613	0.36
Shanghai Baosight Software	400	3,815	0.02
Snowflake	30	10,162	0.06
Splunk	39	4,513	0.03
Tech Mahindra	369	8,888	0.05
TIS	500	14,871	0.08
Twilio	28	7,374	0.04
Veeva Systems	28	7,153	0.04
VMware	219	25,378	0.14
Workday	19	5,190	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (7.81%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Worldline	43	2,397	0.01
Xero	51	6,273	0.04
Zoom Video Communications	49	9,012	0.05
Technology Hardware & Equipment (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Seiko Epson	400	7,194	0.04
Telecommunications (2.88%) (31 December 2020: Nil)			
Accton Technology	1,000	9,397	0.05
America Movil	6,100	6,465	0.04
AT&T	950	23,370	0.13
BCE	285	14,848	0.08
Bharti Airtel	174	1,600	0.01
Cisco Systems	1,332	84,409	0.48
Elisa	57	3,508	0.02
Juniper Networks	718	25,640	0.15
Mobile TeleSystems	600	4,770	0.03
Motorola Solutions	104	28,257	0.16
Nice	9	2,752	0.02
Nokia	1,189	7,537	0.04
Palo Alto Networks	23	12,805	0.07
Rogers Communications	243	11,587	0.07
Samsung SDI	88	48,488	0.28
SoftBank	800	10,165	0.06
SoftBank Group	200	9,438	0.05
Swisscom	60	33,887	0.19
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,312	14,461	0.08
Telefonica Deutschland Holding	780	2,165	0.01
Telia	7,618	29,790	0.17
TELUS	425	10,023	0.06
T-Mobile US	105	12,178	0.07
Verizon Communications	1,234	64,119	0.36
Vodafone Group	7,345	11,170	0.06
Xiaomi	2,400	5,818	0.03
Yealink Network Technology	300	3,834	0.02
ZTE - Class A	1,200	6,507	0.04
ZTE - Class H	3,400	9,311	0.05
Toys, Games & Hobbies (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
Hasbro	52	5,293	0.03
Transportation (2.14%) (31 December 2020: Nil)			
BTS Group Holdings	36,300	10,180	0.06
Central Japan Railway	300	39,977	0.23
Deutsche Post	197	12,667	0.07
East Japan Railway	1,500	92,132	0.52
Expeditors International of Washington	74	9,937	0.06
Getlink	2,141	35,450	0.20
Kelo	100	4,403	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (2.14%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Keisei Electric Railway	700	18,905	0.11
Kintetsu Group Holdings	400	11,168	0.06
Kuehne Nagel International	13	4,200	0.02
MTR	4,000	21,472	0.12
Odakyu Electric Railway	1,400	25,968	0.15
Old Dominion Freight Line	11	3,942	0.02
Taiwan High Speed Rail	12,000	12,838	0.07
Tokyu	1,500	19,904	0.11
United Parcel Service	163	34,937	0.20
West Japan Railway	500	20,885	0.12
Utilities - Electric (2.23%) (31 December 2020: Nil)			
Adani Green Energy	1,229	21,993	0.12
Brookfield Renewable	100	3,685	0.02
China Longyuan Power Group	12,000	28,013	0.16
China Yangtze Power	2,300	8,192	0.05
Edison International	685	46,751	0.26
EDP - Energias de Portugal	1,394	7,660	0.04
EDP Renovaveis	721	17,956	0.10
Elia Group	155	20,394	0.12
Hydro One	1,657	43,172	0.24
Mercury	3,131	13,119	0.07
Meridian Energy	4,652	16,447	0.09
Northland Power	1,107	33,259	0.19
Red Electrica	2,105	45,842	0.26
Terna Rete Elettrica Nazionale	6,884	55,692	0.32
Verbund	298	33,516	0.19
Common Stocks		17,607,241	99.66
Preferred Stock			
Banks (0.05%) (31 December 2020: Nil)			
Itau Unibanco Holding	2,500	9,403	0.05
Chemicals (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile	80	4,083	0.02
Electronics (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Sartorius	10	6,769	0.04
Total Preferred Stock		20,255	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	17,627,496	99.77
Other net assets	39,978	0.23
TOTAL NET ASSETS	17,667,474	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.72
Current Assets	0.28
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Focus Media Information Technology	1,300	1,674	0.02
Aerospace & Defense (0.65%) (31 December 2020: Nil)			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	4,591	7,218	0.07
Bharat Electronics	20,850	58,888	0.58
Agriculture (0.54%) (31 December 2020: Nil)			
Muyuan Foods	400	3,356	0.03
Tongwei	7,000	49,492	0.48
Wens Foodstuffs Group	800	2,423	0.03
Auto Manufacturers (2.66%) (31 December 2020: Nil)			
BYD - Class A	700	29,515	0.29
BYD - Class H	2,000	68,391	0.67
Geely Automobile Holdings	3,000	8,196	0.08
Great Wall Motor - Class H	3,500	12,031	0.12
Hyundai Motor	153	26,900	0.26
Kia Motors	339	23,441	0.23
Li Auto	580	18,618	0.18
Maruti Suzuki India	131	13,088	0.13
NIO	1,680	52,589	0.51
XPeng	400	20,132	0.19
Auto Parts & Equipment (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Gotion High-tech	800	6,447	0.06
Hanon Systems	250	2,829	0.03
Banks (10.80%) (31 December 2020: Nil)			
Absa Group	1,085	10,180	0.10
Al Rajhi Bank	2,810	106,131	1.04
Alinma Bank	3,462	22,094	0.22
Arab National Bank	2,090	12,725	0.12
Axis Bank	1,711	15,618	0.15
Banco de Chile	127,881	9,950	0.10
Banco de Credito e Inversiones	267	7,800	0.08
Banco Inter	200	1,026	0.01
Banco Santander Chile	217,222	8,732	0.09
Bandhan Bank	1,870	6,357	0.06
Bank AlBilad	1,648	20,345	0.20
Bank Al-Jazira	3,887	19,982	0.19
Bank Central Asia	80,000	40,975	0.40
Bank Polska Kasa Opieki	507	15,347	0.15
Banque Saudi Fransi	1,643	20,877	0.20
Boubyan Bank	922	2,410	0.02
China Construction Bank - Class H	135,000	93,506	0.91
Credicorp	140	17,090	0.17
FirstRand	9,148	34,849	0.34
Grupo Financiero Banorte	4,200	27,299	0.27
Grupo Financiero Inbursa	5,200	6,230	0.06

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.80%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Hong Leong Bank	2,400	10,727	0.10
ICICI Bank	7,705	76,718	0.75
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	29,000	16,367	0.16
Industrial Bank of Korea	391	3,385	0.03
Komercni banka	322	13,778	0.13
Kotak Mahindra Bank	1,140	27,545	0.27
Malayan Banking	5,293	10,545	0.10
Masraf Al Rayan	20,173	25,708	0.25
Metropolitan Bank & Trust	6,100	6,663	0.06
Moneta Money Bank	1,943	8,336	0.08
Nedbank Group	532	6,931	0.07
OTP Bank Nyrt	498	25,507	0.25
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	2,313	25,785	0.25
Public Bank	28,400	28,359	0.28
Qatar International Islamic Bank	2,923	7,394	0.07
Qatar Islamic Bank SAQ	404	2,034	0.02
Riyad Bank	3,350	24,181	0.24
Santander Bank Polska	287	24,816	0.24
Saudi British Bank	2,430	21,359	0.21
Saudi National Bank	5,533	94,909	0.93
Sberbank of Russia	25,549	99,837	0.97
Shanghai Commercial & Savings Bank	1,000	1,708	0.02
State Bank of India	940	5,822	0.06
TCS Group Holding	105	8,854	0.09
VTB Bank	24,178,085	15,546	0.15
Woori Financial Group	1,336	14,273	0.14
Beverages (1.81%) (31 December 2020: Nil)			
Ambev	9,800	27,130	0.26
Anhui Gujing Distillery	500	7,119	0.07
Anhui Kouzi Distillery	300	3,345	0.03
Arca Continental	300	1,913	0.02
Becle	1,500	3,764	0.04
China Resources Beer Holdings	2,000	16,380	0.16
Cia Cervecerias Unidas	407	3,310	0.03
Coca-Cola Femsa	1,095	5,977	0.06
Jiangsu King's Luck Brewery	200	1,711	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock	400	10,362	0.10
Kweichow Moutai	100	32,238	0.31
Luzhou Laojiao	200	7,585	0.08
Oatspa	2,200	2,256	0.02
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	200	9,932	0.10
Sichuan Swellfun	100	1,887	0.02
Tata Consumer Products	1,605	16,052	0.16
Tsingtao Brewery	1,000	9,383	0.09
United Spirits	864	10,440	0.10
Wuliangye Yibin	400	14,006	0.14
Biotechnology (0.58%) (31 December 2020: Nil)			
3SBio	2,500	2,084	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (0.58%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
BeiGene	30	8,128	0.08
Biocon	499	2,448	0.03
CanSino Biologics - Class H	200	4,623	0.05
Hutchmed China	180	6,314	0.06
Innovent Biologics	1,500	9,283	0.09
Samsung Biologics	26	19,750	0.19
Seegene	25	1,283	0.01
Zai Lab	80	5,028	0.05
Building & Construction Materials (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Hangfa Technology	300	3,521	0.04
Chemicals (3.84%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Petrochemical	338	6,300	0.06
Asian Paints	1,630	74,180	0.72
Berger Paints India	1,420	14,742	0.14
Dago New Energy	50	2,016	0.02
Fangda Carbon New Material	1,700	2,893	0.03
Hanwha Solutions	3,285	97,504	0.95
Masaleed Petrochemical Holding	27,577	15,830	0.15
Orbia Advance	27,100	69,216	0.68
PI Industries	335	13,674	0.13
SABIC Agri-Nutrients	714	33,585	0.33
Shanghai Putailai New Energy Technology	300	7,577	0.07
Shenzhen Capchem Technology	200	3,554	0.04
Sinoma Science & Technology	2,800	13,910	0.14
Sk Chemicals	255	36,976	0.36
UPL	177	1,779	0.02
Commercial Services (2.75%) (31 December 2020: Nil)			
Bangkok Expressway & Metro	16,200	4,068	0.04
CCR	1,700	3,537	0.03
China Conch Venture Holdings	43,000	210,138	2.05
China Education Group Holdings	1,000	1,824	0.02
Hangzhou Tigermed Consulting	100	2,010	0.02
Info Edge India	143	10,728	0.10
Jiangsu Expressway	4,000	4,099	0.04
Localiza Rent a Car	1,700	16,176	0.16
New Oriental Education & Technology Group	1,580	4,158	0.04
Promotora y Operadora de Infraestructura	1,130	8,835	0.09
S-1	27	1,878	0.02
TAL Education Group	570	2,240	0.02
TravelSky Technology	2,000	3,366	0.03
Zhejiang Expressway	10,000	8,915	0.09
Computers (3.50%) (31 December 2020: Nil)			
Advantech	1,500	21,497	0.21
BOE Technology Group	52,200	41,454	0.40
Infosys	5,378	136,574	1.33

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (3.50%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Lite-On Technology	13,000	29,978	0.29
Samsung SDS	63	8,294	0.08
Tata Consultancy Services	1,506	75,838	0.74
Unisplendour	1,000	3,593	0.04
Wipro	4,319	41,563	0.41
Consumer Durables & Apparels (0.69%) (31 December 2020: Nil)			
Eclat Textile	500	11,403	0.11
LPP	5	21,338	0.21
Page Industries	16	8,157	0.08
Shenzhou International Group Holdings	1,400	26,918	0.26
Topsports International Holdings	3,000	3,036	0.03
Cosmetics & Personal Care (0.46%) (31 December 2020: Nil)			
Amorepacific	32	4,498	0.04
Colgate-Palmolive India	437	8,708	0.09
Dabur India	1,636	12,768	0.12
LG Household & Health Care	15	13,842	0.14
Natura & Co Holding	1,600	7,305	0.07
Diversified Financial Services (4.90%) (31 December 2020: Nil)			
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	12,100	24,200	0.24
Bajaj Finance	508	47,682	0.47
Banco BTG Pactual	2,800	10,557	0.10
BOC Aviation	1,400	10,254	0.10
Capitec Bank Holdings	181	23,133	0.23
Chailease Holding	2,000	19,048	0.19
China Cinda Asset Management	18,000	3,278	0.03
China Galaxy Securities	3,000	1,724	0.02
China International Capital	1,200	3,309	0.03
CITIC Securities - Class H	4,000	10,441	0.10
CTBC Financial Holding	27,000	25,324	0.25
E.Sun Financial Holding	21,222	21,516	0.21
First Financial Holding	20,200	17,888	0.17
Haitong Securities - Class H	8,000	5,318	0.05
Hana Financial Group	601	21,259	0.21
Hdfc Asset Management	352	11,583	0.11
Hong Leong Financial Group	400	1,665	0.02
Housing Development Finance	2,585	89,978	0.88
Hua Nan Financial Holdings	20,528	15,730	0.15
Huatai Securities - Class H	4,200	6,993	0.07
Korea Investment Holdings	81	5,499	0.05
Krungthai Card	2,100	3,725	0.04
Mega Financial Holding	21,000	28,983	0.28
Moscow Exchange MICEX-RTS	9,061	18,496	0.18
Muangthai Capital	1,300	2,256	0.02
Old Mutual	10,021	8,225	0.08
Piramal Enterprises	227	8,074	0.08
Rand Merchant Investment Holdings	4,334	12,266	0.12
Samsung Securities	146	5,515	0.05

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (4.90%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Shenwan Hongyuan Group	3,200	2,576	0.03
Shriram Transport Finance	1,227	20,088	0.20
Srisawad	3,300	6,100	0.06
Taishin Financial Holding	15,681	10,740	0.10
Electrical Components & Equipment (3.37%) (31 December 2020: Nil)			
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	100	3,212	0.03
Contemporary Amperex Technology	300	27,740	0.27
Delta Electronics	14,000	139,155	1.36
Dongfang Electric	3,900	13,137	0.13
Energy Absolute	3,500	10,058	0.10
Eve Energy	300	5,575	0.05
L&F	158	29,560	0.29
LG Innotek	134	41,031	0.40
Siemens	328	10,419	0.10
Wuxi Lead Intelligent Equipment	1,100	12,865	0.12
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	5,400	13,986	0.14
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	19,800	38,854	0.38
Electronics (3.29%) (31 December 2020: Nil)			
AAC Technologies Holdings	1,500	5,926	0.06
Delta Electronics Thailand	100	1,233	0.01
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology	200	2,560	0.02
Havells India	2,436	45,780	0.45
Hengtong Optic-electric	3,800	9,035	0.09
Ibiden	595	67,571	0.66
Luxshare Precision Industry	400	3,095	0.03
Nan Ya Printed Circuit Board	300	6,202	0.06
Samsung Electro-Mechanics	133	22,097	0.21
Shenzhen Inovance Technology	1,800	19,418	0.19
Silergy	500	90,812	0.89
Tianjin Zhonghuan Semiconductor	4,200	27,575	0.27
Yageo	400	6,933	0.07
Zhejiang Chint Electrics	3,400	28,813	0.28
Energy - Alternate Sources (2.16%) (31 December 2020: Nil)			
JA Solar Technology	2,500	36,444	0.36
LONGi Green Energy Technology	4,800	65,067	0.64
Ming Yang Smart Energy Group	3,000	12,313	0.12
Riyue Heavy Industry	1,400	7,254	0.07
Sungrow Power Supply	2,300	52,734	0.51
Xinyi Solar Holdings	28,000	47,479	0.46
Engineering & Construction (1.10%) (31 December 2020: Nil)			
Airports of Thailand	10,300	18,809	0.18
China Tower	72,000	7,942	0.08
Grupo Aeroportuario del Pacifico	900	12,409	0.12
Grupo Aeroportuario del Sureste	680	14,047	0.14
GS Engineering & Construction	1,683	55,398	0.54

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (1.10%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Malaysia Airports Holdings	3,100	4,450	0.04
Entertainment (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Alibaba Pictures Group	10,000	910	0.01
OPAP	380	5,389	0.05
Environmental Control (0.08%) (31 December 2020: Nil)			
Beijing Originwater Technology	5,000	5,653	0.05
GEM	1,700	2,787	0.03
Food (1.02%) (31 December 2020: Nil)			
Almarai	479	6,220	0.06
Avenue Supermarts	334	20,989	0.20
Britannia Industries	138	6,694	0.07
Chacha Food	200	1,930	0.02
CJ CheilJedang	39	12,713	0.12
Dino Polska	105	9,387	0.09
Foshan Haitian Flavouring & Food	400	6,612	0.06
Magnit	705	10,575	0.10
Nestle India	42	11,134	0.11
Orion	24	2,090	0.02
PPB Group	1,200	4,925	0.05
Universal Robina	2,670	6,702	0.07
Yihai International Holding	1,000	4,624	0.05
Forest Products & Paper (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
Suzano	400	4,317	0.04
Full Line Insurance (3.18%) (31 December 2020: Nil)			
Bajaj Finserv	187	41,272	0.40
Bb Seguridade Participacoes	5,100	18,999	0.19
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	127	4,445	0.04
Cathay Financial Holding	18,000	40,662	0.40
China Life Insurance - Class H	15,000	24,858	0.24
Co for Cooperative Insurance	102	2,166	0.02
DB Insurance	65	2,953	0.03
Discovery	1,076	9,679	0.09
HDFC Life Insurance	1,535	13,422	0.13
ICICI Lombard General Insurance	905	17,059	0.17
ICICI Prudential Life Insurance	830	8,262	0.08
New China Life Insurance	1,900	5,081	0.05
People's Insurance Co Group of China	20,000	6,054	0.06
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	200	1,585	0.02
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	9,000	64,819	0.63
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,882	14,753	0.14
Samsung Fire & Marine Insurance	58	9,855	0.10
Samsung Life Insurance	164	8,843	0.09
Sanlam	4,396	16,350	0.16
SBI Life Insurance	828	13,290	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.18%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
ZhongAn Online P&C Insurance	900	3,128	0.03
Health Care Products (0.18%) (31 December 2020: Nil)			
China Medical System Holdings	3,000	5,010	0.05
Lepu Medical Technology Beijing	400	1,424	0.01
Microport Scientific	400	1,457	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	4,000	4,992	0.05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	100	5,988	0.06
Health Care Services (1.19%) (31 December 2020: Nil)			
Asymchem Laboratories Tianjin	100	8,841	0.07
Bangkok Dusit Medical Services	18,900	13,013	0.13
Genscript Biotech	2,000	8,850	0.09
Hapvida Participacoes e Investimentos	2,700	5,032	0.05
IHH Healthcare	4,800	8,457	0.08
Notre Dame Intermedica Participacoes	800	8,688	0.08
Ping An Healthcare and Technology	500	1,818	0.02
WuXi AppTec	900	15,584	0.15
Wuxi Biologics Cayman	4,500	53,420	0.52
Holding Companies - Diversified Operations (0.31%) (31 December 2020: Nil)			
Bangkok Commercial Asset Management	6,300	4,093	0.04
Grupo de Inversiones Suramericana	2,456	18,103	0.18
Reinet Investments	537	9,624	0.09
Home Furnishings (0.86%) (31 December 2020: Nil)			
Coway	157	9,826	0.10
Haier Smart Home - Class H	600	2,536	0.02
LG Electronics	655	76,038	0.74
Household Products (0.55%) (31 December 2020: Nil)			
Godrej Consumer Products	851	11,086	0.11
Hindustan Unilever	1,343	42,840	0.41
Nien Made Enterprise	200	2,982	0.03
Internet (13.02%) (31 December 2020: Nil)			
51job	50	2,446	0.02
Alibaba Group Holding	21,530	328,350	3.20
Allegro.eu	349	3,365	0.03
Americanas	800	4,536	0.04
Autohome	90	2,653	0.03
Baidu	421	62,641	0.61
China Literature	600	3,771	0.04
HengTen Networks Group	4,000	1,614	0.01
iQIYI	420	1,915	0.02
JD.com - Class A	1,744	61,293	0.60
JD.com Inc	218	15,275	0.15
JOYY	100	4,543	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (13.02%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Kakao	364	34,448	0.34
Kuaishou Technology	100	924	0.01
Meituan	5,100	147,447	1.44
Naspers	364	56,379	0.55
NAVER	170	54,128	0.53
NCSoft	22	11,900	0.12
Pinduoduo	540	31,482	0.31
Tencent Holdings	8,200	480,454	4.69
Trip.com Group	860	21,173	0.21
Weibo	100	3,098	0.03
Iron & Steel (0.19%) (31 December 2020: Nil)			
Kumba Iron Ore	227	6,544	0.06
Vale	929	13,002	0.13
Leisure Time (0.03%) (31 December 2020: Nil)			
China Tourism Group Duty Free	100	3,460	0.03
Lodging (0.15%) (31 December 2020: Nil)			
Genting Malaysia	2,500	1,728	0.02
Huazhu Group	190	7,095	0.07
Kangwon Land	161	3,257	0.03
Minor International	3,700	3,184	0.03
Machinery - Diversified (0.85%) (31 December 2020: Nil)			
Hefei Meiya Optoelectronic Technology	400	2,356	0.02
NARI Technology	8,600	54,137	0.53
WEG	5,100	30,197	0.30
Machinery, Construction & Mining (0.33%) (31 December 2020: Nil)			
Doosan Heavy Industries & Construction	1,811	31,079	0.30
Sany Heavy Industry	800	2,868	0.03
Media (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Cyfrowy Polsat	714	6,151	0.06
Grupo Televisa	4,300	8,100	0.08
MultiChoice Group	472	3,609	0.03
Mining (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
Anglo American Platinum	111	12,636	0.12
Cia de Minas Buenaventura	510	3,733	0.04
Ganfeng Lithium - Class H	600	9,443	0.09
Impala Platinum Holdings	1,261	17,777	0.17
Industrias Penoles	500	5,755	0.06
Merdeka Copper Gold	11,300	3,084	0.03
Northam Platinum Holdings	834	10,948	0.11
Polymetal International	687	12,012	0.12
Polyus	78	13,597	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.99%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Press Metal Aluminium Holdings	6,200	8,602	0.09
Zhejiang Huayou Cobalt	200	3,469	0.03
Miscellaneous Manufacturers (1.11%) (31 December 2020: Nil)			
Airtac International Group	209	7,705	0.08
Hartalega Holdings	3,100	4,264	0.04
Hiwin Technologies	1,030	11,411	0.11
Largan Precision	200	17,819	0.17
Pidilite Industries	248	8,216	0.08
SKC	36	5,285	0.05
Sunny Optical Technology Group	600	16,815	0.16
Top Glove	5,500	3,419	0.03
Zhuzhou CRRC Times Electric	6,800	39,380	0.39
Other Industrial (0.20%) (31 December 2020: Nil)			
Bharat Forge	1,677	15,744	0.15
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1,200	4,774	0.05
Pharmaceuticals (1.98%) (31 December 2020: Nil)			
Alteogen	27	1,719	0.02
Aurobindo Pharma	545	5,384	0.05
By-health	800	3,392	0.03
Celltrion	119	19,821	0.19
Celltrion Healthcare	112	7,555	0.07
Celltrion Pharm	13	1,360	0.01
China Feihe	2,000	2,683	0.03
China Traditional Chinese Medicine Holdings	2,000	1,326	0.01
Cipla	825	7,938	0.08
CSPC Pharmaceutical Group	16,000	17,383	0.17
Divi's Laboratories	268	13,090	0.13
Dong-E-E-Jiao	700	5,386	0.05
Dr Reddy's Laboratories	176	11,618	0.11
Hanmi Pharm	19	4,411	0.04
Hansoh Pharmaceutical Group	2,000	4,874	0.05
Huadong Medicine	500	3,161	0.03
Hypera	1,400	7,106	0.07
Jiangsu Hengrui Medicine	200	1,595	0.02
Lupin	404	5,167	0.05
Richter Gedeon Nyrt	347	9,342	0.09
Shandong Buchang Pharmaceuticals	500	1,658	0.02
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	1,000	4,296	0.04
Sichuan Kelun Pharmaceutical	600	1,765	0.02
Sino Biopharmaceutical	17,000	11,906	0.12
Sun Pharmaceutical Industries	1,765	20,080	0.20
Torrent Pharmaceuticals	140	6,175	0.06
Yuhan	142	7,418	0.07
Yunnan Baiyao Group	400	6,583	0.06
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	100	6,874	0.07
Zhejiang NHU	400	1,958	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (2.34%) (31 December 2020: Nil)			
A-Living Smart City Services	500	853	0.01
Asset World	35,400	4,917	0.05
Ayala	500	8,148	0.08
Ayala Land	15,700	11,299	0.11
Barwa Real Estate	27,332	22,971	0.22
Central Pattana	7,500	12,685	0.12
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	1,900	3,986	0.04
China Overseas Land & Investment	8,000	18,942	0.19
China Resources Land	6,000	25,243	0.25
China Vanke - Class H	6,200	14,426	0.14
CIFI Holdings Group	6,300	3,790	0.04
Country Garden Services Holdings	2,700	16,173	0.16
Dar Al Arkan Real Estate Development	3,886	10,413	0.10
KE Holdings	420	8,460	0.08
KWG Group Holdings	4,500	2,944	0.03
Logan Group	5,000	3,822	0.04
Longfor Group Holdings	2,500	11,768	0.11
NEPI Rockcastle	2,205	14,851	0.14
Seazen Group	2,000	1,352	0.01
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development	11,600	10,568	0.10
Shimao Group Holdings	5,000	3,271	0.03
Wharf Holdings	7,000	21,504	0.21
Yuexiu Property	9,000	7,931	0.08
Real Estate Investment Trusts (0.34%) (31 December 2020: Nil)			
Fibra Uno Administracion	8,700	9,199	0.09
Growthpoint Properties	26,815	25,824	0.25
Retail (2.13%) (31 December 2020: Nil)			
Abdullah Al Othaim Markets	181	5,216	0.05
ANTA Sports Products	800	11,995	0.12
Atacadao	1,400	3,833	0.04
Bidvest Group	138	1,638	0.02
Bosideng International Holdings	8,000	5,038	0.05
Central Retail	3,900	3,736	0.04
Clicks Group	520	10,289	0.10
Falabella	4,205	13,716	0.13
Haidilao International Holding	1,000	2,258	0.02
Home Product Center	8,100	3,516	0.03
Jain Marketing	292	15,306	0.15
JD Health International	250	1,971	0.02
Jubilant Foodworks	50	2,415	0.02
JUMBO	363	5,201	0.05
Li Ning	2,500	27,369	0.27
Lojas Renner	2,530	11,101	0.11
Magazine Luiza	5,400	7,000	0.07
Mr Price Group	780	9,750	0.09
Raia Drogasil	2,600	11,343	0.11
Samsung C&T	76	7,608	0.07
Titan	777	26,366	0.26

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (2.13%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Trent	385	5,516	0.05
Yifeng Pharmacy Chain	200	1,733	0.02
Yum China Holdings	490	24,422	0.24
Semiconductors (14.46%) (31 December 2020: Nil)			
GCL System Integration Technology	8,900	5,318	0.05
Globalwafers	300	9,629	0.09
Hangzhou Silan Microelectronics	2,000	17,048	0.17
Hua Hong Semiconductor	1,000	5,515	0.05
MediaTek	2,700	116,131	1.13
Nanya Technology	2,000	5,846	0.06
Novatek Microelectronics	1,000	19,482	0.19
Realtek Semiconductor	1,000	20,564	0.20
Samsung Electronics	5,973	393,427	3.84
Shenzhen Goodix Technology	100	1,695	0.02
SK Hynix	732	80,666	0.79
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35,200	782,448	7.64
United Microelectronics	7,000	16,446	0.16
Win Semiconductors	500	6,768	0.07
Shipbuilding (0.27%) (31 December 2020: Nil)			
HLB	141	4,128	0.04
Samsung Heavy Industries	4,865	23,204	0.23
Software (1.39%) (31 December 2020: Nil)			
Alibaba Health Information Technology	4,000	3,381	0.03
Beijing Sinnet Technology	700	1,834	0.02
Bilibili	150	6,960	0.07
CD Projekt	117	5,800	0.05
Douzone Bizon	22	1,351	0.01
HCL Technologies	2,054	36,449	0.36
Kingdee International Software Group	3,000	9,235	0.09
Kingsoft	800	3,514	0.03
NetEase	72	7,328	0.07
NetEase	1,440	29,091	0.28
Nemarble	27	2,839	0.03
Shanghai Baosight Software	200	1,913	0.02
Tech Mahindra	1,343	32,349	0.32
Tencent Music Entertainment Group	160	1,056	0.01
Telecommunications (4.88%) (31 December 2020: Nil)			
Accton Technology	1,000	9,398	0.09
America Movil	46,400	49,178	0.48
Bharti Airtel	3,435	31,598	0.31
Etihad Etisalat	977	8,106	0.08
GDS Holdings	100	4,716	0.05
Guangzhou Haige Communications Group	1,000	1,717	0.02
Hellenic Telecommunications Organization	221	4,085	0.04
Indus Towers	1,203	4,018	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (4.88%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Intouch Holdings	4,600	11,051	0.11
Maxis	4,100	4,773	0.05
Megacable Holdings	500	1,704	0.02
Mobile TeleSystems	2,040	16,218	0.16
Samsung SDI	411	226,461	2.21
Saudi Telecom	1,031	30,866	0.30
Telefonica Brasil	1,100	9,517	0.09
Tianjin 712 Communication & Broadcasting	200	1,362	0.01
TIM	2,400	5,686	0.05
Vodacom Group	1,022	8,620	0.08
Xiaomi	16,800	40,727	0.40
Yealink Network Technology	300	3,843	0.04
ZTE - Class A	2,300	12,117	0.12
ZTE - Class H	5,000	13,692	0.13
Transportation (1.15%) (31 December 2020: Nil)			
BTS Group Holdings	198,500	55,560	0.54
Container Of India	613	5,068	0.05
Taiwan High Speed Rail	51,000	54,563	0.53
Yunda Holding	800	2,574	0.03
Utilities - Electric (1.42%) (31 December 2020: Nil)			
Adani Green Energy	859	11,793	0.12
China Longyuan Power Group	26,000	60,695	0.59
China Yangtze Power	9,800	34,983	0.34
Enel Chile	91,881	3,214	0.03
Engie Brasil Energia	600	4,137	0.04
Interconexion Electrica	1,098	6,043	0.06
Power Grid of India	4,560	12,539	0.12
Sichuan Chuantou Energy	5,900	11,598	0.12
Water (0.65%) (31 December 2020: Nil)			
Beijing Enterprises Water Group	116,000	45,083	0.44
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	3,000	21,641	0.21
Common Stocks		**10,118,280**	**98.77**
Preferred Stock			
Banks (0.36%) (31 December 2020: Nil)			
Itau Unibanco Holding	9,800	36,860	0.36
Chemicals (0.20%) (31 December 2020: Nil)			
Sociedad Quimica y Minera de Chile	398	20,315	0.20
Cosmetics & Personal Care (0.04%) (31 December 2020: Nil)			
LG Household & Health Care	7	3,628	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stock (continued)			
Other Finance (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Itausa	10,500	16,834	0.16
Semiconductors (0.51%) (31 December 2020: Nil)			
Samsung Electronics	873	52,288	0.51
Total Preferred Stock		129,925	1.27
Rights			
Machinery, Construction & Mining (0.01%) (31 December 2020: Nil)			
Doosan Heavy Industries & Construction	230	851	0.01
Real Estate (Nil) (31 December 2020: Nil)			
Seazen Group	95	0	0.00
Total Rights		851	0.01

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	10,249,056	100.05
Other net liabilities	(5,474)	(0.05)
TOTAL NET ASSETS	10,243,582	100.00

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	99.73
Current Assets	0.27
	100.00

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.14%) (31 December 2020: Nil)			
JCDecaux	2,101	52,564	0.07
LITALICO	600	21,050	0.03
oOhmedia	23,284	28,609	0.04
Agriculture (0.25%) (31 December 2020: Nil)			
Andersons	1,133	43,858	0.06
Elders	5,685	50,674	0.07
First Resources	18,100	20,273	0.03
ForFarmers	2,070	9,498	0.01
Inghams Group	12,718	32,363	0.05
Select Harvests	3,772	17,031	0.02
Vital Farms	526	9,500	0.01
Auto Manufacturers (0.09%) (31 December 2020: Nil)			
Canoo	4,020	31,034	0.05
Shinmaywa Industries	2,100	16,957	0.02
Workhorse Group	3,453	15,055	0.02
Auto Parts & Equipment (0.60%) (31 December 2020: Nil)			
Bertrandt	188	12,186	0.02
Cie Plastic Omnium	1,922	49,965	0.07
Gentherm	1,180	102,542	0.14
GUD Holdings	4,365	36,084	0.05
Ichikoh Industries	2,100	9,957	0.01
Modine Manufacturing	1,658	16,729	0.02
Nifco /Japan	2,700	84,643	0.12
Pirelli & C	12,883	87,957	0.12
XPEL	597	40,763	0.05
Banks (6.52%) (31 December 2020: Nil)			
AEON Financial Service	3,900	42,063	0.06
AIB Group	27,480	66,827	0.09
Akita Bank	1,581	22,078	0.03
Amalgamated Financial	262	4,394	0.01
Aozora Bank	4,300	94,025	0.13
Banca IFIS	884	16,772	0.02
Banca Popolare di Sondrio	15,428	84,880	0.09
Banco de Sabadell	195,342	131,464	0.18
Bank of Georgia Group	1,199	27,088	0.04
Bank of Hawaii	1,340	112,238	0.15
Bank OZK	4,207	195,752	0.27
Bendigo & Adelaide Bank	19,312	127,771	0.18
BPER Banca	35,728	74,068	0.10
Cadence Bank	6,700	199,593	0.27
Canadian Western Bank	3,149	90,496	0.12
Cambria Money Bank	1,055	76,941	0.11
Comerica	4,852	404,724	0.55
Commerce Bancshares	3,852	264,786	0.36
Community Bank System	1,887	140,544	0.19

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (6.52%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Credito Emiliano	2,302	15,236	0.02
First Hawaiian	4,652	127,139	0.17
First Horizon	19,220	313,863	0.43
Fulton Financial	5,971	101,607	0.14
HomeStreet	742	38,584	0.05
Independent Bank Mich	1,633	133,139	0.18
International Bancshares	1,770	75,039	0.10
Investec	24,798	135,190	0.19
KBC Ancora	1,232	58,899	0.08
Laurentian Bank of Canada	1,596	50,766	0.07
Link Administration Holdings	15,598	63,167	0.09
Sandy Spring Bancorp	1,598	78,832	0.11
Shanken	2,517	26,745	0.04
Seacoast Banking of Florida	1,841	65,153	0.09
Southside Bancshares	1,066	44,580	0.06
Sparebank 1 Oestlandet	1,336	22,059	0.03
SpareBank 1 SMN	4,302	72,690	0.10
St Galler Kantonalbank	105	50,606	0.07
TBC Bank Group	1,262	28,204	0.04
Umpqua Holdings	7,899	151,977	0.21
Unicaja Banco	47,270	46,713	0.06
Valley National Bancorp	14,292	196,515	0.27
Webster Financial	3,149	175,840	0.24
Wintrust Financial	1,968	178,734	0.25
Zions Bancorp	5,604	353,949	0.48
Beverages (0.16%) (31 December 2020: Nil)			
Britvic	9,385	116,958	0.16
Biotechnology (0.57%) (31 December 2020: Nil)			
Bridgebio Pharma	2,258	37,663	0.05
Pliant Therapeutics	554	7,479	0.01
Provention Bio	1,679	9,436	0.01
Theravance Biopharma	1,736	19,183	0.03
Ultragenyx Pharmaceutical	2,224	187,016	0.26
Veru	2,006	11,815	0.02
Vitrolife	2,308	142,755	0.19
Building & Construction Materials (2.21%) (31 December 2020: Nil)			
Boise Cascade	1,411	100,463	0.14
Builders FirstSource	6,849	587,028	0.80
Genuit Group	8,301	65,685	0.09
Inwido	2,005	41,456	0.06
Marshalls	6,854	84,287	0.09
Sanwa Holdings	6,200	86,062	0.09
Trex	4,012	541,740	0.74
Wienerberger	4,047	148,837	0.20

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.78%) (31 December 2020: Nil)			
Axalta Coating Systems	7,330	242,770	0.33
Balchem	1,110	187,146	0.26
Innospec	774	89,923	0.10
Kemira	3,899	56,073	0.08
Koppers Holdings	594	18,592	0.02
Lintec	1,800	36,612	0.05
Minerals Technologies	1,095	80,099	0.11
Nippon Soda	600	17,246	0.02
Nufarm /Australia	11,817	41,669	0.06
OC Oerlikon	6,351	65,277	0.09
Rectical	1,612	32,117	0.04
Stepan	700	87,003	0.12
Teijin	6,000	73,727	0.10
Trinseo	1,105	57,988	0.08
Valvoline	6,236	232,540	0.32
Commercial Services (6.16%) (31 December 2020: Nil)			
Aaron's	1,273	31,379	0.04
AcadeMedia	2,850	16,244	0.02
American Public Education	587	13,061	0.02
AMN Healthcare Services	1,832	199,642	0.27
ASGN	1,809	223,231	0.31
Atlas Arteria	33,457	168,328	0.23
Benesse Holdings	2,300	45,119	0.06
Bright Horizons Family Solutions	2,123	267,243	0.37
Capita	50,544	24,988	0.03
Colliers International Group	1,214	181,050	0.25
CorVel	315	65,520	0.09
Credit Group	2,350	57,203	0.08
Franchise Group	854	44,545	0.06
G8 Education	23,818	19,069	0.03
Green Dot	1,899	61,572	0.08
Hays	59,723	118,264	0.16
Insource	700	17,124	0.02
InvoCare	5,418	46,224	0.06
KAR Auction Services	4,093	63,933	0.09
Kelly Services	1,071	17,561	0.02
Korn Ferry	1,947	147,446	0.20
Matthews International	1,131	41,474	0.06
Medifast	368	77,070	0.11
Mitie Group	50,239	43,882	0.06
Morningstar	822	281,116	0.39
National Research	421	17,480	0.02
Nearmap	14,598	16,348	0.02
Nomura	3,300	27,310	0.04
Omni Bridgeway	8,056	21,554	0.03
Paylocity Holding	1,330	314,093	0.43
Progyny	1,951	97,226	0.13
Quanta Services	4,856	556,789	0.76
Redde Northgate	8,301	49,077	0.07
Rent-A-Center	2,137	102,661	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (6.16%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Restore	3,789	25,147	0.03
Savills	5,167	98,538	0.14
SmartGroup	5,301	29,869	0.04
S-Pool	2,000	21,137	0.03
SThree	4,782	30,053	0.04
TechnoPro Holdings	3,800	109,105	0.15
Terminix Global Holdings	4,312	195,032	0.27
TriNet Group	1,383	131,745	0.18
TrueBlue	1,075	29,745	0.04
Vectrus	345	15,791	0.02
WEX	1,533	215,218	0.30
Worley	11,387	87,850	0.12
WW International	2,086	33,325	0.05
Computers (1.71%) (31 December 2020: Nil)			
Alten	989	178,263	0.24
Broadleaf	3,100	11,737	0.02
Datalogic	4,662	19,930	0.03
F-Secure	2,782	15,708	0.02
GB Group	7,530	75,320	0.10
Indra Sistemas	4,445	48,122	0.07
Insight Enterprises	1,221	130,159	0.18
NCC Group	9,055	28,638	0.04
NEC Networks & System Integration	2,500	39,186	0.05
NET One Systems	2,800	75,377	0.10
Nihon Unisys	2,400	67,316	0.09
Nutanix	7,234	230,475	0.32
PAE	2,084	20,694	0.03
PAR Technology	888	45,804	0.06
Sopra Steria Group	496	88,838	0.12
TietoEVRY	3,180	99,376	0.14
Vocera Communications	1,184	76,771	0.10
Consumer Durables & Apparels (2.11%) (31 December 2020: Nil)			
Asics	5,300	117,364	0.16
Canada Goose Holdings	1,985	73,670	0.10
Carter's	1,529	154,765	0.21
Columbia Sportswear	1,286	123,359	0.17
Crocs	2,176	279,007	0.38
Deckers Outdoor	959	351,291	0.48
Hanesbrands	12,038	201,275	0.28
Kontoor Brands	1,755	89,944	0.12
Levi Strauss	2,922	73,138	0.10
Wolverine World Wide	2,752	79,285	0.11
Cosmetics & Personal Care (0.11%) (31 December 2020: Nil)			
Edgewell Personal Care	1,730	79,078	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (1.86%) (31 December 2020: Nil)			
Bossard Holding	194	69,944	0.10
Bufab	982	47,495	0.06
China Aviation Oil Singapore	14,300	9,971	0.01
IAA	4,747	240,293	0.33
Inchcape	13,661	168,286	0.23
Munters Group	4,843	37,417	0.05
Sangetsu	1,900	26,779	0.04
SIG	21,260	13,695	0.02
SiteOne Landscape Supply	1,547	374,807	0.51
Travis Perkins	7,832	164,902	0.23
WESCO International	1,576	207,386	0.28
Diversified Financial Services (3.70%) (31 December 2020: Nil)			
Aareal Bank	2,059	67,341	0.09
Affiliated Managers Group	1,405	231,137	0.32
AJ Bell	10,677	54,867	0.07
Artisan Partners Asset Management	2,311	110,056	0.15
Ashmore Group	15,946	82,850	0.09
Brewin Dolphin Holdings	10,610	53,172	0.07
CI Financial	6,825	142,859	0.19
Close Brothers Group	5,392	102,537	0.14
Cohen & Steers	813	75,211	0.10
Cowen	995	35,919	0.05
Diamond Hill Investment Group	51	9,906	0.01
Equitable Group	790	43,058	0.06
Federal Agricultural Mortgage	278	34,452	0.05
Funding Circle Holdings	2,848	4,320	0.01
Fuyo General Lease	600	41,527	0.06
GRENKE	1,045	36,424	0.05
Haitong International Securities Group	65,000	14,007	0.02
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	2,611	138,696	0.19
Insignia Financial	21,042	55,381	0.07
Intrum	2,340	60,323	0.08
Janus Henderson Group	5,519	231,467	0.32
Jupiter Fund Management	15,698	54,516	0.07
LPL Financial Holdings	2,782	445,370	0.61
MLP SE	2,708	26,392	0.04
Orient	12,300	13,352	0.02
Paragon Group of Cos	8,620	68,141	0.09
Pendal Group	12,144	49,179	0.07
Perpetual	2,063	53,952	0.07
PRA Group	1,556	78,127	0.11
PROG Holdings	1,896	85,529	0.12
Rathbone Brothers	2,104	56,539	0.08
Ricoh Leasing	600	20,112	0.03
Sun Hung Kai & Co	16,000	8,637	0.01
Tyro Payments	9,875	20,634	0.03
Van Lanschot Kempen	1,054	26,369	0.04
Vontobel Holding	1,019	89,357	0.12

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (1.35%) (31 December 2020: Nil)			
Acuity Brands	1,217	257,663	0.35
GARO	783	18,680	0.03
Novanta	1,206	212,654	0.29
Signify	4,427	205,302	0.28
SMA Solar Technology	339	14,411	0.02
Universal Display	1,569	258,932	0.36
Vossloh	287	14,736	0.02
Electronics (3.25%) (31 December 2020: Nil)			
Alps Alpine	7,000	65,955	0.09
Altium	4,206	138,190	0.19
Anritsu	4,700	72,528	0.10
Badger Meter	954	101,658	0.14
Barco	2,436	53,077	0.07
Benchmark Electronics	1,413	38,292	0.05
Coherent	842	224,427	0.31
Cowell e Holdings	12,000	20,225	0.03
Dexerials	1,900	68,556	0.09
FARO Technologies	813	42,922	0.06
Flex	17,059	312,692	0.43
Itron	1,513	103,671	0.14
Japan Aviation Electronics Industry	1,500	25,935	0.03
Kimball Electronics	766	16,668	0.02
Knowles	3,324	77,615	0.11
LEM Holding	15	41,815	0.06
Methode Electronics	1,308	64,314	0.09
National Instruments	4,626	202,017	0.28
NKT	1,400	67,557	0.09
OSI Systems	805	56,388	0.08
Plexus	936	89,753	0.12
Spectris	3,923	194,368	0.27
TKH Group	1,493	94,230	0.13
Vishay Precision Group	433	16,073	0.02
Watts Water Technologies	947	183,879	0.25
Energy - Alternate Sources (0.87%) (31 December 2020: Nil)			
Clean Energy Fuels	6,223	38,147	0.05
ITM Power	14,316	76,398	0.10
Landis&Gyr Group	774	52,455	0.07
NextEra Energy Partners	2,895	227,289	0.31
Renewable Energy Group	1,664	70,620	0.10
RENOVA	1,300	23,504	0.03
Scatec	4,045	70,067	0.10
Sunnova Energy International	2,796	78,065	0.11
Engineering & Construction (3.19%) (31 December 2020: Nil)			
Acciona	800	152,931	0.21
AECOM	4,762	388,341	0.50
Aecon Group	2,454	32,794	0.05
AFRY	3,367	94,831	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (3.19%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Arcadis	2,822	126,247	0.17
Balfour Beatty	23,724	84,188	0.12
Cie d'Entreprises CFE	282	39,381	0.05
Comfort Systems USA	1,200	118,728	0.16
COMSYS Holdings	4,100	91,182	0.13
EMCOR Group	1,892	241,022	0.33
HomeServe	10,614	125,719	0.17
Implenia	285	6,493	0.01
Johns Lyng Group	6,784	45,032	0.06
Keller Group	2,102	28,043	0.04
Koninklijke BAM Groep	8,436	25,806	0.04
Meitec	800	47,032	0.06
Moriadelphous Group	2,793	19,598	0.03
Morgan Sindall Group	1,385	47,273	0.06
MYR Group	552	61,024	0.08
Porr Ag	380	5,938	0.01
Sanki Engineering	1,400	17,495	0.02
SATS	23,800	68,673	0.09
SNC-Lavalin Group	6,116	149,662	0.21
Stantec	3,842	216,167	0.30
Takasago Thermal Engineering	1,800	29,637	0.04
Veidekke	3,730	58,003	0.08
YIT	5,980	29,337	0.04
Entertainment (0.43%) (31 December 2020: Nil)			
Dolby Laboratories	2,324	221,291	0.30
IMAX	1,957	34,913	0.05
Kinepolis Group	533	33,216	0.05
SkiStar	1,284	24,109	0.03
Environmental Control (0.54%) (31 December 2020: Nil)			
Energy Recovery	1,488	31,977	0.04
Hitachi Zosen	5,900	40,886	0.06
MSA Safety	1,256	189,606	0.26
Sweco	7,045	132,436	0.18
Food (2.76%) (31 December 2020: Nil)			
AAK	6,392	137,681	0.19
Axfood	3,630	104,403	0.14
Bega Cheese	10,928	45,049	0.06
Bell Food Group	52	16,665	0.02
Casino Guichard Perrachon	1,282	33,750	0.05
Cloetta	7,614	22,033	0.03
Cranswick	1,743	87,397	0.12
Fuji Oil Holdings	1,900	38,279	0.05
Graorp	8,389	50,380	0.07
Greencore Group	19,854	34,824	0.05
House Foods Group	2,100	52,903	0.07
Kesplo	3,800	81,838	0.11
Lamb Weston Holdings	5,066	321,083	0.44

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.76%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Maple Leaf Foods	2,745	63,588	0.09
Maruha Nichiro	1,500	31,327	0.04
METRO	4,483	47,004	0.06
Nichirei	3,700	85,564	0.12
Norway Royal Salmon	496	9,191	0.01
Olam International	21,900	28,428	0.04
Premier Foods	23,058	34,916	0.05
Rogers Sugar	3,871	17,292	0.02
Sonae SGPS	35,116	40,054	0.06
Sprouts Farmers Market	4,118	122,222	0.17
Tassal Group	7,037	17,856	0.03
TreeHouse Foods	1,858	76,305	0.10
United Natural Foods	2,019	99,093	0.14
United Super Markets Holdings	2,300	21,112	0.03
US Foods Holding	7,429	258,762	0.35
Yaoko	800	36,420	0.05
Forest Products & Paper (0.70%) (31 December 2020: Nil)			
Canfor	2,189	55,559	0.08
Cascades	3,415	37,769	0.05
DS Smith	48,438	251,789	0.35
Interfor	2,225	71,357	0.10
Sumitomo Forestry	4,700	90,853	0.12
Full Line Insurance (2.06%) (31 December 2020: Nil)			
AUB Group	2,776	51,991	0.07
Challenger	19,153	90,932	0.12
Coface	3,486	49,672	0.07
First American Financial	3,835	300,012	0.41
Hanover Insurance Group	1,217	159,500	0.22
Hiscox	12,482	146,529	0.20
Horace Mann Educators	1,424	55,109	0.08
MGIC Investment	11,905	171,670	0.23
ProAssurance	1,925	48,703	0.07
Radian Group	6,596	139,373	0.19
Steadfast Group	34,135	130,294	0.18
Storebrand	16,074	161,354	0.22
Hand & Machine Tools (0.51%) (31 December 2020: Nil)			
Finning International	5,707	144,038	0.20
Franklin Electric	1,328	125,576	0.17
Konecranes	1,985	79,368	0.11
Meidensha	1,100	26,173	0.03
Health Care Products (4.02%) (31 December 2020: Nil)			
Accelerate Diagnostics	1,690	8,822	0.01
Adaptive Biotechnologies	3,330	93,440	0.13
Advanced Medical Solutions Group	6,833	30,366	0.04
Alphatec Holdings	2,637	30,141	0.04

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (4.02%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Ansell	4,677	107,147	0.15
Arjo	7,897	96,643	0.13
As One	1,100	73,649	0.10
AtriCure	1,546	107,493	0.15
Cardiovascular Systems	1,267	23,794	0.03
C-Mer Eye Care Holdings	16,000	14,140	0.02
ConvaTec Group	56,671	148,258	0.20
Draegerwerk AG & Co	149	9,187	0.01
Elekta	12,896	163,161	0.22
Glaukos	1,584	70,393	0.10
Haemonetics	1,843	97,753	0.13
Inari Medical	890	82,976	0.09
Inogen	806	20,570	0.03
Intersect ENT	1,272	34,738	0.05
Medacta Group	207	32,260	0.04
Merit Medical Systems	1,712	108,658	0.15
Natus Medical	989	23,469	0.03
Nihon Kohden	2,700	73,974	0.10
OPKO Health	15,216	73,189	0.10
OraSure Technologies	2,287	19,874	0.03
Orthofix Medical	554	17,224	0.02
Patterson	2,949	86,553	0.12
Penumbra	1,204	345,933	0.47
Quidel	1,278	172,517	0.24
Shockwave Medical	1,088	194,023	0.27
SI-BONE	837	18,590	0.03
Silk Road Medical	1,171	49,896	0.07
STAAR Surgical	1,339	122,251	0.17
Surmodics	370	17,816	0.02
Tactile Systems Technology	811	15,433	0.02
Tandem Diabetes Care	2,198	330,843	0.45
Varex Imaging	1,443	45,527	0.06
Health Care Services (2.68%) (31 December 2020: Nil)			
Accolade	1,386	36,535	0.05
Addus HomeCare	551	51,524	0.07
Air Holdings	800	39,807	0.05
Amedisys	1,126	182,277	0.25
Brookdale Senior Living	7,058	38,419	0.05
EC Healthcare	9,000	12,860	0.02
Encompass Health	3,439	224,429	0.31
Envista Holdings	5,706	257,112	0.35
Extendicare	3,176	18,386	0.02
Fulgent Genetics	663	66,691	0.09
H.U. Group Holdings	1,900	48,179	0.07
Hanger	1,531	27,757	0.04
Healius	17,462	67,034	0.09
LHC Group	1,055	144,778	0.20
Mediclinic International	14,213	61,680	0.08
MEDNAX	2,635	71,698	0.10
ModivCare	414	61,392	0.08

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.68%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Oceania Healthcare	18,780	17,211	0.02
Pennant Group	748	17,284	0.02
R1 RCM	4,501	114,730	0.16
RadNet	1,615	48,628	0.07
Raffles Medical Group	26,800	27,234	0.04
Select Medical Holdings	3,744	110,074	0.15
Spire Healthcare Group	8,463	28,657	0.04
Summerset Group Holdings	7,845	71,603	0.10
Tivity Health	1,470	38,887	0.05
US Physical Therapy	448	42,806	0.06
Vapotherm	645	13,358	0.02
Well Health Technologies	5,375	20,893	0.03
Home Builders (1.69%) (31 December 2020: Nil)			
Bellway	4,258	192,395	0.26
Bonava	3,175	27,449	0.04
Century Communities	1,015	82,853	0.11
Countryside Properties	17,735	108,095	0.15
Crest Nicholson Holdings	9,352	47,121	0.07
Haseko	8,900	110,212	0.15
KB Home	2,931	131,104	0.18
LGI Homes	780	120,494	0.17
Lifestyle Communities	3,424	51,730	0.07
Meritage Homes	1,307	159,533	0.22
Thor Industries	1,925	199,757	0.27
Home Furnishings (0.69%) (31 December 2020: Nil)			
Ethan Allen Interiors	750	19,718	0.03
Howden Joinery Group	20,476	249,936	0.34
iRobot	951	62,852	0.09
Kokuyo	2,900	43,184	0.06
Lovesac	496	32,865	0.05
Nobia	5,232	31,494	0.04
Sleep Number	800	61,280	0.08
Household Products (0.57%) (31 December 2020: Nil)			
ACCO Brands	3,933	32,487	0.04
Breville Group	3,851	84,146	0.12
Dunl	1,042	13,442	0.02
Duskin	1,500	36,590	0.05
Ontex Group	2,104	16,725	0.02
Orora	4,647	10,696	0.02
Societe BIC	834	44,879	0.06
Spectrum Brands Holdings	1,413	143,730	0.20
Tupperware Brands	2,006	30,672	0.04
Internet (1.82%) (31 December 2020: Nil)			
ASKUL	1,100	14,653	0.02
ASOS	2,324	75,263	0.10

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (1.82%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Atea	2,913	54,175	0.07
BasWare	553	19,023	0.03
carsales.com	9,444	172,275	0.24
Cogent Communications Holdings	1,524	111,526	0.15
Dip	1,300	44,197	0.06
Domain Holdings Australia	8,817	36,219	0.05
ePlus	1,197	64,464	0.09
IRESS	6,745	61,299	0.08
Jumbo Interactive	1,681	23,515	0.03
Lands' End	836	12,485	0.02
Quotient Technology	2,592	19,233	0.03
Rapid7	1,825	214,784	0.29
RealReal	3,036	35,271	0.05
Rightmove	30,019	323,241	0.44
Webjet	13,179	49,538	0.07
Iron & Steel (0.91%) (31 December 2020: Nil)			
Daido Steel	800	28,979	0.04
Mineral Resources	5,856	230,283	0.32
Reliance Steel & Aluminum	2,214	359,155	0.49
Schnitzer Steel Industries	909	47,155	0.06
Leisure Time (1.80%) (31 December 2020: Nil)			
Basic-Fit	1,833	87,548	0.12
Callaway Golf	4,170	114,425	0.16
Camping World Holdings	1,419	57,328	0.08
Dometic Group	11,207	147,238	0.20
Harley-Davidson	5,287	199,267	0.27
Johnson Outdoors	163	15,272	0.02
LCI Industries	875	136,386	0.19
Malibu Boats	722	49,623	0.07
Mizuno	600	11,682	0.01
Piaggio & C	4,565	14,920	0.02
Planet Fitness	2,923	284,765	0.36
Thule Group	3,818	218,986	0.30
Lodging (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
Dalata Hotel Group	4,545	19,227	0.03
Hilton Grand Vacations	3,137	163,469	0.22
Hongkong & Shanghai Hotels	13,500	11,882	0.01
Travel + Leisure	2,997	165,844	0.23
Machinery - Diversified (1.62%) (31 December 2020: Nil)			
Amada	11,900	117,703	0.16
Cactus	1,927	73,478	0.10
Daihen	800	33,173	0.05
Ebara	3,300	183,118	0.25
FLSmidth & Co	1,798	67,161	0.09
Mueller Water Products	5,599	80,626	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.62%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Nabtesco	3,600	106,448	0.15
Neles	3,486	53,960	0.07
Rotork	30,339	146,783	0.20
Valmet	4,828	207,098	0.28
Wellbit	4,832	114,857	0.16
Machinery, Construction & Mining (1.07%) (31 December 2020: Nil)			
Astec Industries	738	51,121	0.07
Manitou BF	409	12,814	0.02
Metso Outotec	21,355	227,015	0.31
Modec	900	10,762	0.01
Oshkosh	2,406	271,180	0.37
Weir Group	9,032	209,375	0.29
Media (1.48%) (31 December 2020: Nil)			
Cogeco Communications	562	44,817	0.06
EW Scripps	1,941	37,558	0.05
iHeartMedia	3,988	83,908	0.11
ITV	125,545	187,984	0.26
John Wiley & Sons	1,510	86,478	0.12
New York Times	5,859	282,990	0.39
Nine Entertainment Holdings	47,711	100,943	0.14
NOS SGPS	6,802	26,377	0.04
Pushpay Holdings	27,247	24,624	0.03
Sanoma	2,834	40,797	0.05
Scholastic	748	29,890	0.04
TEGNA	7,418	137,678	0.19
Mining (2.37%) (31 December 2020: Nil)			
Compass Minerals International	1,154	58,946	0.08
Deterra Royalties	12,643	39,626	0.05
Dowa Holdings	1,700	71,378	0.10
Hudbay Minerals	7,708	55,896	0.08
IGO	23,944	199,675	0.27
Lynas Rare Earths	31,021	229,372	0.31
New Gold	18,211	27,249	0.04
Nippon Light Metal Holdings	1,700	25,451	0.04
NRW Holdings	13,594	17,445	0.02
OceanaGold	24,631	42,899	0.06
Osisko Gold Royalties	4,987	61,116	0.08
Osisko Mining	9,015	27,192	0.04
OZ Minerals	11,860	243,336	0.33
Premium Resources	6,358	89,696	0.12
Royal Gold	2,250	236,723	0.33
Sandfire Resources	13,202	63,158	0.09
Sandstorm Gold	7,223	44,888	0.06
SSR Mining	7,854	135,671	0.19
Torex Gold Resources	3,318	34,542	0.05
Western Areas	9,440	23,541	0.03

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.86%) (31 December 2020: Nil)			
ALS	16,861	160,345	0.22
AptarGroup	2,308	282,684	0.39
Axon Enterprise	2,282	358,274	0.49
Glory	1,800	34,216	0.05
GWA Group	7,229	14,454	0.02
ITT	2,996	306,161	0.42
JSP	400	5,679	0.01
Nikon	10,800	116,295	0.16
Toyobo	3,100	33,812	0.04
Uponor	1,959	46,650	0.06
Office & Business Equipment (0.37%) (31 December 2020: Nil)			
Herman Miller	2,516	98,680	0.14
Konica Minolta	15,100	68,711	0.09
Quadient	1,126	24,508	0.03
Steelcase	3,373	39,532	0.05
Toshiba TEC	1,000	40,858	0.06
Oil & Gas (0.35%) (31 December 2020: Nil)			
Delek US Holdings	2,425	36,351	0.05
HollyFrontier	5,325	174,553	0.24
Z Energy	18,550	45,086	0.06
Oil & Gas Services (1.24%) (31 December 2020: Nil)			
Apergy	6,976	140,985	0.19
Archrock	5,063	37,871	0.05
CGG	24,678	17,860	0.02
Core Laboratories	1,682	37,525	0.05
DMC Global	698	27,648	0.04
Dril-Quip	1,063	20,920	0.03
Enerflex	2,779	16,852	0.02
Fugro	4,167	32,626	0.04
Imdex	11,810	25,330	0.04
John Wood Group	23,476	60,764	0.08
National Oilwell Varco	13,561	183,752	0.25
Oceaneering International	3,638	41,146	0.06
Pason Systems	2,392	21,853	0.03
Subsea 7	7,837	58,149	0.08
Technip	15,538	91,985	0.13
Technip Energies	3,578	52,163	0.07
TGS	4,331	41,541	0.06
Other Consumer, Cyclical (0.26%) (31 December 2020: Nil)			
Mitsui-Soko Holdings	700	15,112	0.02
Safestore Holdings	6,995	133,494	0.18
Other Industrial (1.06%) (31 December 2020: Nil)			
Advanced Drainage Systems	1,881	253,338	0.35
Aumbia	1,142	114,382	0.16

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (1.06%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Granges	3,849	45,105	0.06
Lindab International	2,038	93,648	0.13
Norma Group	1,160	44,693	0.06
Reliance Worldwide	27,832	126,875	0.17
Sims	5,889	68,762	0.09
UACJ	1,200	27,709	0.04
Packaging & Containers (0.78%) (31 December 2020: Nil)			
Greif	874	52,763	0.07
Greif - Class B	33	1,973	0.01
SIG Combibloc Group	11,298	315,697	0.43
Sonoco Products	3,429	198,505	0.27
Pharmaceuticals (2.27%) (31 December 2020: Nil)			
ACADIA Pharmaceuticals	4,376	102,136	0.14
Antares Pharma	5,285	18,867	0.03
Australian Pharmaceutical Industries	13,117	16,499	0.02
Blackmores	562	37,297	0.05
CVS Group	2,231	67,688	0.09
Dechra Pharmaceuticals	3,786	273,063	0.37
Eagle Pharmaceuticals	311	15,836	0.02
Fagron	2,352	39,685	0.06
Health & Happiness H&H International Holdings	8,000	12,356	0.02
Herbalife Nutrition	3,450	141,209	0.19
Heska	327	59,674	0.08
HLS Therapeutics	768	9,120	0.01
Intra-Cellular Therapies	2,438	127,605	0.18
Jamieson Wellness	1,440	45,760	0.06
Katakura Industries	700	14,984	0.02
Knight Therapeutics	3,943	16,544	0.02
Owens & Minor	2,512	109,272	0.15
Perrigo	4,662	181,352	0.25
PolyNovo	17,951	19,903	0.03
Premier	4,341	178,719	0.25
Relmada Therapeutics	819	18,452	0.03
Sawai Group Holdings	1,400	53,432	0.07
Sigma Healthcare	8,290	2,893	0.00
uniQure	1,275	26,444	0.04
Virbac	137	68,138	0.09
Pipelines (0.76%) (31 December 2020: Nil)			
DT Midstream	3,346	160,541	0.22
EnLink Midstream	9,168	63,168	0.09
Equitrans Midstream	14,386	148,751	0.20
Gibson Energy	5,205	92,385	0.13
Koninklijke Vopak	2,535	88,790	0.12
Private Equity (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Kennedy-Wilson Holdings	4,385	104,738	0.14

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.17%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Victory Capital Holdings	605	22,137	0.03
Real Estate (3.26%) (31 December 2020: Nil)			
Allreal Holding	527	116,835	0.16
Atrium Ljungberg	1,348	29,733	0.04
Castellum	9,213	248,086	0.34
Citycon	2,109	16,788	0.02
Cushman & Wakefield	4,485	99,748	0.14
Dios Fastigheter	3,249	42,632	0.06
Entra	2,410	54,154	0.07
Fabege	9,223	154,381	0.21
Far East Consortium International	31,000	11,293	0.02
Hewa Real Estate	1,100	36,968	0.05
Helical Bar	2,832	15,570	0.02
Howard Hughes	1,385	138,930	0.19
Hysan Development	21,000	64,915	0.09
Jones Lang LaSalle	1,762	474,577	0.65
Marcus & Millichap	820	42,197	0.06
Mobimo Holding	220	73,764	0.10
OUE	9,700	9,785	0.01
PSP Swiss Property	1,607	200,533	0.28
Realogy Holdings	3,961	66,684	0.09
RMR Group	478	16,577	0.02
Sirius Real Estate	35,383	67,785	0.09
St Joe	1,090	56,735	0.08
Tokyo Tatemono	6,600	98,288	0.13
Tricon Residential	8,969	137,466	0.19
Wihlborgs Fastigheter	4,819	109,328	0.15
Real Estate Investment Trusts (6.74%) (31 December 2020: Nil)			
Abacus Property Group	17,319	47,723	0.07
Advance Residence Investment	45	148,496	0.20
Arena REIT	12,729	45,625	0.06
Argosy Property	30,674	33,602	0.05
Aventus Group	10,151	28,589	0.04
Big Yellow Group	6,161	142,445	0.19
Bromor Property Group	10,461	265,814	0.36
Charter Hall Long Wale REIT	22,254	81,708	0.11
Charter Hall Social Infrastructure REIT	9,891	29,700	0.04
Corporate Office Properties Trust	4,075	113,978	0.16
Cromwell Property Group	34,754	21,983	0.03
CyrusOne	4,331	388,577	0.53
Derwent London	3,504	162,076	0.22
Douglas Emmett	6,089	203,981	0.28
Empire State Realty Trust	5,385	47,927	0.07
Eurocommercial Properties	1,680	36,464	0.05
Federal Realty Investment Trust	2,440	332,621	0.46
First Capital Real Estate Investment Trust	3,815	56,961	0.08
Frasers Centrepoint Trust	35,800	60,999	0.08
GDI Property Group	21,128	16,974	0.02

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (6.74%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Goodman Property Trust	37,832	66,826	0.09
Great Portland Estates	8,386	82,492	0.11
Growthpoint Properties Australia	11,703	37,096	0.05
Hibernia REIT	16,933	25,033	0.03
Hudson Pacific Properties	5,411	133,706	0.18
Industrial & Infrastructure Fund Investment	66	127,295	0.17
Ingenia Communities Group	12,900	57,885	0.08
Irongate Group	14,567	18,322	0.03
iStar	2,496	64,472	0.09
Keppel REIT	61,100	51,213	0.07
Kilroy Realty	3,584	238,193	0.33
Kimco Realty	20,290	500,148	0.68
Kiwi Property Group	52,174	42,687	0.06
Macerich	7,500	129,600	0.18
Manulife US Real Estate Investment Trust	38,700	25,929	0.04
National Storage REIT	37,591	72,699	0.10
Nippon Accommodations Fund	15	86,362	0.12
Outfront Media	5,139	137,587	0.19
Physicians Realty Trust	7,775	146,403	0.20
Sekisui House Reit	145	107,911	0.15
Shopping Centres Australasia Property Group	34,539	74,581	0.10
SL Green Realty	2,365	169,570	0.23
Units Group	8,142	114,069	0.16
Washington Real Estate Investment Trust	2,917	75,404	0.10
Xenia Hotels & Resorts	3,891	70,466	0.10
Retail (5.32%) (31 December 2020: Nil)			
Adastria	1,100	15,437	0.02
American Eagle Outfitters	5,619	142,273	0.19
Apollo Future Mobility Group	128,000	7,388	0.01
Aritzia	3,119	129,264	0.18
Bapcor	11,753	59,901	0.08
Cewe Stiftung & Co	213	31,102	0.04
Chow Sang Sang Holdings International	10,000	13,981	0.02
Citizen Watch	8,100	35,029	0.05
DCM Holdings	4,400	40,693	0.06
Dick's Sporting Goods	2,216	254,818	0.35
Dunelm Group	4,057	75,886	0.10
Dustin Group	2,096	24,563	0.03
EDION	3,200	29,817	0.04
Fnac Darty	594	38,841	0.05
Foot Locker	3,272	142,757	0.20
Freshpet	1,429	136,141	0.19
Gap	7,949	140,300	0.19
Genesco	526	33,753	0.05
GMS	1,296	77,903	0.11
Grafton Group	7,981	133,286	0.18
Group 1 Automotive	565	110,299	0.15
Halfords Group	7,853	35,803	0.05
Hibbett	574	41,288	0.06
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,200	82,671	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.32%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Izumi	1,100	30,806	0.04
JB Hi-Fi	4,073	143,089	0.20
Joyful Honda	1,700	21,746	0.03
K's Holdings	5,800	56,310	0.08
Maisons du Monde	1,071	24,797	0.03
MarineMax	773	45,638	0.06
Marks & Spencer Group	67,261	210,809	0.29
Marui Group	6,700	125,965	0.17
Matas	1,322	25,186	0.03
MatsukiyoCocokara & Co	3,700	138,876	0.19
MOS Food Services	1,000	26,747	0.04
Movado Group	476	19,869	0.03
Nordstrom	3,733	84,441	0.12
PetIQ	795	18,054	0.02
PriceSmart	810	59,268	0.08
PVH	2,424	258,520	0.35
Sena	1,400	40,545	0.06
Sheng Siong Group	15,300	16,569	0.02
Super Retail Group	5,595	50,685	0.07
Superior Plus	5,441	55,997	0.08
United Arrows	700	11,130	0.02
WH Smith	4,377	87,741	0.12
William-Sonoma	2,611	441,598	0.60
World Fuel Services	2,169	57,413	0.08
Savings & Loans (0.56%) (31 December 2020: Nil)			
Berkshire Hills Bancorp	1,749	49,724	0.07
Flagstar Bancorp	1,952	93,579	0.13
People's United Financial	15,057	268,318	0.36
Semiconductors (1.13%) (31 December 2020: Nil)			
ams	9,486	172,771	0.24
ASM Pacific Technology	10,300	111,306	0.15
Cirrus Logic	1,991	183,212	0.25
Kulicke & Soffa Industries	2,185	132,340	0.18
Sensirion Holding	338	49,193	0.07
Shin-Etsu Polymer	1,500	14,420	0.02
Tokyo Ohka Kogyo	1,100	64,956	0.09
Ulvac	1,500	93,787	0.13
Software (3.62%) (31 December 2020: Nil)			
1Life Healthcare	2,950	51,831	0.07
2U	2,602	52,222	0.07
ACI Worldwide	3,753	130,229	0.18
Allscripts Healthcare Solutions	4,264	78,671	0.11
Alpha Systems	100	3,608	0.01
Aspen Technology	2,333	355,083	0.49
Bandwidth	755	54,179	0.07
Blackline	1,849	191,445	0.26
Bottomline Technologies	1,620	91,481	0.13

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (3.62%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Bravura Solutions	7,732	13,885	0.02
Descartes Systems Group	2,900	246,192	0.33
Donnelley Financial Solutions	1,079	50,864	0.07
EMIS Group	1,548	28,515	0.04
Ideagen	6,866	25,574	0.04
Micro Focus International	11,745	66,480	0.09
Momentive Global	4,230	89,464	0.12
New Relic	2,015	221,569	0.30
NextGen Healthcare	2,239	39,832	0.05
Nuix	6,383	10,210	0.01
PagerDuty	2,294	79,716	0.11
Pexip Holding	2,887	13,330	0.02
Progress Software	1,499	72,357	0.10
Real Matters	2,497	16,407	0.02
SimCorp	1,429	156,179	0.21
Software	1,951	77,831	0.11
Technology One	10,215	95,138	0.13
Teradata	3,816	162,066	0.22
Workiva	1,340	174,857	0.24
Technology Hardware & Equipment (0.17%) (31 December 2020: Nil)			
Xerox Holdings	5,454	123,479	0.17
Telecommunications (1.85%) (31 December 2020: Nil)			
ADTRAN	1,814	41,414	0.06
Ascom Holding	1,023	13,204	0.02
Chorus	15,180	74,518	0.10
Ciena	5,417	416,946	0.57
CommScope Holding	6,858	75,712	0.10
Eutelsat Communications	5,614	68,535	0.09
Freenet	4,435	117,362	0.16
Harmonic	3,844	45,205	0.06
Hexatronic Group	1,014	56,446	0.08
HKBN	28,500	34,984	0.05
Iridium Communications	4,102	169,372	0.23
Maxar Technologies	2,452	72,407	0.10
Ribbon Communications	2,951	17,853	0.03
Shenandoah Telecommunications	1,687	43,018	0.06
Spirent Communications	20,294	75,920	0.10
StarHub	16,500	16,746	0.02
T-Gaia	900	12,943	0.02
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2020: Nil)			
Spin Master	1,105	41,938	0.06
Transportation (1.56%) (31 December 2020: Nil)			
Andlauer Healthcare Group	869	28,618	0.04
Hitachi Transport System	1,000	48,893	0.06
Keihan Holdings	3,500	80,422	0.11

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.56%) (31 December 2020: Nil) (continued)			
Kintetsu World Express	1,100	28,562	0.04
Kyushu Railway	4,500	93,474	0.13
Landstar System	1,341	240,066	0.33
Nankai Electric Railway	3,400	84,218	0.09
Nishi-Nippon Railroad	2,100	47,578	0.07
Nobina	3,303	39,035	0.05
Oesterreichische Post	1,170	50,294	0.07
PostNL	16,802	72,263	0.10
Ryder System	1,876	154,639	0.21
Seibu Holdings	7,800	71,014	0.10
Senko Group Holdings	4,000	32,200	0.04
Singapore Post	33,800	16,296	0.02
Sotetsu Holdings	2,800	47,550	0.07
Trancom	300	23,342	0.03
Utilities - Electric (0.49%) (31 December 2020: Nil)			
Encavis	3,384	59,879	0.08
eRex	800	14,179	0.02
Infratil	26,182	143,404	0.20
Ormat Technologies	1,542	122,281	0.17
Unitil	392	18,028	0.02
Utilities - Electric & Gas (0.99%) (31 December 2020: Nil)			
Brookfield Infrastructure	1,267	86,553	0.12
New Jersey Resources	3,403	139,727	0.19
ONE Gas	1,860	144,318	0.20
Rubis SCA	3,180	94,964	0.13
Southwest Gas Holdings	1,942	138,037	0.19
Spire	1,828	119,222	0.16
Water (0.21%) (31 December 2020: Nil)			
Pennon Group	9,612	151,931	0.21
Common Stocks		**72,921,376**	**99.86**
Preferred Stock			
Health Care Products (0.02%) (31 December 2020: Nil)			
Draegerwerk AG & Co	272	17,090	0.02
Preferred Stock		**17,090**	**0.02**

Schedule of Investments as at 31 December 2021 (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.05%) (31 December 2020: Nil)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
04/01/2022 AUD	129,680	EUR	81,608	1,479	0.00
04/01/2022 CAD	79,040	EUR	53,998	1,167	0.00
04/01/2022 CHF	26,930	EUR	25,898	105	0.00
04/01/2022 DKK	41,080	EUR	5,520	1	0.00
04/01/2022 EUR	474,010	AUD	753,200	(8,571)	(0.01)
04/01/2022 EUR	317,597	CAD	469,080	(2,253)	(0.00)
04/01/2022 EUR	160,190	CHF	166,420	(877)	(0.00)
04/01/2022 EUR	32,063	DKK	238,480	(3)	(0.00)
04/01/2022 EUR	683,872	GBP	582,190	(10,848)	(0.01)
04/01/2022 EUR	38,284	HKD	338,440	383	0.00
04/01/2022 EUR	802,774	JPY	77,094,830	15,987	0.02
04/01/2022 EUR	71,125	NOK	730,830	(1,971)	(0.00)
05/01/2022 EUR	54,312	NZD	90,240	(18)	(0.00)
04/01/2022 EUR	254,353	SEK	2,598,310	2,312	0.00
04/01/2022 EUR	38,386	SGD	59,340	(364)	(0.00)
04/01/2022 EUR	4,598,953	USD	5,184,230	45,699	0.06
04/01/2022 GBP	100,240	EUR	117,341	2,330	0.00
04/01/2022 HKD	57,930	EUR	6,573	(44)	(0.00)
04/01/2022 JPY	13,273,820	EUR	103,670	(2,825)	(0.00)
04/01/2022 NOK	125,800	EUR	12,283	297	0.00
05/01/2022 NZD	15,540	EUR	9,232	141	0.00
04/01/2022 SEK	447,380	EUR	43,311	158	0.00
04/01/2022 SGD	10,220	EUR	6,617	56	0.00
04/01/2022 USD	892,600	EUR	790,268	(6,092)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				70,115	0.08
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(33,666)	(0.03)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				**36,449**	**0.05**
Total Financial Derivative Instruments				**36,449**	**0.05**

	Fair Value USD	% of Net Assets
Net financial assets at fair value through profit and loss	**72,974,915**	**99.93**
Other net assets	**52,533**	**0.07**
TOTAL NET ASSETS	**73,027,448**	**100.00**

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	97.26
OTC financial derivative instruments	0.07
Current Assets	2.67
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

次へ

中間財務書類

ａ．ファンドの日本文の中間財務書類は、国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第４項ただし書の規定の適用によるものである。

ｂ．ファンドの原文の中間財務書類は、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本文の作成にあたっては関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全てまたは一部のサブ・ファンドに関して記載している箇所がある。

ｃ．ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ｄ．ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年６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＝136.68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おり、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（1）資産及び負債の状況

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2022年６月30日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	3,178,653,659	434,458,382
先渡為替契約	15,805,771	2,160,333
現金および現金同等物	4,204,094	574,616
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,094,612	149,612
未収配当金	5,821,583	795,694
その他の未収金	—	—
資産合計	3,205,579,719	438,138,636
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(122,274)	(16,712)
先渡為替契約	(30,899,544)	(4,223,350)
当座借越	—	—
投資購入未払金	(74,064)	(10,123)
未払費用	(866,385)	(118,418)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(31,962,267)	(4,368,603)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	3,173,617,452	433,770,033

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2022年６月30日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	2,932,060,935	400,754,089
先渡為替契約	18,289,061	2,499,749
現金および現金同等物	7,678,859	1,049,546
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	834,583	114,071
投資売却未収金	358,484	48,998
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	2,953,488	403,683
未収配当金	4,906,134	670,570
その他の未収金	208	28
資産合計	2,967,081,752	405,540,734
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先物取引	(194,865)	(26,634)
先渡為替契約	(16,112,753)	(2,202,291)
当座借越	(2,915,508)	(398,492)
ファンド投資証券償還未払金	(2,962,870)	(404,965)
投資購入未払金	(214,771)	(29,355)
未払費用	(723,461)	(98,883)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(23,124,228)	(3,160,619)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	2,943,957,524	402,380,114

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	4,643,032,080	634,609,625
先物取引	102,424	13,999
先渡為替契約	30,374,340	4,151,565
現金および現金同等物	11,552,369	1,578,978
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,059,247	144,778
投資売却未収金	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者からの未収金	6,683,152	913,453
未収配当金	4,527,926	618,877
その他の未収金	—	—
資産合計	4,697,331,538	642,031,275
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,853,912)	(800,113)
当座借越	(6,089,105)	(832,259)
ファンド投資証券償還未払金	(2,366,908)	(323,509)
投資購入未払金	(311,401)	(42,562)
未払費用	(2,843,011)	(388,583)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(17,464,337)	(2,387,026)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	4,679,867,201	639,644,249

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

財政状態計算書

2021年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	3,479,542,888	475,583,922
先物取引	74,090	10,127
先渡為替契約	20,141,694	2,752,967
現金および現金同等物	5,084,747	694,983
未決済金融デリバティブ商品に係る取引相手方との証拠金	1,012,148	138,340
投資売却未収金	490	67
未収配当金	2,616,421	357,612
その他の未収金	208	28
資産合計	3,508,472,686	479,538,047
流動負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(5,724,749)	(782,459)
当座借越	(1,967,580)	(268,929)
投資購入未払金	(28,660)	(3,917)
未払費用	(2,555,087)	(349,229)
負債合計（償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(10,276,076)	(1,404,534)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	3,498,196,610	478,133,513

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損失		(1,245,276,575)	(170,204,402)
受取配当金		42,426,031	5,798,790
有価証券貸付収益	6	—	—
その他の収益		8,381	1,146
純損失合計		(1,202,842,163)	(164,404,467)
費用			
費用	2	(6,423,807)	(878,006)
費用合計		(6,423,807)	(878,006)
営業損失		(1,209,265,970)	(165,282,473)
金融費用			
分配金	5	(3,583,663)	(489,815)
支払利息		(63,833)	(8,725)
税金			
源泉所得税		(5,747,576)	(785,579)
金融費用および税金控除後損失		(1,218,661,042)	(166,566,591)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(1,218,661,042)	(166,566,591)

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
		米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損失		(899,528,733)	(122,947,587)
受取配当金		39,265,487	5,366,807
その他の収益		2,159	295
純損失合計		(860,261,087)	(117,580,485)
費用			
費用	2	(4,937,806)	(674,899)
費用合計		(4,937,806)	(674,899)
営業損失		(865,198,893)	(118,255,385)
金融費用			
分配金	5	(2,721,954)	(372,037)
支払利息		(52,358)	(7,156)
税金			
源泉所得税		(4,970,997)	(679,436)
金融費用および税金控除後損失		(872,944,202)	(119,314,014)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少		(872,944,202)	(119,314,014)

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	注記	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
		米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益		329,348,660	45,015,375
受取配当金		35,592,323	4,864,759
有価証券貸付収益	6	—	—
その他の収益		209	29
純収益合計		364,941,192	49,880,162
費用			
費用	2	(5,599,007)	(765,272)
費用合計		(5,599,007)	(765,272)
営業利益		359,342,185	49,114,890
金融費用			
分配金	5	(1,954,044)	(267,079)
支払利息		(58,941)	(8,056)
税金			
源泉所得税		(4,795,181)	(655,405)
金融費用および税金控除後利益		352,534,019	48,184,350
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		352,534,019	48,184,350

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

包括利益計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

		MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益		228,969,191	31,295,509
受取配当金		28,088,719	3,839,166
その他の収益		1,269	173
純収益合計		257,059,179	35,134,849
費用			
費用	2	(4,187,940)	(572,408)
費用合計		(4,187,940)	(572,408)
営業利益		252,871,239	34,562,441
金融費用			
分配金	5	(411,127)	(56,193)
支払利息		(34,601)	(4,729)
税金			
源泉所得税		(3,419,631)	(467,395)
金融費用および税金控除後利益		249,005,880	34,034,124
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		249,005,880	34,034,124

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在	4,679,867,201	639,644,249
投資証券取引		
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	678,433,792	92,728,331
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(966,022,499)	(132,035,955)
投資証券取引による純減少	(287,588,707)	(39,307,624)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(1,218,661,042)	(166,566,591)
投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計期間末現在	3,173,617,452	433,770,033

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間（続き）

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
	口数
発行済投資証券口数、期首現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	51,914,715
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2,004,242
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	75,924,875
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	32,467,918
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	566,262
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	69,482,729
クラス（米ドル）A-acc	31,621,294
クラス（米ドル）A-dis	2,709,864
当会計期間における投資証券発行口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	7,677,035
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	212,442
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	14,725,408
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	4,544,411
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	350,000
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	6,118,394
クラス（米ドル）A-acc	10,135,438
クラス（米ドル）A-dis	276,380
当会計期間における投資証券償還口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	(12,535,110)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	(457,288)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	(18,213,444)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	(3,380,044)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	(158,910)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	(21,337,344)
クラス（米ドル）A-acc	(8,971,442)
クラス（米ドル）A-dis	(1,026,905)
発行済投資証券口数、当会計期間末現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	47,056,640
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	1,759,396
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	72,436,839
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	33,632,285
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	757,352
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	54,263,779
クラス（米ドル）A-acc	32,785,290
クラス（米ドル）A-dis	1,959,339

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在	3,498,196,610	478,133,513
投資証券取引		
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	725,190,461	99,119,032
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(406,485,345)	(55,558,417)
投資証券取引による純増加	318,705,116	43,560,615
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(872,944,202)	(119,314,014)
投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計期間末現在	2,943,957,524	402,380,114

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間（続き）

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
	口数
発行済投資証券口数、期首現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	56,820,532
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	1,709,718
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	39,751,835
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	7,150,553
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	2,089,144
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	53,511,549
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	30,534,918
当会計期間における投資証券発行口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	5,070,759
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	10,543,086
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	2,416,824
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	779,716
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	2,425,464
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	3,648,304
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	21,892,426
当会計期間における投資証券償還口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	(4,352,151)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	(7,585,653)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	(5,888,699)
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	(498,072)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	(6,064,814)
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	(1,956,141)
発行済投資証券口数、当会計期間末現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	57,539,140
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	4,667,151
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	36,279,960
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	7,432,197
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	4,514,608
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	51,095,039
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	50,471,203

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在	2,687,909,645	367,383,490
投資証券取引		
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,397,000,934	190,942,088
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(759,144,513)	(103,759,872)
投資証券取引による純増加	637,856,421	87,182,216
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	352,534,019	48,184,350
投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計期間末現在	3,678,300,085	502,750,056

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間（続き）

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
	口数
発行済投資証券口数、期首現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	40,926,794
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	1,964,003
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	60,789,180
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	19,554,487
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	50,049,464
クラス（米ドル）A-acc	12,079,344
クラス（米ドル）A-dis	864,327
当会計期間における投資証券発行口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	19,860,754
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	351,000
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	24,604,566
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	11,421,797
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	108,500
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	24,684,811
クラス（米ドル）A-acc	8,726,905
クラス（米ドル）A-dis	1,902,721
当会計期間における投資証券償還口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	(12,806,169)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	(17,964,953)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	(2,606,781)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	(13,710,620)
クラス（米ドル）A-acc	(2,231,959)
クラス（米ドル）A-dis	(186,204)
発行済投資証券口数、当会計期間末現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	47,981,379
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2,315,003
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	67,428,793
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	28,369,503
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	108,500
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	61,023,655
クラス（米ドル）A-acc	18,574,290

クラス（米ドル）A-dis	**2,580,844**

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在	843,894,475	115,343,497
投資証券取引		
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,978,801,291	270,462,560
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(129,332,651)	(17,677,187)
投資証券取引による純増加	1,849,468,640	252,785,374
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	249,005,880	34,034,124
投資証券の保有者に帰属する純資産、当会計期間末現在	2,942,368,995	402,162,994

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書
2021年６月30日に終了した６ヶ月間（続き）

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
	口数
発行済投資証券口数、期首現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	17,212,458
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	1,425,342
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	14,414,480
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	2,049,825
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	524,548
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	17,334,944
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	446,771
当会計期間における投資証券発行口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	42,129,345
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	6,189,671
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	29,684,834
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	5,076,642
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	300,927
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	37,594,655
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	1,085,655
当会計期間における投資証券償還口数	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	(1,022,075)
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	(4,731,919)
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	(1,510,603)
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	(204,773)
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	(457,783)
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	(414,747)
発行済投資証券口数、当会計期間末現在	
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	58,319,728
クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	2,883,094
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	42,588,711
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	7,126,467
クラス（英ポンドヘッジ）A-dis	—
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	620,702
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	54,471,816
クラス（米ドル）A-acc	—
クラス（米ドル）A-dis	1,117,679

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(1,218,661,042)	(166,566,591)
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	3,583,663	489,815
源泉所得税	5,747,576	785,579
合計	(1,209,329,803)	(165,291,197)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	1,182,896,096	161,678,238
投資の購入による支払い	(823,244,934)	(112,521,118)
投資の売却による収入	1,144,325,697	156,406,436
現金証拠金の変動額	(35,365)	(4,834)
未払金の変動額	(1,976,626)	(270,165)
事業活動により生じたキャッシュ	292,635,065	39,997,361
受取配当金の変動額	(1,290,533)	(176,390)
源泉所得税支払額	(5,747,576)	(785,579)
事業活動により生じたキャッシュ純額	285,596,956	39,035,392
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(3,583,663)	(489,815)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	685,116,944	93,641,784
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(968,389,407)	(132,359,464)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(286,856,126)	(39,207,495)
現金および現金同等物の純減少額	(1,259,170)	(172,103)
現金および現金同等物、期首残高	5,463,264	746,719
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,204,094	574,616

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2022年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による減少	(872,944,202)	(119,314,014)
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	2,721,954	372,037
源泉所得税	4,970,997	679,436
合計	(865,251,251)	(118,262,541)
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純損失＊	858,969,788	117,403,991
投資の購入による支払い	(862,194,814)	(117,844,787)
投資の売却による収入	563,043,440	76,956,777
現金証拠金の変動額	177,565	24,270
未払金の変動額	(1,831,626)	(250,347)
事業活動に使用したキャッシュ	(307,086,898)	(41,972,637)
受取配当金の変動額	(2,288,465)	(312,787)
源泉所得税支払額	(4,970,997)	(679,436)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(314,346,360)	(42,964,860)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(2,721,954)	(372,037)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	722,236,973	98,715,349
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(403,522,475)	(55,153,452)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	315,992,544	43,189,861
現金および現金同等物の純増加額	1,646,184	225,000
現金および現金同等物、期首残高	3,117,167	426,054
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,763,351	651,055

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	352,534,019	48,184,350
調整：		
その他の収益	(209)	(29)
受取配当金	(35,592,323)	(4,864,759)
有価証券貸付収益	—	—
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	1,954,044	267,079
源泉所得税	4,795,181	655,405
合計	323,690,712	44,242,047
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益	(299,401,963)	(40,922,260)
投資の購入による支払い	(1,755,668,342)	(239,964,749)
投資の売却による収入	1,057,858,073	144,588,041
現金証拠金の変動額	577,973	78,997
未払金の変動額	899,088	122,887
事業活動に使用したキャッシュ	(672,044,459)	(91,855,037)
その他の収益	209	29
受取配当金の変動額	33,278,920	4,548,563
有価証券貸付収益	—	—
源泉所得税支払額	(4,795,181)	(655,405)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(643,560,511)	(87,961,851)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(1,954,044)	(267,079)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,396,101,628	190,819,171
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(758,238,897)	(103,636,092)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	635,908,687	86,915,999
現金および現金同等物の純減少額	(7,651,824)	(1,045,851)
現金および現金同等物、期首残高	14,308,292	1,955,657
現金および現金同等物、当会計期間末残高	6,656,468	909,806

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2021年６月30日に終了した６ヶ月間

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF	
	米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー		
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加	249,005,880	34,034,124
調整：		
その他の収益	(1,269)	(173)
受取配当金	(28,088,719)	(3,839,166)
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	411,127	56,193
源泉所得税	3,419,631	467,395
合計	224,746,650	30,718,372
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純利益*	(227,633,735)	(31,112,979)
投資の購入による支払い	(2,385,171,238)	(326,005,205)
投資の売却による収入	505,191,909	69,049,630
現金証拠金の変動額	177,459	24,255
未払金の変動額	1,496,785	204,581
事業活動に使用したキャッシュ	(1,881,192,170)	(257,121,346)
その他の収益	1,269	173
受取配当金の変動額	25,309,515	3,459,305
源泉所得税支払額	(3,419,631)	(467,395)
事業活動に使用したキャッシュ純額	(1,859,301,017)	(254,129,263)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	(411,127)	(56,193)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行	1,987,999,523	271,719,775
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還	(129,332,651)	(17,677,187)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,858,255,745	253,986,395
現金および現金同等物の純減少額	(1,045,272)	(142,868)
現金および現金同等物、期首残高	5,287,777	722,733
現金および現金同等物、当会計期間末残高	4,242,505	579,866

＊　金融デリバティブ商品に係る実現損益を含まない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
2022年６月30日に終了した６ヶ月間に係る財務書類に対する注記

注記１　重要な会計方針の要約

本要約中間財務書類（未監査）の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、表示される各会計期間に一貫して適用される。

（ａ）表示基準

2021年６月30日に終了した会計期間に係る本要約中間財務書類（未監査）は、国際会計基準第34号「期中財務報告」（以下「IAS第34号」という。）およびUCITS規則に準拠して表示されている。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

本要約中間財務書類（未監査）は、欧州連合（以下「EU」という。）で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）、UCITS規則およびアイルランドの会社法に従って作成された、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済年次財務書類と併せて読まれるべきである。

2022年６月30日現在の要約中間財務書類（未監査）は監査を受けていない。2021年12月31日現在の監査済年次財務書類に関する法定監査人による監査報告書は無限定適正意見であったことを記しておく。

本要約中間財務書類（未監査）に適用されている会計方針、会計上の見積りおよび判断、ならびに計算方法は、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済年次財務書類に適用されたものと一致している。

結合財務書類

（ｉ）結合財政状態計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外の各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。

（ⅱ）結合包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書および結合キャッシュ・フロー計算書の作成上、表示通貨が米ドル以外のファンドの各計算書は、各６ヶ月間の会計期間の平均レートを用いて米ドルに換算される。期首純資産の再換算に伴う為替差損益ならびに結合包括利益計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書の換算により生じる平均レート差額は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の結合変動計算書に含まれる。この換算調整による各ファンドの投資証券１口当たり純資産価額への影響はない。

見積りに関する方針

本要約中間財務書類（未監査）の作成において、経営陣は会計方針の適用ならびに資産・負債および収益・費用の報告金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。実際の結果はこれらの見積りとは異なる場合がある。

本要約中間財務書類（未監査）の作成にあたり、本投資法人の会計方針の適用および見積りの主要なソースの不確実性および仮定について経営陣が行った重要な判断は、2021年12月31日に終了した会計年度の本投資法人の監査済財務書類の作成に適用されたものと同一である。

注記２　報酬および費用

ファンドが支払うすべての報酬および費用は、単一の報酬として支払われる。これを定率報酬という。前述の定率報酬の中から、本投資法人は、本投資法人の資産に関連して発生したすべての費用を負担する。これには、投資運用会社または副投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、取締役、販売会社または副販売会社ならびに会社秘書役の報酬および経費が含まれるが、これらに限定されない。本投資法人は、本投資法人に投資、または業務を提供している者に、またはあらゆるファンドに関する、報酬の一部または全額を支払う場合がある。

以下の報酬および費用も定率報酬から支出される。

（ｉ）証券取引所における投資証券の上場および維持に係る費用
（ii）取締役会および投資主総会の招集および開催に係る費用
（iii）弁護士およびその他のコンサルティング業務に係る報酬および費用
（iv）現在および潜在投資主に対する目論見書、補遺、年次および半期報告書ならびにその他の書類の作成、印刷、公表および配布に係る費用および経費
（ｖ）インデックス・プロバイダーまたは本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのその他のライセンサーに支払う使用許諾から生じる費用および経費またはその他の支払報酬
（vi）投資運用会社によって任命された投資顧問に係る費用および経費
（vii）本投資法人またはファンドの継続的な運営のために必要ないし適切なものとして取締役により承認された随時発生するその他の費用および経費（非経常的および特別費用および経費を除く）
（viii）上記以外の本投資法人およびファンドのあらゆる設定費用

定率報酬には、特別費用および経費が含まれない（これらには、本投資法人の投資に係る取引手数料、印紙税またはポートフォリオ・リバランシングに係る諸税を含むその他の税、源泉徴収税、本投資法人の投資に関連して発生した手数料および仲介手数料、借入金の利息および借入条件の交渉、効力発生または変更において発生した銀行手数料、ファンドへの投資に関連して仲介業者から請求される手数料、ならびに本投資法人に関連した重要な訴訟等の随時発生する特別または例外的な費用（ある場合）が含まれるが、これらに限定されない。これらはすべて関連するファンドの資産とは別に支払われる）。定率報酬は、各ファンドの純資産価額から日々計算および計上され、月次後払いで支払われる。各ファンドの定率報酬は、以下および関連する補遺に記載のとおりである。ファンドの運用に関連したファンドの費用が以下に記載した定率報酬を上回る場合、販売会社またはその関連会社は、自らの資産から不足分を補う。

2022年６月30日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.35%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFClass (GBP) A-dis[3]	0.23%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFClass (hedged to CHF) A-dis[4]	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFClass (hedged to EUR) A-acc[4]	0.28%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-acc	0.28%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-dis	0.28%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-acc[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc[5]	0.30%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドル) A-dis[6]	0.25%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.15%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.20%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (EUR) A-acc[7]	0.15%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (EUR) A-acc[7]	0.15%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (USD) A-acc[8]	0.10%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[1]	0.21%
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (JPY) A-acc	0.16%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (USD) A-acc[9]	0.18%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc	0.17%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.15%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (USD) A-acc[10]	0.20%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFClass (USD) A-acc[11]	0.21%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc	0.28%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[2]	0.43%
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[2]	0.38%

1 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。

2 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。

3 2022年３月31日より、定率報酬は0.28%から0.23%に変更された。

4 2022年３月31日より、定率報酬は0.38%から0.28%に変更された。

5 2022年２月11日より、定率報酬は0.33%から0.30%に変更された。

6 2022年２月11日より、定率報酬は0.28%から0.25%に変更された。

7 2022年２月28日より、定率報酬は0.18%から0.15%に変更された。

8 2022年２月28日より、定率報酬は0.12%から0.10%に変更された。

9 2022年２月28日より、定率報酬は0.20%から0.18%に変更された。

10 2022年２月28日より、定率報酬は0.22%から0.20%に変更された。

11 2022年２月28日より、定率報酬は0.23%から0.21%に変更された。

2021年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	定率報酬の割合
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[18]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	0.19%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[18]	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.22%
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	0.40%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[18]	0.50%
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.19%
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.19%
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.19%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	0.35%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[18]	0.38%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[18]	0.35%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[19]	0.30%
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[18]	0.35%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[19]	0.30%
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.25%
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc[3]	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-acc	0.28%
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF Class (米ドル) A-dis	0.28%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (英ポンドヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (日本円ヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドルヘッジ) A-acc	0.33%
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF Class (米ドル) A-dis	0.28%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.30%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.20%
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.17%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.12%
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[4]	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.25%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.27%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.22%
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.22%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[5]	0.15%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	0.20%
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	0.20%
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	0.19%
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	0.18%
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	0.12%

ファンド	定率報酬の割合
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[20]	0.16%
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	0.20%
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[10]	0.12%
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	0.12%
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[11]	0.17%
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[12]	0.15%
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[13]	0.22%
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[15]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[16]	0.23%
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[17]	0.28%

1 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
2 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
3 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
5 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。
12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。
13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。
14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。
15 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。
16 当該投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。
17 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。
18 当該投資証券クラスは、2021年10月19日に運用を終了した。
19 2021年11月１日より、定率報酬は0.35%から0.30%に変更された。
20 2022年12月22日より、定率報酬は0.20%から0.16%に変更される。

注記３　関連当事者

当事者は、財務上または業務上の意思決定に当たり、一方の当事者が他方の当事者に対して重要な影響力を行使できる場合、関連するものと見なされる。

取締役の見解において、投資運用会社、取締役、販売会社、管理会社、英国のコンプライアンス管理代行会社、支払代行会社兼情報エージェントおよび代理人ならびに貸付サービス提供会社はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。管理会社、販売会社、支払代行会社兼情

報エージェントおよびコンプライアンス管理代行会社として従事している各ＵＢＳ事業体は、英文半期報告書のManagement and Administrationのページに記載されている。

取締役フランク・ミューゼルは、販売会社であるＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの従業員である。アラン・ホワイトは、ＵＢＳグループＡＧの子会社であるランターン・ストラクチャード・アセット・マネジメント・リミテッドの従業員である。マリー・アントワネット・ペトリーニは、ＵＢＳヨーロッパＳＥ、マドリード支店の従業員である。

2022年６月30日現在、本投資法人の取締役のいずれもファンドの投資証券を有していない（2021年12月31日現在：ゼロ）。

2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間において取締役の報酬67,950米ドル（2021年６月30日に終了した会計期間：18,038米ドル）が定率報酬から支払われた。独立取締役のみが取締役の報酬を受ける権利を有する。ＵＢＳ事業体の従業員である取締役は、本投資法人の取締役としての職務に関して一切の追加報酬を得ていない。

管理会社であるＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間に報酬574,656米ドル（2021年６月30日に終了した会計期間：450,219米ドル）を受け取った。これは、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、本投資法人の投資運用会社および英国のコンプライアンス管理代行会社である。ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドに対する報酬は、６ヶ月間の会計期間の定率報酬から支払われた。本投資法人の報酬体系の説明については、注記２「報酬および費用」を参照のこと。すべての取引は、通常の業務で締結された。2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間の投資運用会社の報酬10,473,926米ドル（2021年６月30日に終了した会計期間：7,631,819米ドル）は、定率報酬から支払われた。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社兼貸付サービス提供会社である。販売会社に対する報酬は、６ヶ月間の会計期間の定率報酬から支払われた。販売会社に対する手数料および報酬は、12,122,552米ドル(2021年６月30日に終了した会計期間：7,639,098米ドル)であった。当該サービス提供会社は、貸付収益の20%を得る。

Citigroup London、Commerzbank AG、Credit Suisse International、DRW Global Markets Limited、Flow Traders B. V. 、Goldman Sachs International、HSBC London、IMC Trading BV、Jane Street Financial Limited、Morgan Stanley & Co International plc、Optiver V.O.F. 、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limited、ユービーエス・エイ・ジー、Unicredit Bank AG およびVirtuは、指定参加者である。これらの銀行の数行は、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所XETRA、ロンドン証券取引所、イタリア証券取引所およびユーロネクスト・アムステルダムのマーケット・メーカーでもある。Flow Traders B. V.、Optiver V.O.F.、Societe Generale、Susquehanna International Securities Limitedおよびユービーエス・エイ・ジーは合同の指定参加者であり、2022年６月30日現在、投資証券発行登録におけるファンドの100%（2021年12月31日：100%）を保有しており、その大半を流通市場で転売している。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、借手に対するデュー・デリジェンス・チェックの実施およびウェブサイト管理に関して貸付収益の一部を受け取っている。

Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt, GermanyにあるＵＢＳヨーロッパＳＥは、ドイツ連邦共和国における本投資法人の支払代行会社兼情報エージェント（以下「ドイツの支払代行会社兼情報エージェント」という。）としての機能を果たしている。

2022年６月30日および2021年12月31日日現在、MSCI World UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETFは、親会社に関連しているＵＢＳグループに対する株式投資をそれぞれ１つ保有していた。詳細については、当該ファンドの投資明細表および以下の表を参照のこと。

2022年６月30日に終了した会計期間	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	4,511,909
購入	1,071,871
売却	(841,293)
投資に係る実現損益および未実現損益	(533,342)
当会計期間末公正価値	4,209,145
受取配当金	43,606

2021年12月31日に終了した会計年度	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 米ドル
期首公正価値	1,122,039
購入	3,539,561
売却	(854,454)
投資に係る実現損益および未実現損益	704,763
期末公正価値	4,511,909
受取配当金	30,017

注記４　コミッション取引

2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間に、本投資法人に代わって締結されたコミッション・シェアリング・アグリーメント（CSA）はなかった（2021年12月31日に終了した会計年度：なし）。

次へ

注記５　分配

取締役は、以下を原資とした分配金を宣言する予定である。

（ｉ）純収益および／または
（ii）クラス（米ドル）A-dis 投資証券に帰属する実現および未実現損失を控除した実現および未実現利益。

６月30日および12月31日に終了した６ヶ月間における期末30暦日以内のもの。当該分配金は、分配宣言後２暦月以内に支払う。

以下の表に記載されている分配金の１口当たりレートは、各投資証券クラスの通貨ではなくファンドの機能通貨建てである。

2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（米ドル）A-dis	2022年２月１日	0.0937	米ドル	248,292	米ドル	248,292
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（スイスフランヘッジ）A-dis	2022年２月１日	0.0688	スイスフラン	140,759	米ドル	152,508
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（英ポンドヘッジ）A-dis	2022年２月１日	0.0953	英ポンド	2,357,923	米ドル	3,182,863
						3,583,663

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (米ドル) A-dis	2022年２月１日	0.0864	米ドル	2,637,155	米ドル	2,637,155
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (スイスフランヘッジ) A-dis	2022年２月１日	0.0804	スイスフラン	78,260	米ドル	84,799
						2,721,954

2021年６月30日に終了した会計期間について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（米ドル）A-dis	2021年２月１日	0.0831	米ドル	132,329	米ドル	132,329
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（スイスフランヘッジ）A-dis	2021年２月１日	0.0603	スイスフラン	106,056	米ドル	118,429
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（英ポンドヘッジ）A-dis	2021年２月１日	0.0794	英ポンド	1,246,359	米ドル	1,703,286
						1,954,044

ファンド	権利落ち日	１口当たり基準レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (米ドル) A-dis	2021年２月１日	0.0772	米ドル	37,709	米ドル	37,709
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF (スイスフランヘッジ) A-dis	2021年２月１日	0.0716	スイスフラン	334,303	米ドル	373,418
						411,127

次へ

注記６　有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手（本投資法人）から第三者である借手への、任命された貸付機関を通じた一時譲渡である。この貸付有価証券の対価として借手は、有価証券引渡し前に担保を提供し、６ヶ月間の会計期間の貸付期間にわたり手数料を支払う。貸付プログラムに基づく貸付はすべて未決済のまま日次で引き継がれ、要求により終了する。

本投資法人は、投資家のコスト純額の削減を目的として、特定の現物複製型ファンドに関する有価証券貸付を実施している。本投資法人との有価証券貸付は常に、すべての資産クラスについて少なくとも105%の委託証拠金で超過担保されている。2014年４月１日に追加的なセーフガードが導入され、貸付残高の上限が各ファンドの運用資産の50%に設定された。「社会的責任投資（socially responsible）」インデックスであるESG、Gender Equalityインデックスまたはパリ協定準拠（Paris Aligned）インデックスに追随するファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではない。

2022年６月30日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象である。

MSCI USA UCITS ETF
MSCI USA Value UCITS ETF
MSCI World UCITS ETF
S&P 500 UCITS ETF
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
MSCI Australia UCITS ETF
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF

2022年６月30日現在、以下のファンドは有価証券貸付プログラムの対象ではなかった。

MS&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
Global Gender Equality UCITS ETF
S&P 500 ESG UCITS ETF
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF

MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF

貸付は通常、有価証券貸付代行会社であるステート・ストリート・バンクのみ実施可能であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（以下「ステート・ストリート」という。）が提供する借手の債務不履行に対する補償が付されている。担保は、当該貸付代行会社の貸借対照表とは別の預託勘定にて保有される。委託証拠金の必要水準を常に確実に維持できるよう、日次で時価評価を実施している。ステート・ストリートが借手に係る補償を提供し、可能性のある借手のリストを慎重に選定する一方で、UBS Credit & Riskが付加的レベルの監視を行い、あらかじめ承認された借手のリストを作成する。

有価証券貸付取引に関連する権利移転担保契約によって受け取った非現金担保は、売却、再投資または担保に供することができない。

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリートが借手の債務不履行を補償する条項に従い、代替有価証券の購入費用を負担する。

現在、有価証券貸付取引に関して受け取る総収益の少なくとも60%は関連サブファンドにおいて計上され、総収益の約20%は、ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーがデュー・デリジェンスに対応するために受け取り、総収益の20%は、効率的なポートフォリオ管理手法に関するサービスへの通常の対価として有価証券貸付代理人に支払われる。

ＵＢＳアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは総収益の約20%を自社の提供するサービスの対価として受け取り、有価証券貸付代行会社は有価証券貸付に係る取引により生じる運営コストに充てるため総収益の約20%を受け取る。サービスには、借手に対するデュー・デリジェンス（慎重な借手選定およびモニタリング）、担保資産の日次開示など調整済日次貸付データのウェブサイトでの開示、および財務書類における開示が含まれる。また担保については流動性のチェックが行われ、担保水準がモニタリングされる。

本注記に記載されている金額は、機能通貨が米ドル以外のファンドの金額を含め、すべて米ドル建てで表示されている。

注記７　店頭（Over the Counter）デリバティブ契約

2022年６月30日現在、本投資法人は以下の店頭（以下「OTC」という。）デリバティブ契約を締結している。

2022年６月30日または2021年12月31日現在、OTCデリバティブ契約に関してファンドが受領または差し入れている担保はない。

金額はすべて、ファンドの表示通貨ではなく、本投資法人の表示通貨である米ドル建てである。

2022年６月30日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	(9,741)	10,605
－未実現利益／(損失)	(15,094)	2,176
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	2,328	(1)
カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース	21	21
シティバンク	1,826	(7,154)
HSBCバンク	16	25
JPモルガン・チェース	(14,346)	1,816
モルガン・スタンレー	(8,600)	(407)
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	3,136	6,186
ユービーエス・エイ・ジー	5,878	10,119

2021年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー		
	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF（単位：1,000米ドル）	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF（単位：1,000米ドル）
OTC金融デリバティブ商品		
先渡為替契約		
－エクスポージャー総額	1,319,861	870,402
－未実現利益	24,520	14,417
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー		
－OTC契約のエクスポージャー総額		
バンク・オブ・アメリカ	33,343	(1,433)
シティバンク	(8,350)	3,307
ゴールドマン・サックス・インターナショナル	3,370	359,980
モルガン・スタンレー	1,470,669	566,910
ステート・ストリート・バンク・ロンドン	(179,171)	(58,362)

注記８　為替レート

MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、Global Gender Equality UCITS ETF、S&P 500 ESG UCITS ETF、MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF、MSCI World Socially Responsible UCITS ETF、S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF、MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF、MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF、MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF、MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETFの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、それぞれ2022年６月30日および2021年12月31日現在における以下の為替レートが使用されている。

	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在
豪ドル	1.4542	1.3754
ブラジルレアル	5.2295	5.5700
英ポンド	0.8234	0.7383
カナダドル	1.2900	1.2632
チリペソ	936.8650	852.0000
コロンビアペソ	4,161.1000	4070.0000
チェココルナ	23.6602	21.8519
デンマーククローネ	7.1134	6.5403
エジプトポンド	18.8000	15.7100
ユーロ	0.9565	0.8794
香港ドル	7.8470	7.7963
ハンガリーフォリント	379.5400	324.0987
インドルピー	78.9725	74.3357
インドネシアルピア	14,897.5000	14,252.5000
イスラエルシェケル	3.5022	3.1124
日本円	135.8550	115.1550
クウェートディナール	0.3069	0.3023
マレーシアリンギット	4.4075	4.1660
メキシコペソ	20.1758	20.4650
ニュージーランドドル	1.6084	1.4606
ノルウェークローネ	9.8798	8.8183
パキスタンルピー	204.6250	―
フィリピンペソ	54.9850	50.9925
ポーランドズロチ	4.4959	4.0304
ロシアルーブル	54.7500	―
カタールリアル	3.6418	3.6410
サウジリアル	3.7521	3.7544
シンガポールドル	1.3917	1.3482
南アフリカランド	16.3825	15.9600
韓国ウォン	1,298.4000	1,188.7500
スウェーデンクローナ	10.2474	9.0539
スイスフラン	0.9574	0.9112

	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在
台湾ドル	29.7335	27.6670
タイバーツ	35.3550	33.4050
トルコリラ	16.6965	13.2798
アラブ首長国連邦ディルハム	3.6731	3.6731
人民元	6.6943	6.3734
オフショア人民元	6.7042	－

各ファンドの財務書類の合算については、以下の対米ドル平均為替レートを用いて財務書類が作成された。

	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在
豪ドル	1.3974	1.3381
英ポンド	0.7773	0.7274
ユーロ	0.9198	0.8479
日本円	124.3058	110.4446
スイスフラン	0.9426	0.9148

注記９　事業セグメント

投資運用会社はファンドに代わり、戦略的な資源配分を行う。投資運用会社は、各ファンドのポートフォリオ全体について責任を負い、各ファンドが単一の事業セグメントを有するとみなしている。

投資運用会社は、各ファンドに関連する参照指数のパフォーマンスを上げるために単一の統合的な投資戦略に基づいて資産配分を決定し、各ファンドのパフォーマンスは、関連する参照指数を参照して評価される。

ファンドには、非流動に分類される資産はない。各ファンドの投資は、関連する参照指数のパフォーマンスの影響を受ける。

ファンドは極めて幅広い分散投資のポートフォリオを有しており、本投資法人の収入の大半を占める単一の投資はない。

商品およびサービス
本投資法人のすべての収益は、１つの商品グループ、すなわちそれぞれのインデックスのパフォーマンスに追随するためにファンドが投資するポートフォリオ証券から得ている。

地域
本投資法人は、異なる地域からの収益を個別にモニタリングしていない。しかしながら、特定の地域における特定の市場を表すインデックスを追随する性質上、各ファンドの収益は、投資目的に掲げられた地域に帰属するものと見なすことができる。

主要な顧客

本投資法人は投資会社であるため、注目すべき主要な顧客は、ファンドの投資証券の発行市場を構成している指定参加者である。本投資法人は、指定参加者との間でのみ申込および償還を認めている。投資家（最終受益者であるか最終投資家であるかを問わない）は、取引所または指定参加者からETFの投資証券を売買することができるが、本投資法人はかかる投資家または関連する最終投資家を直接の顧客とみなしていない。

注記10　公正価値ヒエラルキー

IFRS第13号は、本投資法人に対して、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを要求している。

公正価値ヒエラルキーは、IFRS第13号で定義する以下のレベルがある。

レベル１　－　同一の資産または負債の活発な市場における（未調整の）公表価格
レベル２　－　当該資産または負債に関して、直接に（価格として）または間接に（価格から算出して）観察可能な、レベル１に含まれる公表価格以外のインプット
レベル３　－　観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット（観察不能なインプット）

さらに、重要な観察不能なインプット（レベル３）を有する金融商品について、IFRS第13号は、レベル３への振替またはレベル３からの振替、期首残高から期末残高への調整、購入、売却および決済に分けて包括利益計算書において認識した会計期間の利益または損失の合計額、レベル３のポジションの公正価値の算出に用いた仮定の感応度分析について開示することを要求している。

公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定において、観察不能なインプットに基づく重要な調整を要する観察可能なインプットを使用する場合、かかる測定はレベル３に分類される測定である。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、本投資法人による重要な判断が必要になる。本投資法人は、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

2022年６月30日および2021年12月31日現在、公正価値測定された本投資法人の金融資産および金融負債の大半は、レベル２に分類された先渡為替契約を除き、現在上場されている株式および先物契約であるため、レベル１に分類されている。

これに加えて、2022年６月30日現在、MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している５つの証券であるMagnit、Mobile TeleSystems、Moscow Exchange MICEX-RTS、Sberbank of RussiaおよびVTB Bank、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有して

いる20の証券であるAlrosa、Brilliance China Automotive Holdings、Lundin Energy MergerCo、Magnit、Microport Scientific、Mobile TeleSystems、Moscow Exchange MICEX-RTS、NMC Health、Novatek、Polymetal International (US traded)、Polyus、Sberbank of Russia、Shimao Group Holdings、Sunac China Holdings、Surgutneftegas、Taishin Financial Holding、TCS Group Holding、VK、Yandex (Switzerland listed)およびYandex (US listed)、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFで保有している２つの証券であるPolymetal International (US traded)およびTaishin Financial Holding、MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している11の証券であるLogan Group、Magnit, Mobile TeleSystems、Moscow Exchange MICEX-RTS、Polymetal International (Russia traded)、Polyus、Sberbank of Russia、Shimao Group Holdings、Taishin Financial Holding、TCS Group HoldingおよびVTB Bank、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している４つの証券であるAchillion Pharmace、Contra Flexion Therapy、Escrow New York REITおよびZogenix、MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるEuropcar Mobility Group、MSCI World UCITS ETFで保有している２つの証券であるLundin Energy MergerCoおよびNMC Health、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETFで保有している２つの証券であるPolyus (UK listed)およびPolyus (US listed)、UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETFで保有している２つの証券であるLundin Energy MergerCoおよびShimao Group Holdingsはレベル３に分類されている。

これに加えて、2021年12月31日現在、MSCI World UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFで保有している１つの証券であるNMC Health、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFで保有している３つの証券であるAchillion Pharmaceuticals、Alder BiopharmaceuticalsおよびEscrow New York REIT、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している３つの証券であるBrilliance China Automotive Holdings、NMC HealthおよびSeazen Group、ならびにMSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFで保有している１つの証券であるSeazen Groupはレベル３に分類されている。

2022年６月30日現在、レベル２に分類されている証券はない。2021年12月31日現在、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有しているMapletree Commercial Trustはレベル２に分類されている。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つ投資は、レベル１に分類され、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。2022年６月30日および2021年12月31日現在、ファンドの投資明細表に記載されているとおり、ファンドが保有する先物契約はレベル１に分類されている。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル２に分類される。レベル２に分類される投資には、活発な市場で取引されていないおよび／または譲渡制限が課せられるポジションが含まれるため、評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいて、流動性が低いことおよび／または譲渡不可能性を反映するように調整される場合がある。レベル３に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。

2022年６月30日に終了した会計期間において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

2021年12月31日に終了した会計年度において、以下のレベル間の証券の振替が生じた。

－　レベル１からレベル３：MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるBrilliance China Automotive Holdings。これは、取引停止により市場価額が評価減されてゼロとなったことに起因する。

－　レベル１からレベル２：MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFで保有している１つの証券であるMapletree Commercial Trust

この振替は主に、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源が入手可能となったためである。これらのポジションについては、投資明細表において別途識別されており、2022年６月30日に終了した会計期間および2021年12月31日に終了した会計年度において本投資法人にとって重要性がなかったため、レベル３の調整および公正価値算定のために使用した仮定の感応度分析は作成されていない。公正価値ヒエラルキーのレベル間の他の証券の振替はなかった。

以下の表は、2022年６月30日に終了した６ヶ月間においてレベル３に分類された金融商品の公正価値のすべての変動の調整を示している。

	MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
公正価値、期首残高	－	－
レベル１からレベル３への振替	277,628	95,165
実現利益	－	－
未実現利益	－	(69,862)
購入	－	779,784
売却	－	－
公正価値、当会計期間末残高	277,628	805,087

以下の表は、2021年12月31日に終了した会計年度においてレベル３に分類された金融商品の公正価値のすべての変動の調整を示している。

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
公正価値、期首残高	－
レベル１からレベル３への振替	20,031
実現利益	－
未実現損失	(196,434)
購入	176,403
売却	－
公正価値、期末残高	－

注記11　効率的ポートフォリオ管理

ファンドを代理する本投資法人は、効率的ポートフォリオ管理を目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券、短期金融市場証券および／またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。

ファンドは、レポ契約および有価証券貸付契約を効率的なポートフォリオ管理のために使用することができる。保管銀行と同じグループに属するステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、フランクフルト支店は、ファンドの代理で締結する有価証券貸付取引の証券貸付代理人である。

2022年６月30日に終了した会計期間において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記６を参照のこと。

2021年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびMSCI USA Select Factor Mix UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記６を参照のこと。

注記12　償還可能参加型投資証券に帰属する純資産合計

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	17,779,313英ポンド	158,676,646英ポンド	152,311,251英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[1]	425,330英ポンド	544,713英ポンド	495,219英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	801,985,305米ドル	1,032,241,975米ドル	947,554,621米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	854,822,959米ドル	1,098,594,544米ドル	1,002,339,162米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	24,754,811米ドル	30,953,707米ドル	29,815,393米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	1,004,415,366米ドル	1,205,168,569米ドル	1,390,870,210米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	37,382,106米ドル	34,657,430米ドル	23,896,849米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	211,135,628米ドル	196,450,737米ドル	185,784,494米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	42,259,077スイスフラン	47,684,520スイスフラン	35,160,981スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21,540,010ユーロ	25,272,124ユーロ	22,746,231ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	30,685,700英ポンド	49,341,028英ポンド	45,760,078英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	520,678,593米ドル	689,788,428米ドル	585,777,038米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	63,319,874米ドル	84,581,626米ドル	76,936,441米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	340,238,584豪ドル	252,568,675豪ドル	261,804,109豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	856,255,271豪ドル	52,741,712豪ドル	20,554,605豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	19,599,877スイスフラン	45,498,568スイスフラン	41,081,319スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	16,830,211ユーロ	37,241,263ユーロ	30,968,959ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	1,751,557英ポンド	6,897,622英ポンド	7,834,184英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	14,933,809米ドル	44,985,388米ドル	38,469,337米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	482,524,457ユーロ	1,072,714,323ユーロ	1,006,748,449ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	99,857,940ユーロ	168,167,748ユーロ	226,898,745ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	165,814,295スイスフラン	215,490,779スイスフラン	212,016,175スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[2]	5,644,523ユーロ	1,027,161ユーロ	－ユーロ
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	182,113,042米ドル	130,135,438米ドル	206,003,009米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	862,727,408英ポンド	745,424,283英ポンド	599,044,725英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	7,372,263スイスフラン	10,602,207スイスフラン	15,140,038スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21,477,183ユーロ	20,376,180ユーロ	24,443,797ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	9,042,629ユーロ	12,812,911ユーロ	10,308,465ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	74,197,490米ドル	99,258,380米ドル	90,219,259米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	52,737,000ユーロ	58,824,743ユーロ	127,871,753ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	8,554,817英ポンド	10,989,308英ポンド	10,274,853英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	692,918,217米ドル	520,209,755米ドル	524,327,713米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21,813,582ユーロ	31,150,105ユーロ	29,435,289ユーロ
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	35,345,276英ポンド	12,422,679英ポンド	11,308,745英ポンド
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	364,778,138米ドル	644,198,487米ドル	273,542,068米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	22,857,664スイスフラン	33,459,642スイスフラン	31,275,504スイスフラン
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,423,981ユーロ	13,322,798ユーロ	14,957,580ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	125,323,313米ドル	133,295,152米ドル	124,186,082米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	34,983,865米ドル	48,497,105米ドル	53,961,047米ドル

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	521,613,798 スイスフラン	744,209,146 スイスフラン	629,890,846 スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-dis	18,396,894 スイスフラン	27,230,880 スイスフラン	28,992,090 スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	856,400,862ユーロ	1,156,960,187ユーロ	932,596,770ユーロ
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	393,762,403英ポンド	488,308,841英ポンド	390,150,938英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc[3]	694,547,332日本円	662,228,022日本円	114,796,982日本円
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	715,460,191米ドル	1,177,272,114米ドル	938,844,329米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	487,277,513米ドル	621,297,496米ドル	335,070,889米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	28,170,190米ドル	51,795,722米ドル	45,602,660米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	723,101,808 スイスフラン	892,395,404 スイスフラン	861,789,231 スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	55,242,193 スイスフラン	15,686,146 スイスフラン	40,643,863 スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	490,781,616ユーロ	670,294,811ユーロ	670,667,973ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-acc	107,318,349英ポンド	127,646,264英ポンド	118,842,622英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc	6,747,745,717日本円	3,856,343,934日本円	1,066,165,974日本円
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	793,231,202米ドル	1,031,251,879米ドル	979,517,769米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-dis	644,617,960米ドル	501,674,527米ドル	17,435,170米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	256,756,924 スイスフラン	161,060,323 スイスフラン	144,703,250 スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	13,113,019 スイスフラン	9,816,100 スイスフラン	9,647,228 スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	264,709,305ユーロ	199,806,715ユーロ	181,439,884ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	71,012,606英ポンド	50,773,467英ポンド	37,722,173英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	489,731,384米ドル	308,513,708米ドル	238,006,614米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	275,721,590米ドル	109,984,889米ドル	108,032,513米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	59,145,707米ドル	59,131,170米ドル	48,052,246米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	182,442,342 スイスフラン	229,791,748 スイスフラン	232,121,033 スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	808,520,184ユーロ	262,715,550ユーロ	135,365,889ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	5,021,283英ポンド	5,414,978英ポンド	4,815,332英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	1,239,404,538米ドル	1,230,369,369米ドル	652,698,792米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	671,443,790米ドル	725,529,335米ドル	447,293,210米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	16,715,583 スイスフラン	22,528,887 スイスフラン	3,735,421 スイスフラン
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	110,793,387ユーロ	227,285,801ユーロ	113,319,073ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[4]	9,663,441ユーロ	20,807,347ユーロ	18,493,715ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	254,302,677英ポンド	303,696,439英ポンド	176,764,259英ポンド
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	372,856,709米ドル	423,668,539米ドル	350,703,598米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	443,977,356米ドル	571,881,905米ドル	449,640,155米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	27,350,735 スイスフラン	34,064,712 スイスフラン	16,160,039 スイスフラン
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	101,291,446ユーロ	132,017,261ユーロ	69,196,870ユーロ
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	1,591,238英ポンド	6,650,846英ポンド	5,960,995英ポンド
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	417,856,163米ドル	587,531,987米ドル	421,181,212米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	226,390,870米ドル	287,315,204米ドル	221,605,161米ドル

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[5]	604,610スイスフラン	771,799スイスフラン	117,851スイスフラン
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[5]	1,108,255ユーロ	132,796ユーロ	121,243ユーロ
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[5]	553,415英ポンド	707,431英ポンド	646,997英ポンド
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[6]	33,842,947米ドル	36,064,818米ドル	6,475,659米ドル
UBS Climate Aware Global Developed E quity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	26,676,016米ドル	35,714,298米ドル	33,010,444米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	11,464,717ユーロ	14,207,076ユーロ	5,074,222ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[8]	7,457,927ユーロ	8,969,046ユーロ	8,148,233ユーロ
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	72,111,102米ドル	6,932,253米ドル	6,213,524米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[9]	14,359,422ユーロ	－ユーロ	－ユーロ
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[10]	15,294,975,448日本円	17,517,251,904日本円	1,828,952,934日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[10]	11,193,858米ドル	14,542,963米ドル	13,357,051米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	11,951,908ユーロ	14,220,062ユーロ	－ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	13,944,114米ドル	18,149,739米ドル	－米ドル
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[12]	1,772,453,140日本円	1,898,869,504日本円	-日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[13]	31,722,023ユーロ	42,382,731ユーロ	－ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[14]	13,813,656米ドル	17,667,474米ドル	－米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	26,365,265米ドル	10,243,582米ドル	－米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[16]	4,040,388ユーロ	6,600,531ユーロ	－ユーロ
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[17]	50,975,783米ドル	51,465,999米ドル	－米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[17]	12,140,787米ドル	14,055,327米ドル	－米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	5,725,048米ドル	－米ドル	－米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[18]	930,826ユーロ	－ユーロ	－ユーロ

1 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
2 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
3 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
5 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
6 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
9 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。
10 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。
12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。
13 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。
14 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。
15 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。
16 当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。

17 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。**

18 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。**

注記13　償還可能参加型投資証券１口当たりの純資産価額

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	15.55英ポンド	19.94英ポンド	18.14英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－英ポンド	－英ポンド	17.35英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (ir-hedged to GBP) A-acc[2]	10.63英ポンド	13.62英ポンド	12.38英ポンド
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	21.11米ドル	26.80米ドル	24.28米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	91.83米ドル	117.19米ドル	106.70米ドル
MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	19.84米ドル	25.31米ドル	23.04米ドル
MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	88.74米ドル	102.43米ドル	94.77米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-acc	22.08米ドル	27.8米ドル	25.82米ドル
MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	64.13米ドル	81.19米ドル	75.94米ドル
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	19.16スイスフラン	24.33スイスフラン	22.01スイスフラン
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	18.53ユーロ	23.57ユーロ	21.27ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[1]	－ユーロ	－ユーロ	20.32ユーロ
S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	19.43英ポンド	24.68英ポンド	22.34英ポンド
S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	61.27米ドル	77.09米ドル	69.50米ドル
Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	12.07米ドル	15.86米ドル	16.05米ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	34.89豪ドル	37.66豪ドル	36.88豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis	30.28豪ドル	33.41豪ドル	33.21豪ドル
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	20.60スイスフラン	22.17スイスフラン	21.80スイスフラン
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	15.82ユーロ	17.03ユーロ	16.72ユーロ
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	17.73英ポンド	18.99英ポンド	18.59英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－英ポンド	－英ポンド	15.40英ポンド
MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	18.52米ドル	19.76米ドル	19.29米ドル
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	29.94ユーロ	38.63ユーロ	35.23ユーロ
MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	27.00ユーロ	35.00ユーロ	32.07ユーロ
MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	30.07スイスフラン	38.74スイスフラン	35.39スイスフラン
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[3]	10.02ユーロ	10.70ユーロ	－ユーロ
S&P Dividend Aristocrats ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	9.52米ドル	10.79米ドル	10.87米ドル
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	15.09英ポンド	17.33英ポンド	16.58英ポンド
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	9.56スイスフラン	11.03スイスフラン	10.59スイスフラン
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	17.67ユーロ	20.14ユーロ	19.10ユーロ
MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc[1]	－米ドル	－米ドル	21.80米ドル
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－スイスフラン	－スイスフラン	20.43スイスフラン
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	24.06ユーロ	27.52ユーロ	24.81ユーロ
Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	26.75米ドル	30.43米ドル	27.42米ドル
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－スイスフラン	－スイスフラン	21.33スイスフラン
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	23.36ユーロ	27.39ユーロ	25.36ユーロ
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	13.38英ポンド	15.70英ポンド	14.64英ポンド
Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	27.38米ドル	31.90米ドル	29.60米ドル
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[1]	－スイスフラン	－スイスフラン	27.10スイスフラン
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	26.87ユーロ	35.81ユーロ	32.54ユーロ
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	19.19英ポンド	25.47英ポンド	23.19英ポンド
Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	32.79米ドル	43.14米ドル	39.11米ドル

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	17.97スイスフラン	22.25スイスフラン	20.80スイスフラン
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	18.57ユーロ	23.02ユーロ	21.49ユーロ
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[1]	－英ポンド	－英ポンド	21.61英ポンド
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-acc	26.09米ドル	31.86米ドル	29.53米ドル
MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis	24.52米ドル	30.12米ドル	28.08米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ）A-acc	11.08スイスフラン	14.34スイスフラン	13.13スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（スイスフランヘッジ） A-dis	10.46スイスフラン	13.59スイスフラン	12.52スイスフラン
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（ユーロヘッジ）A-acc	11.82ユーロ	15.24ユーロ	13.83ユーロ
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（英ポンドヘッジ）A-dis	11.71英ポンド	15.04英ポンド	13.75英ポンド
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（日本円ヘッジ）A-acc[4]	917.07日本円	1,169.47日本円	1,058.04日本円
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドルヘッジ）A-acc	13.18米ドル	16.94米ドル	15.38米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-acc	14.86米ドル	19.65米ドル	18.04米ドル
MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFクラス（米ドル）A-dis	14.38米ドル	19.11米ドル	17.67米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	12.57スイスフラン	15.71スイスフラン	14.78スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-dis	11.84スイスフラン	14.87スイスフラン	14.10スイスフラン
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	13.53ユーロ	16.86ユーロ	15.75ユーロ
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	14.44英ポンド	17.85英ポンド	16.68英ポンド
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（日本円ヘッジ）A-acc	1,494.65日本円	1,845.90日本円	1,717.68日本円
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドルヘッジ）A-acc	15.52米ドル	19.27米ドル	17.98米ドル
MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF クラス（米ドル）A-dis	12.77米ドル	16.43米ドル	15.60米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	14.61スイスフラン	16.89スイスフラン	16.39スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	13.23スイスフラン	15.45スイスフラン	15.19スイスフラン
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	17.13ユーロ	19.83ユーロ	19.22ユーロ
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	16.13英ポンド	18.57英ポンド	17.96英ポンド
Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	17.81米ドル	20.40米ドル	19.64米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc	14.89米ドル	17.83米ドル	17.48米ドル
Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-dis	13.90米ドル	16.84米ドル	16.73米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	21.13スイスフラン	26.65スイスフラン	23.68スイスフラン
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	21.91ユーロ	27.66ユーロ	24.52ユーロ
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	22.75英ポンド	28.69英ポンド	25.51英ポンド
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-acc	26.54米ドル	32.97米ドル	29.06米ドル
S&P 500 ESG UCITS ETF Class (USD) A-dis	25.59米ドル	31.97米ドル	28.32米ドル
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	11.90スイスフラン	16.38スイスフラン	14.53スイスフラン
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	12.51ユーロ	17.26ユーロ	15.27ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis[5]	8.72ユーロ	12.08ユーロ	10.74ユーロ
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	13.53英ポンド	18.63英ポンド	16.53英ポンド
MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	12.53米ドル	16.99米ドル	14.95米ドル

MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	12.32米ドル	16.78米ドル	14.84米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	9.79スイスフラン	12.94スイスフラン	11.57スイスフラン
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	10.38ユーロ	13.74ユーロ	12.25ユーロ
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	11.10英ポンド	14.67英ポンド	13.15英ポンド
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD)A-acc	14.62米ドル	19.71米ドル	17.71米ドル
MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis	14.32米ドル	19.41米ドル	17.56米ドル

ファンド	2022年６月30日現在	2021年12月31日現在	2021年６月30日現在
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc[6]	10.09スイスフラン	12.88スイスフラン	11.79スイスフラン
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[6]	10.40ユーロ	13.28ユーロ	12.12ユーロ
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis[6]	11.07英ポンド	14.15英ポンド	12.94英ポンド
S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF Class (USD) A-acc[7]	12.60米ドル	15.86米ドル	14.39米ドル
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF Class (USD) A-acc[8]	12.26米ドル	15.56米ドル	14.38米ドル
MSCI EMU Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	11.02ユーロ	13.66ユーロ	12.69ユーロ
MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (EUR) A-acc[9]	11.47ユーロ	13.80ユーロ	12.54ユーロ
MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[9]	13.17米ドル	17.33米ドル	15.53米ドル
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (ir-hedged to EUR) A-acc[10]	11.87ユーロ	－ユーロ	－ユーロ
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (JPY) A-acc[11]	1,625.40日本円	1,883.58日本円	1,828.95日本円
MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[11]	13.17米ドル	17.11米ドル	15.71米ドル
MSCI Europe ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc	14.76ユーロ	17.56ユーロ	－ユーロ
MSCI USA ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (USD) A-acc[12]	11.84米ドル	15.41米ドル	－米ドル
MSCI Japan ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (JPY) A-acc[13]	932.87日本円	999.41日本円	－日本円
MSCI EMU ESG Universal Low Carbon Select UCITS ETF Class (EUR) A-acc[14]	13.91ユーロ	17.49ユーロ	－ユーロ
MSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[15]	12.56米ドル	16.06米ドル	－米ドル
MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF Class (USD) A-acc[16]	10.55米ドル	12.80米ドル	－米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-Acc[17]	7.77ユーロ	9.87ユーロ	－ユーロ
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[18]	7.83米ドル	10.23米ドル	－米ドル
MSCI World Small Cap Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-dis[18]	7.79米ドル	10.23米ドル	－米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc[19]	13.63米ドル	－米ドル	－米ドル
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc[19]	14.28ユーロ	－ユーロ	－ユーロ

1 当該投資証券クラスは、2021年10月29日に運用を終了した。
2 当該投資証券クラスは、2021年４月30日に運用を開始した。
3 当該投資証券クラスは、2021年９月15日に運用を開始した。
4 当該投資証券クラスは、2021年５月18日に運用を開始した。
5 当該投資証券クラスは、2021年１月20日に運用を開始した。
6 当該投資証券クラスは、2021年３月５日に運用を開始した。
7 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月18日に運用を開始した。
8 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年２月26日に運用を開始した。
9 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月９日に運用を開始した。
10 当該投資証券クラスは、2022年５月６日に運用を開始した。
11 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年３月11日に運用を開始した。
12 当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月20日に運用を開始した。

13 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月21日に運用を開始した。**

14 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年７月22日に運用を開始した。**

15 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月４日に運用を開始した。**

16 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月５日に運用を開始した。**

17 **当該投資証券クラスは、2021年９月13日に運用を開始した。**

18 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2021年８月19日に運用を開始した。**

19 **当該ファンドおよびその投資証券クラスは、2022年６月22日に運用を開始した。**

注記14　個人投資家に関するコンプライアンス管理

英文目論見書、本ファンドの構成文書、該当する場合には投資家向け重要事項説明書（以下「KIID」という。）、ならびに財務書類は、www.ubs.com/etfにて閲覧および入手可能である。

指令2019/1160[1]に従い、当社は、管理会社またはAIFMとして従事しているＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイが管理するファンドが販売されているすべての受入加盟国に所在するすべての個人投資家に向けて、以下のタスクが電子的に実行され、利用可能であることを確認している。以下のタスクについてサポートまたは情報が必要な場合、メールアドレスsh-ubsfacilities@ubs.comまで問い合わせのこと。

ａ）ファンドの構成文書に従い、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイが管理するファンドの投資証券／ユニットに関する販売、買戻しおよび償還の注文を処理し、投資家にその他の支払いを行う。

ｂ）ａ）に記載される注文がどのように実行され、買戻し金および償還金がどのように支払われるかに関する情報。

ｃ）UCITSが販売されている加盟国におけるUCITSへの投資から生じる投資家の権利の行使、またはAIFが販売されている加盟国におけるAIFへの投資から生じる投資家の権利の行使に関する情報の取扱いについて、指令2009/65/EC[2]第15条に記載される手続および手配。投資家の権利に関する詳細については、ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイを参照のこと。

上記タスクの詳細については、https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services.html を参照のこと。

注記15　当会計期間における重要な事象

クロスボーダー指令

2021年８月２日に、EUクロスボーダーのファンド販売に関する指令（EU 2019/1160）が発効した。主な変更として、プレマーケティングの新概念、クロスボーダーのファンド販売中止のための事前通知プロセス、および個人投資家向けの地域のコンプライアンス管理の変更などがある。該当がある場合、ＵＢＳアセット・マネジメントは当該指令に従って内部プロセスを修正した。2019年８月１日付で、クロスボーダーのファンド販売に関するEU規則（EU 2019/1156）が発効し、マーケティング・コミュニケーションに関する要件が定められた。2022年２月２日、マーケティング・コミュニケーションに関するESMAガイドラインの適用が開始された。ＵＢＳは、改定後の要件に沿って、マーケティング資料の内容および形式、ならびにそれに伴う作成プロセスを更新した。

証券集中保管機関規則

欧州連合は、規則（EU）No 909/2014に基づく決済規律制度および決済規律に関する規制上のテクニカル基準を採用しており、2022年２月以降段階適用日が設けられている（以下「CSDR」という。）。CSDRは、EEA証券集中保管機関（以下「CSD」という。）で発生する決済フェイル件数の低減、および決済フェイルが生じた場合の対応を目的としている。本投資法人では、CSDR決済規律制度の導入により、対象範囲の取引を行う際に直接的または間接的に発生する業務コストおよびコンプライアンス・コストが増大する可能性がある。また、CSDRにより流動性に影響が生じ、関連証券の取引コストが増大する可能性がある。

ロシア／ウクライナ情勢

ウクライナにおける戦争は、金融市場、とりわけロシアおよびウクライナの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼし、現在もなお影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、ファンドの管理会社は、本投資法人のファンドの投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、注意深く監視している。管理会社は、特に、EU、スイス、英国および米国で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置を講じている。本投資法人は、制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格（入手可能な場合）が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。今後の金融市場の動向によっては、投資戦略にさらなる影響が及ぶ可能性がある。このことによって一部のファンドに流動性上の措置の適用が必要になるかどうかは、現時点では不明である。これらの措置には、各ファンドの英文目論見書に記載されているすべての措置が含まれる可能性がある。

2022年６月30日現在、ファンドのうちSolactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF、MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETFおよびMSCI ACWI Climate Paris Aligned UCITS ETFは、ロシアの有価証券を保有しており、公正価値に関する意思決定の影響を受ける。

2022年５月31日付で、本投資法人はオーストリアの支払代行会社、ベルギーの支払代行会社およびリヒテンシュタインの支払代行会社との契約を終了した。

2022年６月22日付で、MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETFが運用を開始した。

2022年６月30日付で、イアン・アッシュメント、ロバート・バルク、クレメンス・ロイターおよびアンドレアス・ハーバーツェトが取締役を退任し、同日付でマリー・アントワネット・ペトリーニおよびアラン・ホワイトが取締役に就任した。

2022年６月30日に終了した６ヶ月間の会計期間において、以下の投資証券クラスが運用を開始した。

投資証券クラス	運用開始日
MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF (ir-hedged to EUR) A-acc	2022年５月６日
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	2022年６月22日
MSCI Pacific (ex Japan) IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc	2022年６月22日

当会計期間において本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記16　当会計期間終了後の重要な事象

2022年７月１日付で、本投資法人の登記事務所は、アイルランド共和国、ダブリン２、モールズワース通り　32（32 Molesworth Street, Dublin 2, Ireland）からアイルランド共和国、ダブリン２、アールスフォート・テラス５、２階（Second Floor, 5 Earlsfort Terrace, Dublin 2, Ireland）に移転し、同日付で本投資法人の秘書役がMFDセクレタリーズ・リミテッドからデチャート・セクリタリアル・リミテッドに変更された。

ドイツの支払代行契約は、2022年８月１日に解除された。

2022年９月１日付で、本投資法人はルクセンブルグの支払代行会社との契約を終了した。

当会計期間終了後に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記17　財務書類の承認日

本財務書類は2022年８月22日に取締役により承認された。

次へ

（２）投資有価証券明細表等

①　投資株式明細表

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.15%）（2021年12月31日：0.09%）			
Interpublic Group	89,910	2,475,222	0.08
Publicis Groupe SA	50,114	2,444,596	0.07
航空宇宙・防衛（なし）（2021年12月31日：0.12%）			
農業（0.11%）（2021年12月31日：0.07%）			
Bunge	32,837	2,977,987	0.10
Kuala Lumpur Kepong	71,800	357,412	0.01
自動車製造（5.19%）（2021年12月31日：5.45%）			
BYD - Class H	192,500	7,702,993	0.24
Cummins	33,281	6,440,872	0.20
Li Auto	127,277	4,875,982	0.15
Mahindra & Mahindra	198,789	2,751,669	0.09
Rivian Automotive	42,648	1,097,760	0.04
Tesla Inc	205,157	138,156,827	4.35
XPeng	100,130	3,178,126	0.10
Yadea Group Holdings	288,000	563,745	0.02
自動車部品・装置（0.59%）（2021年12月31日：0.62%）			
Aptiv	63,027	5,613,815	0.18
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	158,796	4,312,195	0.13
Contemporary Amperex Technology	33,287	2,655,283	0.08
Lear	12,663	1,594,145	0.05
Magna International	67,236	3,684,050	0.12
Valeo	49,393	951,428	0.03
銀行（6.52%）（2021年12月31日：5.78%）			
Absa Group	181,861	1,716,204	0.05
Abu Dhabi Commercial Bank	693,151	1,671,971	0.05
Alpha Services and Holdings	918,475	798,903	0.03
AMMB Holdings	217,500	184,067	0.01
Axis Bank	515,042	4,153,075	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1,553,951	7,035,235	0.22
Banco Santander Brasil	80,300	442,387	0.01
Bancolombia (Voting rights)	44,002	354,672	0.01
Bank Leumi Le-Israel	339,446	3,009,522	0.10
Bank of New York Mellon	178,343	7,438,687	0.23

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（6.52%）（2021年12月31日：5.78%）（続き）			
Bank of Nova Scotia	285,820	16,879,544	0.53
BOC Hong Kong Holdings	898,000	3,547,620	0.11
Credicorp Ltd	15,488	1,857,166	0.06
DNB Bank	219,462	3,921,761	0.12
First Abu Dhabi Bank	1,018,409	5,206,970	0.16
FirstRand	1,169,581	4,452,725	0.14
Grupo Financiero Banorte	639,100	3,553,169	0.11
Hang Seng Bank	180,300	3,182,326	0.10
Huntington Bancshares	342,793	4,123,800	0.13
Intesa Sanpaolo	3,872,729	7,206,764	0.23
KBC Groep	58,377	3,267,558	0.10
Kotak Mahindra Bank	122,761	2,582,143	0.08
Macquarie Group	85,869	9,713,958	0.31
Malayan Banking	1,211,661	2,361,467	0.07
Moneta Money Bank	65,237	236,296	0.01
National Bank of Canada	80,019	5,239,897	0.17
Nedbank Group	105,374	1,333,119	0.04
Northern Trust	47,525	4,585,212	0.14
PNC Financial Services Group	97,772	15,425,488	0.49
Public Bank	3,563,900	3,533,578	0.11
Qatar National Bank	1,073,039	5,887,093	0.19
Regions Financial	216,127	4,052,381	0.13
RHB Bank	430,748	559,997	0.02
SCB X	179,600	541,010	0.02
Shanghai Commercial & Savings Bank	877,000	1,566,203	0.05
Shinhan Financial Group	112,617	3,213,540	0.10
Standard Bank Group	307,822	2,915,595	0.09
State Street	84,383	5,202,212	0.16
SVB Financial Group	14,069	5,557,114	0.18
Toronto-Dominion Bank	426,184	27,888,051	0.88
Truist Financial	307,662	14,592,409	0.46
United Overseas Bank	267,400	5,043,652	0.16
Woori Financial Group	104,293	971,923	0.03
飲料（4.08%）（2021年12月31日：3.01%）			
Arca Continental	88,200	579,235	0.02
Coca-Cola Co	962,615	60,558,110	1.91
Coca-Cola European Partners	48,675	2,512,117	0.08
Coca-Cola HBC	45,776	1,012,898	0.03
Fomento Economico Mexicano	476,800	3,208,325	0.10

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
飲料（4.08%）（2021年12月31日：3.01%）（続き）			
Keurig Dr Pepper	182,296	6,451,455	0.20
PepsiCo Inc	323,490	53,912,843	1.70
Suntory Beverage & Food	31,500	1,189,467	0.04
バイオテクノロジー（2.68%）（2021年12月31日：0.02%）			
Amgen Inc	130,062	31,644,085	0.99
Biogen Inc	34,347	7,004,727	0.22
Genmab	15,475	4,997,093	0.16
Gilead Sciences	293,387	18,134,250	0.57
Illumina	36,230	6,679,363	0.21
Vertex Pharmaceuticals Inc	59,459	16,754,952	0.53
建築・建設資材（0.96%）（2021年12月31日：1.12%）			
Carrier Global	198,101	7,064,282	0.22
China Lesso Group Holdings	317,000	478,311	0.02
Daikin Industries	58,140	9,308,049	0.29
Fortune Brands Home & Security Inc	32,672	1,956,399	0.06
James Hardie Industries	97,498	2,130,004	0.07
Johnson Controls	162,392	7,775,329	0.25
Lennox International	8,350	1,725,026	0.05
化学（2.78%）（2021年12月31日：2.69%）			
Akzo Nobel NV	42,541	2,784,992	0.09
Asahi Kasei	302,000	2,302,985	0.07
Asian Paints	90,531	3,089,672	0.10
Croda International	32,847	2,581,748	0.08
Ecolab	59,622	9,167,479	0.29
Evonik Industries	42,442	903,393	0.03
Givaudan	2,167	7,598,704	0.24
International Flavors & Fragrances	59,525	7,090,618	0.22
Johnson Matthey	42,886	1,002,856	0.03
Koninklijke DSM NV	41,838	5,996,690	0.19
LG Chem (Voting rights)	11,466	4,556,728	0.14
Mitsubishi Chemical Holdings	304,400	1,651,340	0.05
Nitto Denko	34,270	2,214,792	0.07
Novozymes	49,932	2,990,298	0.09
Nutrien	128,304	10,196,088	0.32
PPG Industries	55,289	6,321,744	0.20
Sherwin-Williams	57,918	12,968,419	0.41
Sumitomo Chemical	348,500	1,362,140	0.04
Toray Industries	313,000	1,753,749	0.06

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（2.78%）（2021年12月31日：2.69%）（続き）			
Umicore	50,205	1,748,861	0.06
商業サービス（3.81%）（2021年12月31日：2.26%）			
Ashtead Group	104,019	4,344,347	0.14
Automatic Data Processing Inc	98,220	20,630,129	0.65
Bidvest Group	72,193	923,603	0.03
Brambles	333,516	2,456,256	0.08
Bureau Veritas	73,234	1,871,953	0.06
Intertek Group	34,725	1,773,745	0.05
Localiza Rent a Car	131,415	1,317,053	0.04
Marico	140,405	849,657	0.03
MarketAxess Holdings	8,228	2,106,450	0.07
Moody's Corp	39,190	10,658,504	0.33
Quanta Services	33,844	4,242,007	0.13
Recruit Holdings	338,200	9,945,229	0.31
RELX	448,203	12,116,566	0.38
Ritchie Bros Auctioneers	27,500	1,785,438	0.06
Robert Half International Inc	24,970	1,870,003	0.06
Rollins	52,533	1,834,452	0.06
S&P Global Inc	82,665	27,863,065	0.88
SGS	1,522	3,473,724	0.11
Transurban Group	700,238	6,924,239	0.22
United Rentals Inc	16,322	3,964,777	0.12
コンピュータ（0.32%）（2021年12月31日：0.62%）			
Acer	497,000	362,719	0.01
Computershare	119,699	2,028,144	0.06
Fujitsu	45,900	5,731,798	0.18
Nomura Research Institute	77,200	2,051,393	0.07
耐久消費財・アパレル（0.48%）（2021年12月31日：0.75%）			
adidas	40,244	7,100,254	0.22
Burberry Group	91,606	1,825,627	0.06
Gildan Activewear	44,073	1,265,867	0.04
Puma SE	25,671	1,686,484	0.05
VF	75,697	3,343,536	0.11
化粧品・パーソナルケア（1.52%）（2021年12月31日：1.54%）			
Amorepacific	7,483	749,222	0.02
AMOREPACIFIC Group	7,199	206,810	0.01
Beiersdorf	22,556	2,298,692	0.07

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化粧品・パーソナルケア（1.52%）（2021年12月31日：1.54%）（続き）			
Colgate-Palmolive Co	186,024	14,907,963	0.47
Colgate-Palmolive India	31,024	584,103	0.02
Dabur India	155,471	976,363	0.03
Essity	144,356	3,762,661	0.12
Kao	111,300	4,482,968	0.14
LG Household & Health Care (Voting rights)	2,346	1,228,651	0.04
L'Oreal SA	55,739	19,189,079	0.60
流通・卸売（0.93%）（2021年12月31日：0.84%）			
Bunzl	73,938	2,441,499	0.08
Fastenal	132,676	6,623,186	0.21
Ferguson	50,595	5,645,576	0.18
IMCD	13,486	1,846,256	0.06
LKQ	62,436	3,064,983	0.09
Pool	9,496	3,335,280	0.10
Toromont Industries	20,300	1,637,912	0.05
WW Grainger	11,115	5,050,989	0.16
各種金融サービス（3.79%）（2021年12月31日：5.07%）			
Abrdn	504,415	979,220	0.03
Ally Financial	77,871	2,609,457	0.08
American Express	151,153	20,952,829	0.66
Ameriprise Financial	26,213	6,230,306	0.20
ASX	46,370	2,605,432	0.08
BlackRock	35,239	21,461,961	0.68
Chailease Holding	326,077	2,286,547	0.07
CME Group	84,044	17,203,807	0.54
CTBC Financial Holding	4,159,000	3,510,885	0.11
Deutsche Boerse	44,565	7,435,840	0.23
E.Sun Financial Holding	2,750,434	2,682,583	0.09
First Financial Holding	2,461,803	2,169,245	0.07
Fubon Financial Holding	1,646,783	3,312,009	0.11
Hana Financial Group	65,633	1,989,109	0.06
Invesco	82,908	1,337,306	0.04
Isracard	1	3	0.00
KB Financial Group	88,562	3,284,242	0.10
Krungthai Card	116,900	188,468	0.01
Mega Financial Holding	2,473,000	2,935,978	0.09
Old Mutual	1,123,436	756,386	0.02
Piramal Enterprises	28,906	606,029	0.02
Sanlam	375,108	1,210,558	0.04

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.79%）（2021年12月31日：5.07%）（続き）			
Schroders	31,788	1,031,524	0.03
Singapore Exchange	190,500	1,294,913	0.04
SinoPac Financial Holdings	2,707,000	1,529,507	0.05
St James's Place	127,866	1,712,038	0.05
T Rowe Price Group	51,884	5,894,541	0.19
Taishin Financial Holding	2,677,956	1,468,064	0.05
Western Union	93,993	1,548,065	0.05
電気部品・設備（0.63%）（2021年12月31日：0.84%）			
Generac Holdings	14,960	3,150,277	0.10
Prysmian	54,121	1,482,983	0.05
Schneider Electric SE	125,845	14,853,648	0.47
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class A	32,300	71,410	0.00
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	183,600	343,477	0.01
電子機器（0.87%）（2021年12月31日：1.20%）			
Agilent Technologies	70,312	8,350,956	0.26
Allegion	20,200	1,977,580	0.06
Azbil	27,200	713,761	0.02
Fortive	80,124	4,357,143	0.14
Havells India	54,711	760,817	0.02
Ibiden	24,000	675,721	0.02
Mettler-Toledo International	5,456	6,267,689	0.20
Shenzhen Inovance Technology	27,850	274,036	0.01
Trimble	59,274	3,451,525	0.11
Voltronic Power Technology	16,000	777,574	0.03
エネルギー―代替（0.25%）（2021年12月31日：0.21%）			
Energy Absolute (Voting rights)	372,900	862,242	0.03
Plug Power	123,472	2,045,931	0.06
Vestas Wind Systems	239,213	5,040,948	0.16
土木・建設（0.24%）（2021年12月31日：0.26%）			
Acciona	4,881	895,549	0.03
Airports of Thailand	914,400	1,836,300	0.06
Grupo Aeroportuario del Sureste	37,665	737,833	0.02
Lendlease	168,902	1,058,085	0.03
WSP Global	27,728	3,128,442	0.10
娯楽（0.07%）（2021年12月31日：0.08%）			
Vail Resorts	10,153	2,213,862	0.07

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
環境管理（0.08%）（2021年12月31日：0.03%）			
Kurita Water Industries	21,100	762,585	0.03
Pentair	36,775	1,683,192	0.05
食品（2.22%）（2021年12月31日：2.05%）			
Aeon	150,100	2,600,827	0.08
Ajinomoto	108,900	2,645,247	0.08
Associated British Foods	85,546	1,639,405	0.05
CJ CheilJedang	2,082	607,731	0.02
Conagra Brands	113,102	3,872,613	0.12
Danone SA	152,337	8,482,225	0.27
General Mills	140,445	10,596,575	0.33
George Weston	16,286	1,898,466	0.06
HAP Seng Consolidated	104,900	169,696	0.01
Hormel Foods	67,739	3,208,119	0.10
J Sainsbury	447,428	1,108,493	0.04
Kellogg	58,912	4,202,782	0.13
Kerry Group	38,821	3,707,071	0.12
Kesko	74,062	1,742,907	0.05
Kikkoman	36,000	1,907,917	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize	247,003	6,419,579	0.20
McCormick	56,431	4,697,881	0.15
Metro	55,906	2,994,337	0.09
Mowi	96,300	2,184,350	0.07
Nestle India	7,526	1,664,873	0.05
Nestle Malaysia	23,800	716,025	0.02
Orkla	183,814	1,464,596	0.05
PPB Group	161,800	582,223	0.02
Shoprite Holdings	119,564	1,444,183	0.05
林産品・紙製品（0.39%）（2021年12月31日：0.37%）			
Holmen	18,520	749,843	0.03
International Paper	81,707	3,417,804	0.11
Mondi	113,519	2,005,909	0.06
Smurfit Kappa Group	59,693	2,001,986	0.06
Stora Enso	122,840	1,921,851	0.06
Svenska Cellulosa	144,507	2,154,758	0.07
フルライン保険（4.19%）（2021年12月31日：3.26%）			
AIA Group	2,807,000	30,423,967	0.96
Allianz	96,221	18,320,222	0.58
AXA SA	449,332	10,174,874	0.32

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（4.19%）（2021年12月31日：3.26%）（続き）			
Cathay Financial Holding	1,834,000	3,139,577	0.10
Dai-ichi Life Holdings	236,200	4,363,932	0.14
Intact Financial	40,190	5,656,728	0.18
Legal & General Group	1,341,210	3,901,054	0.12
Marsh & McLennan	117,863	18,298,231	0.58
NN Group	68,628	3,109,521	0.10
Prudential Financial	87,780	8,398,790	0.26
QBE Insurance Group	349,774	2,922,344	0.09
Sompo Holdings	74,900	3,298,566	0.10
Suncorp Group	300,470	2,268,668	0.07
Swiss Life Holding	7,655	3,718,154	0.12
Swiss Re	70,780	5,469,582	0.17
Travelers	56,912	9,625,526	0.30
ヘルスケア製品（3.00%）（2021年12月31日：3.60%）			
ABIOMED	11,287	2,793,645	0.09
Align Technology Inc	17,137	4,055,814	0.13
Carl Zeiss Meditec	8,095	963,926	0.03
China Medical System Holdings	304,000	474,192	0.01
Cochlear	14,389	1,966,056	0.06
Coloplast	28,116	3,195,256	0.10
Cooper	11,571	3,623,112	0.11
Demant	18,133	678,839	0.02
DENTSPLY SIRONA	48,049	1,716,791	0.05
Edwards Lifesciences Corp	145,716	13,856,134	0.44
EssilorLuxottica	66,735	9,969,861	0.31
Henry Schein	31,673	2,430,586	0.08
Hologic	57,635	3,994,105	0.13
IDEXX Laboratories Inc	19,591	6,871,151	0.22
Insulet	16,490	3,593,831	0.11
Novocure	22,574	1,568,893	0.05
ResMed	34,116	7,151,737	0.23
Shandong Weigao Group Medical Polymer	411,600	478,376	0.02
Sonova Holding	12,657	4,019,145	0.13
STERIS	23,037	4,749,078	0.15
Sysmex	38,700	2,326,187	0.07
Terumo	151,900	4,570,809	0.14
Waters	14,509	4,802,189	0.15
West Pharmaceutical Services Inc	17,405	5,262,750	0.17

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（3.28%）（2021年12月31日：1.98%）			
Bangkok Dusit Medical Services	2,510,300	1,775,067	0.06
BioMerieux	8,014	780,852	0.02
Centene	136,614	11,558,910	0.36
DaVita	13,122	1,049,235	0.03
Elevance Health Inc	56,484	27,258,049	0.86
HCA Healthcare Inc	56,170	9,439,930	0.30
Humana	29,645	13,875,935	0.44
IQVIA Holdings Inc	44,770	9,714,642	0.31
Laboratory of America Holdings	21,983	5,151,936	0.16
Lonza Group	17,420	9,261,796	0.29
Quest Diagnostics	27,460	3,651,631	0.12
Teladoc Health	37,894	1,258,460	0.04
WuXi AppTec - Class A	38,800	602,723	0.02
WuXi AppTec - Class H	78,128	1,040,452	0.03
Wuxi Biologics Cayman	843,500	7,718,069	0.24
住宅建設（0.20%）（2021年12月31日：0.23%）			
Barratt Developments	243,125	1,350,534	0.04
Berkeley Group Holdings	25,171	1,138,387	0.04
Sekisui House	141,000	2,466,501	0.08
Taylor Wimpey	891,943	1,263,576	0.04
住宅用家具（0.97%）（2021年12月31日：1.19%）			
Coway	17,212	847,079	0.03
Electrolux	49,815	669,197	0.02
GN Store Nord	29,478	1,030,623	0.03
Panasonic	508,600	4,104,964	0.13
Sony	294,200	24,026,712	0.76
家庭用品（1.09%）（2021年12月31日：0.66%）			
Clorox	28,933	4,078,974	0.13
Henkel (Voting rights)	25,823	1,576,605	0.05
Hindustan Unilever	189,765	5,359,965	0.17
Kimberly-Clark Corp	78,401	10,595,895	0.33
Reckitt Benckiser Group	164,630	12,335,984	0.39
Unilever Indonesia	1,948,700	623,950	0.02
インターネット（2.28%）（2021年12月31日：2.57%）			
China Ruyi Holdings	1,188,000	436,022	0.01
Info Edge India	18,385	875,058	0.03
Kakao	73,971	3,982,265	0.13

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（2.28%）（2021年12月31日：2.57%）（続き）			
Meituan	956,000	23,659,536	0.75
Naspers	50,892	7,355,288	0.23
NAVER	30,630	5,661,738	0.18
NCSoft	3,939	1,060,290	0.03
NortonLifeLock	137,435	3,018,073	0.09
Prosus NV	193,253	12,623,230	0.40
Shopify	268,140	8,360,472	0.26
Tongcheng-Elong Holdings	257,600	554,137	0.02
Vipshop Holdings	107,700	1,065,153	0.03
Z Holdings	585,700	1,708,965	0.05
Zendesk	29,006	2,148,474	0.07
鉄・鉄鋼（0.29%）（2021年12月31日：0.22%）			
Fortescue Metals Group	389,489	4,695,097	0.15
Mineral Resources	41,296	1,370,733	0.04
Steel Dynamics	45,574	3,014,720	0.10
レジャー（0.15%）（2021年12月31日：0.10%）			
Eicher Motors	34,849	1,233,091	0.04
Hero MotoCorp	26,731	920,577	0.03
Yamaha	30,500	1,257,223	0.04
Yamaha Motor	67,800	1,240,667	0.04
宿泊施設（0.09%）（2021年12月31日：0.07%）			
City Developments	102,100	597,913	0.02
Minor International	744,600	716,063	0.02
Whitbread	49,647	1,494,080	0.05
機械－各種（1.44%）（2021年12月31日：1.23%）			
CNH Industrial	247,013	2,845,802	0.09
Daifuku	20,900	1,193,802	0.04
Dover Corp	33,860	4,107,895	0.13
FANUC	44,900	7,019,808	0.22
GEA Group	31,511	1,083,501	0.04
Husqvarna	97,635	716,870	0.02
IDEX	17,597	3,196,143	0.10
Ingersoll Rand	95,898	4,035,388	0.13
Kubota	239,700	3,576,401	0.11
Omron	42,000	2,130,374	0.07
Otis Worldwide Corp	99,800	7,052,866	0.22
Rockwell Automation	27,084	5,398,112	0.17

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械－各種（1.44%）（2021年12月31日：1.23%）（続き）			
Xylem	41,941	3,278,947	0.10
機械・建設・鉱業（0.74%）（2021年12月31日：0.79%）			
Caterpillar	125,436	22,422,939	0.71
Hitachi Construction Machinery	31,200	690,118	0.02
Sungrow Power Supply	28,900	424,156	0.01
メディア（2.01%）（2021年12月31日：2.30%）			
Cable One	1,433	1,847,596	0.06
FactSet Research Systems	9,351	3,596,114	0.11
Informa	346,481	2,225,105	0.07
Liberty Global - Class A	34,860	733,803	0.02
Liberty Global - Class C	71,064	1,569,804	0.05
MultiChoice Group	110,034	777,844	0.03
Pearson	140,515	1,279,522	0.04
Thomson Reuters	39,049	4,062,161	0.13
Vivendi SE	163,700	1,659,375	0.05
Walt Disney Co	424,769	40,098,194	1.26
Wolters Kluwer NV	60,235	5,828,751	0.19
鉱業（0.34%）（2021年12月31日：0.99%）			
Antofagasta	98,941	1,387,835	0.04
China Molybdenum - Class A	274,700	235,130	0.01
China Molybdenum - Class H	504,000	281,322	0.01
Evolution Mining	496,467	812,521	0.02
Newcrest Mining	205,791	2,956,190	0.09
Northern Star Resources	267,785	1,259,534	0.04
Polymetal International (US traded)	102,825	277,628	0.01
Wheaton Precious Metals	102,831	3,697,276	0.12
その他製造（0.72%）（2021年12月31日：1.26%）			
A O Smith	28,309	1,547,936	0.05
Illinois Tool Works	73,079	13,318,648	0.42
Orica	92,263	1,000,522	0.03
Trane Technologies	54,663	7,099,084	0.22
石油・ガス（0.96%）（2021年12月31日：0.64%）			
Ampol	52,553	1,237,006	0.04
Cosan	244,000	849,191	0.03
DCC	23,149	1,433,216	0.05
Neste	96,007	4,239,650	0.13

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
石油・ガス（0.96%）（2021年12月31日：0.64%）（続き）			
Parkland	37,600	1,019,029	0.03
Petronas Dagangan	79,900	382,867	0.01
Phillips 66	110,842	9,087,936	0.29
Qatar Fuel	93,414	457,868	0.01
S-Oil	13,054	1,045,607	0.03
Ultrapar Participacoes	207,600	488,685	0.02
Valero Energy Corp	96,189	10,222,967	0.32
石油・ガスサービス（0.21%）（2021年12月31日：なし）			
Halliburton	210,702	6,607,615	0.21
その他の産業（0.07%）（2021年12月31日：なし）			
Boliden AB	68,769	2,183,383	0.07
包装・容器（0.27%）（2021年12月31日：0.20%）			
Ball	76,023	5,228,102	0.17
Klabin	191,200	738,555	0.02
WestRock	62,156	2,476,295	0.08
医薬品（5.77%）（2021年12月31日：7.07%）			
AmerisourceBergen Corp	36,864	5,215,519	0.16
Amplifon	29,218	893,469	0.03
Aspen Pharmacare Holdings	104,961	890,815	0.03
Astellas Pharma	436,700	6,798,576	0.21
Becton Dickinson	66,375	16,363,429	0.52
Cardinal Health	65,308	3,413,649	0.11
CSPC Pharmaceutical Group	1,910,000	1,896,138	0.06
Daiichi Sankyo	411,000	10,397,902	0.33
DexCom	91,544	6,822,774	0.21
Elanco Animal Health	100,602	1,974,817	0.06
Hansoh Pharmaceutical Group	174,000	351,240	0.01
Jazz Pharmaceuticals	13,937	2,174,312	0.07
Kalbe Farma	4,167,600	464,388	0.01
Merck (Germany listed)	29,937	5,038,919	0.16
Novo Nordisk	393,041	43,495,944	1.37
Orion	27,352	1,218,153	0.04
Roche Holding (Non-voting rights)	163,950	54,552,956	1.72
Vifor Pharma	10,970	1,896,417	0.06
Yunnan Baiyao Group	25,300	228,234	0.01
Zoetis Inc	110,056	18,917,526	0.60

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
プライベート・エクイティ（0.05%）（2021年12月31日：0.04%）			
Capitaland Investment	608,101	1,669,143	0.05
不動産（0.45%）（2021年12月31日：0.55%）			
A-Living Smart City Services	141,500	227,570	0.01
Asset World	2,209,000	304,905	0.01
CBRE Group	76,464	5,628,515	0.18
Central Pattana	472,900	815,921	0.03
CIFI Ever Sunshine Services Group	160,000	203,901	0.01
Country Garden Services Holdings	507,000	2,258,158	0.07
FirstService	11,200	1,355,687	0.04
Greentown Service Group	382,000	432,290	0.01
Hulic	102,200	789,886	0.02
NEPI Rockcastle	97,174	516,581	0.02
REA Group	12,077	928,720	0.03
Swire Properties	324,400	805,321	0.02
不動産投資信託（2.55%）（2021年12月31日：2.21%）			
American Tower	106,442	27,205,511	0.86
British Land	222,595	1,208,648	0.04
Covivio	8,655	479,111	0.01
Crown Castle International	100,815	16,975,230	0.53
Dexus	227,900	1,391,633	0.04
Goodman Group	380,272	4,665,054	0.15
GPT Group	497,099	1,442,523	0.05
Growthpoint Properties	808,444	609,448	0.02
Healthpeak Properties	119,377	3,093,058	0.10
Klepierre	42,683	819,277	0.03
Mirvac Group	1,049,794	1,425,735	0.04
Scentre Group	1,270,343	2,262,498	0.07
Segro	273,291	3,241,982	0.10
Stockland	598,582	1,485,930	0.05
Ventas	93,652	4,816,523	0.15
Vicinity Centres	1,008,101	1,272,060	0.04
Welltower	104,811	8,631,186	0.27
小売（4.95%）（2021年12月31日：5.36%）			
Americanas	112,200	288,146	0.01
Best Buy	50,318	3,280,230	0.10

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.95%）（2021年12月31日：5.36%）（続き）			
Canadian Tire	13,936	1,754,492	0.05
Clicks Group	59,212	987,837	0.03
Coles Group	311,253	3,811,930	0.12
Fast Retailing	13,800	7,220,227	0.23
Home Depot	243,702	66,840,148	2.10
Home Product Center	1,541,800	553,836	0.02
Hotai Motor	72,000	1,467,436	0.05
Industria de Diseno Textil	250,675	5,658,051	0.18
Kingfisher	502,771	1,491,672	0.05
Lojas Renner	236,555	1,023,219	0.03
Lowe's Cos Inc	156,538	27,342,492	0.86
Natura & Co Holding	242,518	622,358	0.02
Pandora	24,049	1,509,539	0.05
Ping An Healthcare and Technology	70,300	208,294	0.01
President Chain Store	146,000	1,338,053	0.04
Target Corp	111,561	15,755,760	0.50
Tractor Supply Co	25,956	5,031,571	0.16
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	12,225	4,712,493	0.15
Yum China Holdings	99,800	4,840,300	0.15
Zalando	51,939	1,355,319	0.04
半導体（9.83%）（2021年12月31日：12.57%）			
Applied Materials Inc	207,249	18,855,514	0.59
ASML Holding	95,175	45,357,391	1.43
Lam Research	32,386	13,801,294	0.43
NVIDIA Corp	583,921	88,516,584	2.79
NXP Semiconductors NV	61,601	9,118,796	0.29
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5,742,000	91,922,982	2.90
Texas Instruments Inc	216,029	33,192,856	1.04
Tokyo Electron	34,700	11,315,079	0.36
造船（0.03%）（2021年12月31日：なし）			
Wartsila	130,437	1,013,195	0.03
ソフトウェア（9.59%）（2021年12月31日：9.19%）			
37 Interactive Entertainment Network Technology Group	62,100	196,941	0.00
Adobe Inc	110,133	40,315,286	1.27
ANSYS Inc	20,857	4,990,871	0.16

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（9.59%）（2021年12月31日：9.19%）（続き）			
Electronic Arts	65,555	7,974,766	0.25
Guidewire Software	16,367	1,161,893	0.04
HubSpot	10,524	3,164,041	0.10
Microsoft Corp	652,029	167,460,608	5.28
NetEase	486,200	8,928,491	0.28
Salesforce Inc	230,218	37,995,179	1.20
ServiceNow Inc	46,508	22,115,484	0.70
Splunk	37,535	3,320,346	0.10
Take-Two Interactive Software Inc	37,885	4,642,049	0.15
ZoomInfo Technologies	61,550	2,045,922	0.06
電気通信（3.36%）（2021年12月31日：3.31%）			
Advanced Info Service	323,800	1,781,335	0.06
Axiata Group	571,832	367,166	0.01
BT Group	1,559,392	3,528,156	0.11
Chunghwa Telecom	928,000	3,807,692	0.12
Cisco Systems Inc	969,742	41,349,799	1.30
DiGi.Com	760,600	603,993	0.02
Elisa	32,967	1,848,032	0.06
Far EasTone Telecommunications	363,000	1,020,627	0.03
Intouch Holdings	207,700	402,417	0.01
KDDI	380,000	11,996,761	0.38
Maxis	472,300	353,622	0.01
Motorola Solutions	38,935	8,160,776	0.26
MTN Group	382,763	3,085,001	0.10
Rogers Communications	81,248	3,884,939	0.12
SoftBank	672,900	7,461,807	0.24
Taiwan Mobile	439,000	1,594,565	0.05
Tele2 AB	127,275	1,446,956	0.05
Telefonica Brasil	118,800	1,069,085	0.03
Telefonica Deutschland Holding	259,625	743,704	0.02
Telenor	158,100	2,096,318	0.07
Telia	615,006	2,351,419	0.07
Telkom Indonesia Persero	12,162,400	3,265,622	0.10
TELUS	107,657	2,392,749	0.08
TIM	223,900	546,322	0.02
TRUE	2,587,600	336,670	0.01
Vodacom Group	138,547	1,108,968	0.03
繊維（0.02%）（2021年12月31日：0.01%）			
Far Eastern New Century	696,000	744,372	0.02

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
玩具・ゲーム・趣味（0.08%）（2021年12月31日：0.07%）			
Hasbro	29,896	2,447,884	0.08
輸送（0.89%）（2021年12月31日：1.37%）			
BTS Group Holdings	1,417,900	342,895	0.01
CH Robinson Worldwide	30,126	3,053,873	0.10
Expeditors International of Washington	39,542	3,853,763	0.12
Hankyu Hanshin Holdings	58,400	1,590,519	0.05
JB Hunt Transport Services	19,801	3,118,063	0.10
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	37,343	1,728,607	0.05
Kuehne Nagel International	12,333	2,911,431	0.09
MTR	371,092	1,938,941	0.06
Nippon Express Holdings	18,500	1,003,607	0.03
Old Dominion Freight Line Inc	23,350	5,984,138	0.19
SG Holdings	65,000	1,095,175	0.04
Sinotrans	149,133	86,437	0.00
Tokyu	123,400	1,451,498	0.05
公益事業－電気（0.63%）（2021年12月31日：0.49%）			
Adani Green Energy	70,057	1,711,760	0.05
EDP Renovaveis	69,346	1,632,650	0.05
Elia Group	8,099	1,144,752	0.04
Energisa	45,300	349,531	0.01
Eversource Energy	79,697	6,732,005	0.21
Hydro One	70,893	1,902,094	0.06
Interconexion Electrica	94,015	463,173	0.02
Mercury	148,543	521,815	0.02
Meridian Energy	346,044	1,006,916	0.03
Red Electrica	100,448	1,892,866	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale	324,332	2,538,977	0.08
公益事業－電気・ガス（0.36%）（2021年12月31日：0.27%）			
Atmos Energy	30,989	3,473,867	0.11
China Resources Gas Group	206,000	959,519	0.03
China Suntien Green Energy	418,000	213,076	0.01
Enagas	58,591	1,290,621	0.04
ENN Energy Holdings	193,800	3,183,507	0.10
Snam	453,469	2,369,922	0.07

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
水道（0.40%）（2021年12月31日：0.16%）			
American Water Works	42,249	6,285,384	0.20
Essential Utilities	53,165	2,437,615	0.08
Severn Trent	58,445	1,929,906	0.06
United Utilities Group	162,279	2,010,214	0.06
普通株式合計		**3,171,142,802**	**99.92**
優先株式			
銀行（0.03%）（2021年12月31日：なし）			
Bancolombia (Non-voting rights)	107,798	821,224	0.03
化学（0.10%）（2021年12月31日：0.06%）			
LG Chem (Non-voting rights)	2,145	397,314	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	33,313	2,720,183	0.09
化粧品・パーソナルケア（0.01%）（2021年12月31日：0.01%）			
LG Household & Health Care (Non-voting rights)	565	142,077	0.01
家庭用品（0.08%）（2021年12月31日：0.08%）			
Henkel (Non-voting rights)	43,257	2,658,210	0.08
公益事業－電気（0.02%）（2021年12月31日：0.01%）			
Cia Energetica de Minas Gerais	388,858	771,849	0.02
優先株式合計		**7,510,857**	**0.24**
ライツ			
各種金融サービス（なし）（2021年12月31日：なし）			
Taishin Financial Holding	52,640	0	0.00
ライツ		**0**	**0.00**
ワラント			
輸送（なし）（2021年12月31日：0.00%）			

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	AUD	49,000	CHF	32,518	(271)	(0.00)
05/07/2022	AUD	58,000	CHF	40,018	(1,917)	(0.00)
05/07/2022	AUD	52,000	CHF	36,479	(2,346)	(0.00)
05/07/2022	AUD	126,000	EUR	82,723	161	0.00
05/07/2022	AUD	84,000	EUR	55,667	(434)	(0.00)
05/07/2022	AUD	116,000	EUR	77,247	(991)	(0.00)
05/07/2022	AUD	587,000	EUR	393,947	(8,201)	(0.00)
05/07/2022	AUD	45,000	USD	32,506	(1,562)	(0.00)
05/07/2022	AUD	181,000	USD	127,623	(3,158)	(0.00)
05/07/2022	CAD	73,000	CHF	54,193	(16)	(0.00)
05/07/2022	CAD	86,000	CHF	66,543	(2,838)	(0.00)
05/07/2022	CAD	86,000	CHF	66,728	(3,031)	(0.00)
05/07/2022	CAD	187,000	EUR	136,940	1,803	0.00
05/07/2022	CAD	125,000	EUR	91,865	863	0.00
05/07/2022	CAD	173,000	EUR	128,282	1	0.00
05/07/2022	CAD	873,000	EUR	648,003	(685)	(0.00)
05/07/2022	CAD	67,000	USD	53,394	(1,454)	(0.00)
05/07/2022	CAD	237,000	USD	185,238	(1,510)	(0.00)
05/07/2022	CHF	12,128,030	AUD	17,660,500	524,091	0.02
05/07/2022	CHF	543,658	AUD	791,660	23,493	0.00
05/07/2022	CHF	131,094	AUD	190,000	6,281	0.00
05/07/2022	CHF	32,517	AUD	49,000	271	0.00
05/07/2022	CHF	19,873,217	CAD	26,274,500	389,951	0.01
05/07/2022	CHF	890,851	CAD	1,177,800	17,480	0.00
05/07/2022	CHF	150,667	CAD	198,000	3,885	0.00
05/07/2022	CHF	65,769	CAD	85,000	2,805	0.00
05/07/2022	CHF	6,860	CAD	9,000	188	0.00
05/07/2022	CHF	54,193	CAD	73,000	16	0.00
05/07/2022	CHF	10,376,413	DKK	75,188,000	268,699	0.01
05/07/2022	CHF	465,142	DKK	3,370,440	12,045	0.00
05/07/2022	CHF	113,265	DKK	811,000	4,300	0.00
05/07/2022	CHF	28,605	DKK	210,000	357	0.00
05/07/2022	CHF	48,684,117	EUR	47,416,900	1,281,004	0.04
05/07/2022	CHF	2,182,385	EUR	2,125,550	57,454	0.00
05/07/2022	CHF	526,000	EUR	503,194	23,370	0.00
05/07/2022	CHF	367,325	EUR	357,000	10,464	0.00
05/07/2022	CHF	160,032	EUR	154,000	6,163	0.00
05/07/2022	CHF	104,000	EUR	99,815	4,281	0.00
05/07/2022	CHF	134,789	EUR	133,000	1,749	0.00
05/07/2022	CHF	75,000	EUR	73,704	1,287	0.00
05/07/2022	CHF	113,000	EUR	112,022	921	0.00
05/07/2022	CHF	16,462	EUR	16,000	469	0.00
05/07/2022	CHF	14,745,398	GBP	12,223,100	557,962	0.02
05/07/2022	CHF	660,986	GBP	547,920	25,012	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	CHF	159,505	GBP	132,000	6,303	0.00
05/07/2022	CHF	39,991	GBP	34,000	481	0.00
05/07/2022	CHF	6,078,664	HKD	49,798,300	3,271	0.00
05/07/2022	CHF	68,163	HKD	537,000	2,765	0.00
05/07/2022	CHF	272,487	HKD	2,232,300	147	0.00
05/07/2022	CHF	16,941	HKD	139,000	(18)	(0.00)
05/07/2022	CHF	533,656	ILS	1,854,800	27,813	0.00
05/07/2022	CHF	23,921	ILS	83,140	1,247	0.00
05/07/2022	CHF	31,170,651	JPY	4,185,492,100	1,750,780	0.06
05/07/2022	CHF	1,397,281	JPY	187,622,230	78,482	0.00
05/07/2022	CHF	233,687	JPY	31,491,000	12,299	0.00
05/07/2022	CHF	101,698	JPY	13,659,000	5,688	0.00
05/07/2022	CHF	10,264	JPY	1,382,000	549	0.00
05/07/2022	CHF	82,812	JPY	11,707,000	328	0.00
05/07/2022	CHF	1,679,880	NOK	16,501,000	84,535	0.00
05/07/2022	CHF	75,304	NOK	739,690	3,789	0.00
05/07/2022	CHF	227,738	NZD	365,800	10,447	0.00
05/07/2022	CHF	10,210	NZD	16,400	468	0.00
05/07/2022	CHF	2,569,639	SEK	26,247,000	122,784	0.00
05/07/2022	CHF	115,189	SEK	1,176,570	5,504	0.00
05/07/2022	CHF	1,535,773	SGD	2,200,500	23,032	0.00
05/07/2022	CHF	68,843	SGD	98,640	1,032	0.00
05/07/2022	CHF	1,127,315	USD	1,132,000	45,537	0.00
05/07/2022	CHF	2,510,836	USD	2,610,000	12,694	0.00
05/07/2022	CHF	142,000	USD	143,852	4,475	0.00
05/07/2022	CHF	110,631	USD	115,000	559	0.00
05/07/2022	CHF	41,000	USD	42,503	324	0.00
05/07/2022	CHF	927,277	USD	970,000	(1,412)	(0.00)
05/07/2022	CHF	14,879,937	USD	15,551,140	(8,301)	(0.00)
05/07/2022	CHF	331,942,854	USD	346,916,100	(185,172)	(0.00)
05/07/2022	DKK	210,000	CHF	28,605	(357)	(0.00)
05/07/2022	DKK	245,000	CHF	34,217	(1,299)	(0.00)
05/07/2022	DKK	220,000	CHF	30,917	(1,367)	(0.00)
05/07/2022	DKK	2,500,000	EUR	336,094	83	0.00
05/07/2022	DKK	536,000	EUR	72,052	25	0.00
05/07/2022	DKK	772,000	USD	109,416	(888)	(0.00)
05/07/2022	EUR	20,435,420	AUD	30,551,300	355,603	0.01
05/07/2022	EUR	42,398	AUD	63,000	1,003	0.00
05/07/2022	EUR	30,953	AUD	46,000	728	0.00
05/07/2022	EUR	413,989	AUD	629,000	273	0.00
05/07/2022	EUR	50,478	CAD	68,000	57	0.00
05/07/2022	EUR	69,552	CAD	94,000	(158)	(0.00)
05/07/2022	EUR	687,090	CAD	936,000	(7,291)	(0.00)
05/07/2022	EUR	33,483,588	CAD	45,453,000	(230,836)	(0.01)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	EUR	39,590	CHF	41,000	(1,437)	(0.00)
05/07/2022	EUR	55,456	CHF	57,000	(1,563)	(0.00)
05/07/2022	EUR	133,000	CHF	134,789	(1,749)	(0.00)
05/07/2022	EUR	560,157	CHF	564,000	(3,510)	(0.00)
05/07/2022	EUR	155,000	CHF	161,072	(6,203)	(0.00)
05/07/2022	EUR	155,000	CHF	162,025	(7,199)	(0.00)
05/07/2022	EUR	26,668,900	CHF	27,382,000	(720,871)	(0.02)
05/07/2022	EUR	359,896	DKK	2,678,000	(222)	(0.00)
05/07/2022	EUR	17,482,821	DKK	130,069,600	(7,867)	(0.00)
05/07/2022	EUR	24,844,786	GBP	21,145,000	294,433	0.01
05/07/2022	EUR	506,846	GBP	435,000	1,596	0.00
05/07/2022	EUR	51,479	GBP	44,000	383	0.00
05/07/2022	EUR	37,434	GBP	32,000	273	0.00
05/07/2022	EUR	214,293	HKD	1,774,000	(2,043)	(0.00)
05/07/2022	EUR	10,241,853	HKD	86,147,300	(271,100)	(0.01)
05/07/2022	EUR	899,070	ILS	3,208,600	23,752	0.00
05/07/2022	EUR	52,517,428	JPY	7,240,591,400	1,607,873	0.05
05/07/2022	EUR	108,368	JPY	15,027,000	2,683	0.00
05/07/2022	EUR	76,732	JPY	10,807,000	672	0.00
05/07/2022	EUR	1,045,441	JPY	149,071,000	(4,324)	(0.00)
05/07/2022	EUR	2,830,495	NOK	28,545,600	69,837	0.00
05/07/2022	EUR	56,472	NOK	588,000	(477)	(0.00)
05/07/2022	EUR	383,695	NZD	632,800	7,690	0.00
05/07/2022	EUR	4,329,664	SEK	45,405,400	95,527	0.00
05/07/2022	EUR	87,532	SEK	935,000	268	0.00
05/07/2022	EUR	53,309	SGD	78,000	(314)	(0.00)
05/07/2022	EUR	2,587,617	SGD	3,806,700	(30,064)	(0.00)
05/07/2022	EUR	122,000	USD	130,975	(3,430)	(0.00)
05/07/2022	EUR	426,000	USD	449,129	(3,767)	(0.00)
05/07/2022	EUR	834,603	USD	896,000	(23,464)	(0.00)
05/07/2022	EUR	1,166,143	USD	1,246,000	(26,856)	(0.00)
05/07/2022	EUR	11,712,373	USD	12,356,000	(111,300)	(0.00)
05/07/2022	EUR	559,275,720	USD	600,139,200	(15,444,461)	(0.49)
05/07/2022	GBP	9,129,223	AUD	16,033,500	61,548	0.00
05/07/2022	GBP	135,428	AUD	236,000	2,185	0.00
05/07/2022	GBP	50,603	AUD	88,000	941	0.00
05/07/2022	GBP	83,878	CAD	131,000	311	0.00
05/07/2022	GBP	112,713	CAD	178,000	(1,105)	(0.00)
05/07/2022	GBP	109,366	CAD	173,000	(1,294)	(0.00)
05/07/2022	GBP	14,959,272	CAD	23,854,100	(324,979)	(0.01)
05/07/2022	GBP	34,000	CHF	39,991	(481)	(0.00)
05/07/2022	GBP	40,000	CHF	48,335	(1,910)	(0.00)
05/07/2022	GBP	36,000	CHF	43,961	(2,200)	(0.00)
05/07/2022	GBP	64,641	CHF	78,000	(2,972)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	GBP	86,386	CHF	104,000	(3,721)	(0.00)
05/07/2022	GBP	88,386	CHF	108,000	(5,471)	(0.00)
05/07/2022	GBP	11,912,165	CHF	14,370,300	(543,769)	(0.02)
05/07/2022	GBP	43,415	DKK	374,000	148	0.00
05/07/2022	GBP	115,102	DKK	1,005,000	(1,497)	(0.00)
05/07/2022	GBP	7,808,945	DKK	68,261,500	(112,679)	(0.00)
05/07/2022	GBP	202,933	EUR	235,000	771	0.00
05/07/2022	GBP	80,000	EUR	92,641	304	0.00
05/07/2022	GBP	87,000	EUR	101,382	(332)	(0.00)
05/07/2022	GBP	58,000	EUR	67,782	(425)	(0.00)
05/07/2022	GBP	266,640	EUR	312,000	(2,359)	(0.00)
05/07/2022	GBP	406,000	EUR	474,289	(2,779)	(0.00)
05/07/2022	GBP	274,325	EUR	322,000	(3,480)	(0.00)
05/07/2022	GBP	36,638,145	EUR	43,048,800	(510,168)	(0.02)
05/07/2022	GBP	26,085	HKD	247,000	201	0.00
05/07/2022	GBP	67,509	HKD	666,000	(2,888)	(0.00)
05/07/2022	GBP	4,575,251	HKD	45,210,800	(205,163)	(0.01)
05/07/2022	GBP	401,660	ILS	1,683,900	6,977	0.00
05/07/2022	GBP	23,460,629	JPY	3,799,917,400	521,371	0.02
05/07/2022	GBP	169,644	JPY	27,519,000	3,462	0.00
05/07/2022	GBP	128,217	JPY	20,805,000	2,571	0.00
05/07/2022	GBP	170,678	JPY	28,421,000	(1,921)	(0.00)
05/07/2022	GBP	1,264,584	NOK	14,980,900	19,451	0.00
05/07/2022	GBP	25,061	NOK	303,000	(234)	(0.00)
05/07/2022	GBP	171,440	NZD	332,100	1,722	0.00
05/07/2022	GBP	1,934,277	SEK	23,829,100	23,703	0.00
05/07/2022	GBP	38,970	SEK	481,000	388	0.00
05/07/2022	GBP	1,156,035	SGD	1,997,800	(31,563)	(0.00)
05/07/2022	GBP	1,428,361	USD	1,724,000	10,673	0.00
05/07/2022	GBP	31,000	USD	38,932	(1,285)	(0.00)
05/07/2022	GBP	110,000	USD	135,777	(2,188)	(0.00)
05/07/2022	GBP	1,823,859	USD	2,281,000	(66,015)	(0.00)
05/07/2022	GBP	1,872,329	USD	2,356,000	(82,150)	(0.00)
05/07/2022	GBP	249,861,051	USD	314,957,600	(11,513,844)	(0.36)
05/07/2022	HKD	139,000	CHF	16,941	18	0.00
05/07/2022	HKD	146,000	CHF	18,113	(314)	(0.00)
05/07/2022	HKD	162,000	CHF	20,563	(834)	(0.00)
05/07/2022	HKD	1,656,000	EUR	196,539	5,565	0.00
05/07/2022	HKD	355,000	EUR	42,946	343	0.00
05/07/2022	ILS	5,000	CHF	1,398	(32)	(0.00)
05/07/2022	ILS	6,000	CHF	1,726	(90)	(0.00)
05/07/2022	ILS	5,000	CHF	1,464	(101)	(0.00)
05/07/2022	JPY	16,362,807	AUD	177,440	(1,573)	(0.00)
05/07/2022	JPY	205,296	CAD	2,000	(39)	(0.00)

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	JPY	26,811,193	CAD	263,990	(7,300)	(0.00)
05/07/2022	JPY	134,645	CHF	1,000	(53)	(0.00)
05/07/2022	JPY	11,707,000	CHF	82,812	(328)	(0.00)
05/07/2022	JPY	13,634,000	CHF	99,203	(3,266)	(0.00)
05/07/2022	JPY	13,642,000	CHF	101,572	(5,681)	(0.00)
05/07/2022	JPY	21,354,024	CHF	159,030	(8,932)	(0.00)
05/07/2022	JPY	13,999,251	DKK	755,430	(3,153)	(0.00)
05/07/2022	JPY	139,146,000	EUR	968,570	11,633	0.00
05/07/2022	JPY	554,052	EUR	4,000	(104)	(0.00)
05/07/2022	JPY	29,817,000	EUR	210,601	(696)	(0.00)
05/07/2022	JPY	27,481,000	EUR	196,128	(2,760)	(0.00)
05/07/2022	JPY	19,879,000	EUR	142,856	(3,024)	(0.00)
05/07/2022	JPY	65,682,771	EUR	476,410	(14,586)	(0.00)
05/07/2022	JPY	155,822	GBP	960	(19)	(0.00)
05/07/2022	JPY	19,891,532	GBP	122,810	(2,729)	(0.00)
05/07/2022	JPY	8,200,608	HKD	500,330	(3,398)	(0.00)
05/07/2022	JPY	720,020	ILS	18,640	(23)	(0.00)
05/07/2022	JPY	2,266,481	NOK	165,790	(98)	(0.00)
05/07/2022	JPY	307,690	NZD	3,680	(23)	(0.00)
05/07/2022	JPY	3,467,259	SEK	263,710	(213)	(0.00)
05/07/2022	JPY	2,071,987	SGD	22,110	(636)	(0.00)
05/07/2022	JPY	3,502,267	USD	27,000	(1,221)	(0.00)
05/07/2022	JPY	10,748,000	USD	81,929	(2,815)	(0.00)
05/07/2022	JPY	37,589,000	USD	280,285	(3,600)	(0.00)
05/07/2022	JPY	447,825,425	USD	3,485,530	(189,181)	(0.01)
05/07/2022	NOK	46,000	CHF	4,490	(34)	(0.00)
05/07/2022	NOK	54,000	CHF	5,425	(201)	(0.00)
05/07/2022	NOK	48,000	CHF	4,942	(304)	(0.00)
05/07/2022	NOK	549,000	EUR	54,079	(969)	(0.00)
05/07/2022	NZD	1,000	CHF	623	(29)	(0.00)
05/07/2022	SEK	73,000	CHF	6,933	(118)	(0.00)
05/07/2022	SEK	86,000	CHF	8,410	(393)	(0.00)
05/07/2022	SEK	77,000	CHF	7,661	(488)	(0.00)
05/07/2022	SEK	187,000	EUR	17,454	1	0.00
05/07/2022	SEK	873,000	EUR	83,087	(1,671)	(0.00)
05/07/2022	SGD	6,000	CHF	4,145	(18)	(0.00)
05/07/2022	SGD	6,000	CHF	4,245	(123)	(0.00)
05/07/2022	SGD	7,000	CHF	5,006	(199)	(0.00)
05/07/2022	SGD	73,000	EUR	49,411	797	0.00
05/07/2022	USD	16,913,022	AUD	23,564,800	708,686	0.02
05/07/2022	USD	150,922	AUD	209,000	7,203	0.00
05/07/2022	USD	27,712,328	CAD	35,058,700	533,988	0.02
05/07/2022	USD	219,842	CAD	278,000	4,330	0.00
05/07/2022	USD	22,072,888	CHF	21,120,200	11,782	0.00

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（(0.48)%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	USD	970,000	CHF	927,277	1,412	0.00
05/07/2022	USD	173,594	CHF	167,000	(846)	(0.00)
05/07/2022	USD	1,130,000	CHF	1,099,257	(18,229)	(0.00)
05/07/2022	USD	1,131,000	CHF	1,126,319	(45,496)	(0.00)
05/07/2022	USD	14,469,919	DKK	100,325,000	366,157	0.01
05/07/2022	USD	100,594	DKK	698,000	2,468	0.00
05/07/2022	USD	67,892,286	EUR	63,269,500	1,747,194	0.06
05/07/2022	USD	11,533,000	EUR	10,732,764	312,433	0.01
05/07/2022	USD	2,471,000	EUR	2,345,698	18,691	0.00
05/07/2022	USD	534,936	EUR	501,000	11,165	0.00
05/07/2022	USD	1,648,000	EUR	1,568,724	7,977	0.00
05/07/2022	USD	2,278,000	EUR	2,185,660	(6,998)	(0.00)
05/07/2022	USD	20,557,913	GBP	16,309,500	750,840	0.02
05/07/2022	USD	161,373	GBP	129,000	4,709	0.00
05/07/2022	USD	8,476,893	HKD	66,447,000	9,017	0.00
05/07/2022	USD	744,141	ILS	2,474,900	37,460	0.00
05/07/2022	USD	43,467,307	JPY	5,584,798,900	2,358,781	0.08
05/07/2022	USD	341,221	JPY	44,225,000	15,690	0.00
05/07/2022	USD	2,342,697	NOK	22,017,700	114,129	0.00
05/07/2022	USD	317,582	NZD	488,100	14,106	0.00
05/07/2022	USD	3,583,345	SEK	35,022,000	165,697	0.01
05/07/2022	USD	2,141,575	SGD	2,936,100	31,854	0.00
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					15,805,771	0.48
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(30,899,544)	(0.96)
未決済先渡為替契約に係る未実現純（損失）					**(15,093,773)**	**(0.48)**

MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

投資明細表 2022年６月30日現在（続き）

先物契約（(0.00)%）（2021年12月31日：0.00%）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現(損失)（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
E-Mini S&P 500 16/09/2022	UBS AG	5,370,050	32	(67,330)	(0.00)
Euro Stoxx 50 16/09/2022	UBS AG	3,225,349	215	(54,944)	(0.00)
先物契約に係る未実現（損失）		**8,595,399**	**247**	**(122,274)**	**(0.00)**
先物契約に係る未実現純（損失）				**(122,274)**	**(0.00)**
金融デリバティブ商品合計				**(15,216,047)**	**(0.48)**

	公正価値（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**3,163,437,612**	**99.68**
その他純資産	**10,179,840**	**0.32**
純資産合計	**3,173,617,452**	**100.00**

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能有価証券	99.16
店頭金融デリバティブ商品	0.49
流動資産	0.35
	100.00

* 未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース、シティバンク、HSBCバンク、JPモルガン・チェース、モルガン・スタンレー、ステート・ストリート・バンク・ロンドンおよびユービーエス・エイ・ジーである。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式			
広告（0.12%）（2021年12月31日：0.11%）			
Cheil Worldwide	9,426	172,418	0.01
Dentsu Group	7,300	218,965	0.01
Focus Media Information Technology	189,500	190,511	0.01
Hakuhodo DY Holdings	15,800	144,794	0.00
Interpublic Group	15,787	434,616	0.01
Omnicom Group Inc	8,299	527,899	0.02
Publicis Groupe SA	17,162	837,174	0.03
Trade Desk	9,759	408,805	0.01
WPP	71,104	712,061	0.02
航空宇宙・防衛（0.12%）（2021年12月31日：0.22%）			
HEICO (Restricted voting rights)	5,138	541,442	0.02
HEICO (Voting rights)	2,051	268,927	0.01
Howmet Aerospace	21,081	662,998	0.02
Teledyne Technologies	2,315	868,380	0.03
TransDigm Group Inc	2,457	1,318,598	0.04
農業（0.17%）（2021年12月31日：0.14%）			
Archer-Daniels-Midland	40,021	3,105,630	0.11
Bunge	12,091	1,096,533	0.04
Charoen Pokphand Indonesia	362,100	145,836	0.00
Guangdong Haid Group	12,800	114,744	0.00
Kuala Lumpur Kepong	45,200	225,000	0.01
Muyuan Foods	1,900	15,687	0.00
QL Resources	94,100	111,020	0.00
Wens Foodstuffs Group	73,000	232,163	0.01
航空（0.03%）（2021年12月31日：0.04%）			
ANA Holdings	7,300	134,308	0.00
Delta Air Lines	4,584	132,798	0.00
Deutsche Lufthansa	27,362	159,162	0.01
InterGlobe Aviation	8,243	167,652	0.01
Japan Airlines	9,200	160,833	0.01
Qantas Airways	18,562	57,056	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
自動車製造（2.32%）（2021年12月31日：2.42%）			
Bayerische Motoren Werke (Voting rights)	14,741	1,132,090	0.04
Brilliance China Automotive Holdings	230,000	0	0.00
BYD - Class A	6,000	298,902	0.01
BYD - Class H	45,000	1,800,700	0.06
Cummins	10,076	1,950,008	0.07
Dongfeng Motor Group	206,000	156,463	0.01
Ferrari	6,871	1,258,512	0.04
Ford Motor	86,353	961,109	0.03
Geely Automobile Holdings	136,000	309,195	0.01
General Motors Co	78,692	2,499,258	0.08
Great Wall Motor - Class A	8,700	48,138	0.00
Great Wall Motor - Class H	269,000	553,293	0.02
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	200,000	193,451	0.01
Honda Motor	90,400	2,191,213	0.07
Hyundai Motor (Voting rights)	2,925	406,625	0.01
Isuzu Motors	23,700	261,851	0.01
Kia	8,528	507,713	0.02
Li Auto	34,959	1,339,279	0.05
Lucid Group	12,348	211,892	0.01
Mahindra & Mahindra	42,394	586,825	0.02
Maruti Suzuki India	4,570	490,187	0.02
Mazda Motor	12,500	102,131	0.00
Mercedes-Benz Group	46,456	2,681,893	0.09
NIO Inc	43,684	948,816	0.03
PACCAR	16,472	1,356,304	0.05
Renault	10,255	255,055	0.01
Rivian Automotive	14,225	366,152	0.01
Sinotruk Hong Kong	149,500	209,572	0.01
Stellantis NV	128,236	1,580,886	0.05
Subaru	17,000	301,759	0.01
Suzuki Motor	11,800	370,360	0.01
Tata Motors	45,447	236,982	0.01
Tesla Inc	43,502	29,295,117	1.00
Toyota Motor	626,400	9,682,676	0.33
Volkswagen (Voting rights)	1,014	184,349	0.01
Volvo - Class A	21,949	352,558	0.01
Volvo - Class B	115,689	1,788,046	0.06
XPeng	37,677	1,195,868	0.04
Yadea Group Holdings	74,000	144,851	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
自動車部品・装置（0.39%）（2021年12月31日：0.42%）			
Aisin	270	8,347	0.00
Aptiv	21,531	1,917,766	0.07
Balkrishna Industries	5,601	152,425	0.01
BorgWarner	16,507	550,839	0.02
Bridgestone	30,500	1,111,295	0.04
Cheng Shin Rubber Industry	133,000	158,347	0.01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	54,004	1,466,509	0.05
Contemporary Amperex Technology	6,000	478,616	0.02
Continental	6,893	479,218	0.02
Denso	24,000	1,273,358	0.04
Fuyao Glass Industry Group - Class A	8,000	49,965	0.00
Fuyao Glass Industry Group - Class H	28,000	142,017	0.00
Hankook Tire & Technology	6,166	156,477	0.01
Hanon Systems	13,706	106,089	0.00
Koito Manufacturing	5,100	161,610	0.01
Lear	3,837	483,040	0.02
LG Energy Solution	1,155	330,025	0.01
Magna International	11,771	644,966	0.02
Minth Group	32,000	87,270	0.00
MRF	128	114,755	0.00
NGK Insulators	13,600	182,995	0.01
Samvardhana Motherson International	77,981	116,667	0.00
Sumitomo Electric Industries	37,000	408,251	0.01
Toyota Industries	7,000	432,814	0.01
Valeo	16,439	316,655	0.01
銀行（8.43%）（2021年12月31日：8.15%）			
ABN AMRO Group	37,377	418,697	0.01
Absa Group	36,889	348,118	0.01
Abu Dhabi Commercial Bank	195,256	470,983	0.02
Abu Dhabi Islamic Bank	155,837	318,199	0.01
Agricultural Bank of China - Class A	351,400	158,527	0.01
Agricultural Bank of China - Class H	1,061,000	400,227	0.01
Akbank	62,940	30,233	0.00
Al Rajhi Bank	106,956	2,351,715	0.08
Alinma Bank	45,843	408,080	0.01
Alpha Services and Holdings	56,377	49,037	0.00
AMMB Holdings	200,200	169,426	0.01
Arab National Bank	39,891	313,634	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	206,792	3,132,678	0.11
Axis Bank	136,961	1,104,394	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.43%）（2021年12月31日：8.15%）（続き）			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	514,279	2,328,306	0.08
Banco Bradesco (Voting rights)	150,044	412,593	0.01
Banco de Chile	1,150,294	102,522	0.00
Banco de Credito e Inversiones	5,865	168,163	0.01
Banco do Brasil	54,700	349,154	0.01
Banco Santander	1,239,499	3,483,202	0.12
Banco Santander Brasil	5,800	31,953	0.00
Banco Santander Chile	6,246,728	247,038	0.01
Bandhan Bank	49,178	164,088	0.01
Bank AlBilad	28,052	327,090	0.01
Bank Al-Jazira	26,598	158,081	0.01
Bank Central Asia	2,781,400	1,353,593	0.05
Bank Hapoalim	109,760	913,896	0.03
Bank Leumi Le-Israel	101,000	895,464	0.03
Bank Mandiri Persero	884,800	470,686	0.02
Bank Negara Indonesia Persero	479,600	252,718	0.01
Bank of America Corp	427,558	13,309,881	0.45
Bank of Beijing	292,300	198,235	0.01
Bank of China	4,066,000	1,621,850	0.05
Bank of Communications - Class A	237,300	176,531	0.01
Bank of Communications - Class H	448,000	309,440	0.01
Bank of Hangzhou	63,900	142,991	0.00
Bank of Montreal	48,640	4,667,359	0.16
Bank of New York Mellon	54,760	2,284,040	0.08
Bank of Nova Scotia	89,436	5,281,782	0.18
Bank of Shanghai	196,500	192,264	0.01
Bank of the Philippine Islands	168,770	260,284	0.01
Bank Polska Kasa Opieki	8,353	151,496	0.00
Bank Rakyat Indonesia Persero	2,241,464	624,405	0.02
Banque Saudi Fransi	22,541	284,759	0.01
Barclays	1,159,426	2,156,029	0.07
BDO Unibank	116,130	233,379	0.01
BNP Paribas SA	85,393	4,049,920	0.14
BOC Hong Kong Holdings	315,000	1,244,433	0.04
Boubyan Bank	24,044	60,560	0.00
CaixaBank	352,471	1,222,284	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	65,803	3,188,764	0.11
Chang Hwa Commercial Bank	88,212	51,473	0.00
Chiba Bank	28,200	153,812	0.01
China CITIC Bank	137,000	61,281	0.00
China Construction Bank	4,984,000	3,347,247	0.11

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.43%）（2021年12月31日：8.15%）（続き）			
China Everbright Bank	397,000	128,506	0.00
China Merchants Bank - Class A	54,800	345,452	0.01
China Merchants Bank - Class H	232,000	1,552,195	0.05
CIMB Group Holdings	449,684	506,054	0.02
Citigroup Inc	119,301	5,486,653	0.19
Citizens Financial Group	25,533	911,273	0.03
Commercial International Bank Egypt	73,794	146,332	0.00
Commerzbank	90,244	630,795	0.02
Commonwealth Bank of Australia	126,253	7,846,600	0.27
Concordia Financial	3,200	11,071	0.00
Credicorp Ltd	4,000	479,640	0.02
Credit Agricole	48,337	441,212	0.01
Credit Suisse Group	141,857	803,118	0.03
Danske Bank	42,916	605,126	0.02
DBS Group Holdings	131,685	2,808,372	0.10
Deutsche Bank AG	114,570	996,307	0.03
DNB Bank	63,535	1,135,363	0.04
Dubai Islamic Bank	15,245	23,907	0.00
Emirates NBD Bank	116,757	419,589	0.01
Erste Group Bank	20,421	516,649	0.02
Eurobank Ergasias Services and Holdings	172,524	152,084	0.00
Fifth Third Bancorp	36,533	1,227,509	0.04
FinecoBank Banca Fineco	22,085	263,674	0.01
First Abu Dhabi Bank	350,862	1,793,904	0.06
First Republic Bank	9,352	1,348,558	0.05
FirstRand	241,566	919,669	0.03
Goldman Sachs Group Inc	19,605	5,823,077	0.20
Grupo Financiero Banorte	234,400	1,303,181	0.04
Hang Seng Bank	56,100	990,175	0.03
HSBC Holdings	1,529,505	9,948,809	0.34
Huntington Bancshares	101,543	1,221,562	0.04
ICICI Bank	290,034	2,597,259	0.09
Industrial & Commercial Bank of China	3,306,000	1,963,305	0.07
Industrial Bank	66,200	196,791	0.01
ING Groep	275,434	2,715,679	0.09
Intesa Sanpaolo	1,239,873	2,307,281	0.08
Israel Discount Bank	71,578	371,160	0.01
Japan Post Bank	27,800	215,885	0.01
JPMorgan Chase	174,373	19,636,143	0.67
KakaoBank	6,109	142,327	0.00
KBC Groep	20,214	1,131,446	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.43%）（2021年12月31日：8.15%）（続き）			
KeyCorp	50,616	872,114	0.03
Kotak Mahindra Bank	35,334	743,212	0.03
Krung Thai Bank	408,700	179,178	0.01
Kuwait Finance House	225,102	638,853	0.02
Lloyds Banking Group	4,994,613	2,566,401	0.09
M&T Bank	6,226	992,362	0.03
Macquarie Group	27,856	3,151,219	0.11
Malayan Banking	427,488	833,153	0.03
Masraf Al Rayan	187,121	212,208	0.01
mBank	3,049	152,319	0.00
Mediobanca	29,355	253,431	0.01
Metropolitan Bank & Trust	179,464	156,013	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	683,100	3,667,536	0.12
Mizrahi Tefahot Bank	4,205	138,680	0.00
Mizuho Financial Group	130,260	1,479,454	0.05
Moneta Money Bank	66,993	242,657	0.01
Morgan Stanley	98,467	7,489,400	0.25
National Australia Bank	155,379	2,926,522	0.10
National Bank of Canada	24,345	1,594,187	0.05
National Bank of Kuwait SAKP	353,151	1,200,184	0.04
Natwest Group	447,738	1,187,018	0.04
Nedbank Group	24,581	310,982	0.01
Nordea Bank (Sweden listed)	260,365	2,286,712	0.08
Northern Trust	15,994	1,543,101	0.05
OTP Bank Nyrt	10,972	243,469	0.01
Oversea-Chinese Banking	250,686	2,051,673	0.07
Ping An Bank	73,800	165,144	0.01
PNC Financial Services Group	20,672	3,261,421	0.11
Postal Savings Bank of China - Class A	244,500	196,862	0.01
Postal Savings Bank of China - Class H	650,000	516,060	0.02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	42,339	263,686	0.01
Public Bank	1,075,700	1,066,548	0.04
Qatar International Islamic Bank	10,206	29,875	0.00
Qatar Islamic Bank SAQ	63,362	387,123	0.01
Qatar National Bank	377,028	2,068,516	0.07
Regions Financial	68,602	1,286,287	0.04
Resona Holdings	118,500	443,192	0.01
RHB Bank	270,206	351,283	0.01
Riyad Bank	42,273	361,654	0.01
Royal Bank of Canada	103,690	10,018,932	0.34
Saudi British Bank	29,871	324,018	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
銀行（8.43%）（2021年12月31日：8.15%）（続き）			
Saudi National Bank	63,375	1,113,087	0.04
Sberbank of Russia	588,044	1	0.00
SCB X	81,700	246,105	0.01
Shanghai Commercial & Savings Bank	136,381	243,558	0.01
Shanghai Pudong Development Bank	129,800	155,311	0.01
Shinhan Financial Group	39,370	1,123,428	0.04
Shizuoka Bank	1,400	8,399	0.00
Signature Bank	1,470	263,439	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken AB	130,608	1,279,646	0.04
Societe Generale	63,910	1,395,759	0.05
Standard Bank Group	92,510	876,226	0.03
Standard Chartered	196,224	1,474,150	0.05
State Bank of India	103,282	609,314	0.02
State Street	16,722	1,030,911	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group	69,100	2,050,798	0.07
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	20,600	633,823	0.02
SVB Financial Group	2,780	1,098,072	0.04
Svenska Handelsbanken AB	96,332	821,803	0.03
Swedbank AB	74,592	941,190	0.03
TCS Group Holding	7,307	0	0.00
Toronto-Dominion Bank	134,979	8,832,573	0.30
Truist Financial	80,268	3,807,111	0.13
Turkiye Is Bankasi	111,395	29,222	0.00
UBS Group	261,834	4,209,145	0.14
UniCredit	90,882	861,289	0.03
United Overseas Bank	93,000	1,754,150	0.06
US Bancorp	82,849	3,812,711	0.13
Webster Financial	5,592	235,703	0.01
Westpac Banking	182,423	2,446,142	0.08
Woori Financial Group	26,821	249,949	0.01
Yes Bank	931,278	149,174	0.00
飲料（2.39%）（2021年12月31日：1.99%）			
Ambev	356,251	912,861	0.03
Anheuser-Busch InBev	64,972	3,488,627	0.12
Anhui Gujing Distillery - Class B	13,000	202,779	0.01
Arca Continental	37,100	243,646	0.01
Asahi Group Holdings	29,400	961,930	0.03
Brown-Forman Corp	21,928	1,538,469	0.05
Budweiser Brewing	59,100	176,992	0.01
Carlsberg	8,149	1,035,616	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
飲料（2.39%）（2021年12月31日：1.99%）（続き）			
China Resources Beer Holdings	90,000	670,961	0.02
Cia Cervecerias Unidas	19,239	119,106	0.00
Coca-Cola Co	305,770	19,235,991	0.65
Coca-Cola European Partners	13,151	678,723	0.02
Coca-Cola HBC	14,775	326,931	0.01
Constellation Brands	9,258	2,157,670	0.07
Davide Campari-Milano	28,450	298,472	0.01
Diageo	176,337	7,560,653	0.26
Endeavour Group	112,747	586,906	0.02
Fomento Economico Mexicano	107,969	726,509	0.02
Heineken	20,657	1,878,840	0.06
Heineken Holding NV	6,623	480,873	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock	6,400	175,098	0.01
Keurig Dr Pepper	53,396	1,889,684	0.06
Kirin Holdings	67,900	1,068,317	0.04
Luzhou Laojiao	4,000	147,313	0.01
Molson Coors Beverage	13,652	744,171	0.03
Monster Beverage	10,005	927,464	0.03
Nongfu Spring	41,000	235,384	0.01
Osotspa	188,700	182,802	0.01
PepsiCo Inc	101,335	16,888,491	0.57
Pernod Ricard SA	16,575	3,037,657	0.10
Remy Cointreau	122	21,262	0.00
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	3,780	183,401	0.01
Suntory Beverage & Food	8,100	305,863	0.01
Tata Consumer Products	28,183	252,076	0.01
Treasury Wine Estates	56,026	437,273	0.01
Tsingtao Brewery	24,000	249,575	0.01
Uni-President China Holdings	221,000	189,542	0.01
United Spirits	8,159	78,493	0.00
Wuliangye Yibin	3,600	108,592	0.00
バイオテクノロジー（1.52%）（2021年12月31日：0.53%）			
3SBio	273,500	217,491	0.01
Alnylam Pharmaceuticals	8,085	1,179,197	0.04
Amgen Inc	40,979	9,970,191	0.34
Argenx (Belgium listed)	376	140,529	0.01
Argenx (Netherlands listed)	2,820	1,053,970	0.04
Bachem Holding	1,635	113,315	0.00
BeiGene	3,100	501,735	0.02
Biocon	34,469	134,607	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
バイオテクノロジー（1.52%）（2021年12月31日：0.53%）（続き）			
Biogen Inc	10,142	2,068,360	0.07
BioMarin Pharmaceutical Inc	7,526	623,680	0.02
Bio-Rad Laboratories	529	261,855	0.01
Corteva	36,300	1,965,282	0.07
CSL	23,660	4,377,553	0.15
Genmab	5,149	1,662,684	0.06
Gilead Sciences	92,411	5,711,924	0.19
Horizon Therapeutics	11,534	919,952	0.03
Hutchmed China	2,000	25,280	0.00
Illumina	12,185	2,246,427	0.08
Incyte Corp	9,334	709,104	0.02
Innovent Biologics	26,000	115,637	0.00
Moderna Inc	20,419	2,916,854	0.10
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5,185	3,065,009	0.10
Royalty Pharma	5,109	214,782	0.01
Samsung Biologics	624	379,667	0.01
Seagen	6,270	1,109,414	0.04
SK Biopharmaceuticals	1,544	89,068	0.00
SK Bioscience	1,795	138,938	0.01
Vertex Pharmaceuticals Inc	9,542	2,688,840	0.09
Zai Lab Ltd	3,800	131,784	0.00
建築・建設資材（0.69%）（2021年12月31日：0.87%）			
AGC	9,300	326,532	0.01
Carrier Global	67,181	2,395,675	0.08
China Lesso Group Holdings	178,000	268,578	0.01
Cie de Saint-Gobain	27,754	1,188,036	0.04
Daikin Industries	19,600	3,137,904	0.11
Fortune Brands Home & Security Inc	8,406	503,351	0.02
Geberit	3,004	1,439,636	0.05
Grasim Industries	11,971	200,205	0.01
Investment AB Latour	2,427	47,913	0.00
James Hardie Industries	24,828	542,408	0.02
Johnson Controls	53,738	2,572,975	0.09
Kingspan Group	9,995	599,788	0.02
Lennox International	2,249	464,621	0.02
Lixil	17,900	334,666	0.01
Martin Marietta Materials	3,249	972,231	0.03
Masco	10,324	522,394	0.02
Mohawk Industries Inc	1,120	138,981	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
建築・建設資材（0.69%）（2021年12月31日：0.87%）（続き）			
Nibe Industrier	97,059	727,417	0.02
Owens Corning	9,931	737,973	0.02
Sika	7,321	1,682,373	0.06
Taiwan Cement	216,000	286,949	0.01
TOTO	8,500	280,299	0.01
Vulcan Materials	6,966	989,869	0.03
化学（1.72%）（2021年12月31日：1.82%）			
Air Liquide SA	24,911	3,336,655	0.11
Akzo Nobel NV	11,674	764,251	0.03
Albemarle	6,396	1,336,636	0.05
Arkema	3,116	276,637	0.01
Asahi Kasei	74,800	570,408	0.02
Asian Paints	24,100	822,493	0.03
BASF SE	42,571	1,848,105	0.06
Berger Paints India	18,216	131,086	0.00
Brenntag	11,869	770,564	0.03
Chr Hansen Holding	9,451	686,370	0.02
Clariant	21,657	411,265	0.01
Covestro	6,245	215,321	0.01
Croda International	11,048	868,364	0.03
Dow Inc	52,357	2,702,145	0.09
DuPont de Nemours Inc	24,229	1,346,648	0.05
Ecolab	19,377	2,979,408	0.10
EMS-Chemie Holding	527	391,115	0.01
Evonik Industries	15,504	330,008	0.01
FMC	6,474	692,783	0.02
Ganfeng Lithium - Class H	1,120	12,325	0.00
Givaudan	723	2,535,239	0.09
ICL Group	32,510	294,174	0.01
Industries Qatar	37,602	164,688	0.01
International Flavors & Fragrances	19,525	2,325,818	0.08
Johnson Matthey	15,051	351,956	0.01
Kingboard Holdings	10,000	37,849	0.00
Kingboard Laminates Holdings	26,500	32,690	0.00
Koninklijke DSM NV	13,078	1,874,485	0.06
Kumho Petrochemical	1,054	112,836	0.00
LG Chem (Voting rights)	3,208	1,274,898	0.04
Lotte Chemical	856	118,669	0.00
LyondellBasell Industries	11,987	1,048,383	0.04
Mitsubishi Chemical Holdings	83,700	454,064	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化学（1.72%）（2021年12月31日：1.82%）（続き）			
Mitsui Chemicals	5,900	125,509	0.00
Mosaic Co	20,948	989,374	0.03
Nan Ya Plastics	301,000	840,231	0.03
National Industrialization Co	38,420	165,062	0.01
Nippon Paint Holdings	30,500	226,974	0.01
Nissan Chemical	8,500	391,042	0.01
Nitto Denko	10,700	691,517	0.02
Novozymes	13,046	781,291	0.03
Nutrien	39,289	3,122,226	0.11
PPG Industries	18,714	2,139,759	0.07
PTT Global Chemical	173,100	222,770	0.01
RPM International	5,926	466,495	0.02
SABIC Agri-Nutrients	14,578	535,393	0.02
Shanghai Putailai New Energy Technology	15,466	194,991	0.01
Sherwin-Williams	15,227	3,409,478	0.12
Shin-Etsu Chemical	18,000	2,027,161	0.07
SK Chemicals	2,191	155,415	0.00
Solvay	6,527	527,605	0.02
Sumitomo Chemical	120,800	472,156	0.02
Symrise	5,801	629,814	0.02
Toray Industries	88,000	493,067	0.02
Umicore	12,704	442,536	0.01
UPL	30,682	245,697	0.01
Yanbu National Petrochemical	10,296	138,575	0.00
商業サービス（2.24%）（2021年12月31日：2.09%）			
Adecco Group	12,486	423,091	0.01
Adyen	1,333	1,934,296	0.07
Affirm Holdings	6,378	115,187	0.00
Amadeus IT Group	35,391	1,966,894	0.07
AMERCO	654	312,762	0.01
Ashtead Group	35,465	1,481,193	0.05
Automatic Data Processing Inc	30,507	6,407,690	0.22
Bangkok Expressway & Metro	531,100	131,442	0.00
Bidvest Group	20,174	258,097	0.01
Block (Australia listed)	4,206	261,749	0.01
Block Inc	26,607	1,635,266	0.06
Booz Allen Hamilton Holding	6,921	625,382	0.02
Brambles	87,306	642,985	0.02
Bureau Veritas	18,347	468,972	0.02
CCR	16,400	39,295	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
商業サービス（2.24%）（2021年12月31日：2.09%）（続き）			
Cintas	4,582	1,711,514	0.06
CoStar Group	11,244	679,250	0.02
Dai Nippon Printing	16,900	363,987	0.01
Edenred	18,748	881,416	0.03
Equifax	7,210	1,317,844	0.04
Experian	50,093	1,463,701	0.05
FleetCor Technologies	4,773	1,002,855	0.03
Gartner	4,266	1,031,647	0.04
Global Payments	14,296	1,581,709	0.05
GMO Payment Gateway	1,300	91,384	0.00
IDP Education	20,032	328,121	0.01
International Container Terminal Services	69,780	233,509	0.01
Intertek Group	14,031	716,700	0.02
Localiza Rent a Car	47,075	471,790	0.02
Marico	41,028	248,280	0.01
MarketAxess Holdings	3,082	789,023	0.03
Moody's Corp	11,866	3,227,196	0.11
New Oriental Education & Technology Group (US listed)	4,990	101,596	0.00
Nexi	28,305	233,891	0.01
Nihon M&A Center	17,800	189,065	0.01
Nuvei	2,200	79,339	0.00
PayPal Holdings Inc	57,193	3,994,359	0.14
Persol Holdings	9,000	163,365	0.01
Promotora y Operadora de Infraestructura	27,600	201,517	0.01
Quanta Services	9,381	1,175,815	0.04
Randstad	6,674	322,353	0.01
Recruit Holdings	102,500	3,014,151	0.10
RELX	138,133	3,734,240	0.13
Rentokil Initial	160,413	924,585	0.03
Ritchie Bros Auctioneers	7,800	506,415	0.02
Robert Half International Inc	9,364	701,270	0.02
Rollins	12,730	444,532	0.02
S&P Global Inc	25,882	8,723,787	0.30
S-1	2,933	145,024	0.00
Secom	10,800	666,419	0.02
Securitas AB	32,293	277,696	0.01
SGS	413	942,607	0.03
Toppan	20,800	347,088	0.01
TransUnion	8,713	696,953	0.02
Transurban Group	228,903	2,263,486	0.08

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
商業サービス（2.24%）（2021年12月31日：2.09%）（続き）			
TravelSky Technology	116,000	225,290	0.01
United Rentals Inc	4,572	1,110,585	0.04
Verisk Analytics	7,190	1,244,517	0.04
Worldline	17,777	657,536	0.02
コンピュータ（6.44%）（2021年12月31日：5.25%）			
Accenture PLC	46,450	12,896,842	0.44
Acer	304,000	221,864	0.01
Advantech	3,399	39,553	0.00
Apple Inc	962,233	131,556,496	4.47
Asustek Computer	55,000	574,352	0.02
Bechtle	4,926	200,897	0.01
BOE Technology Group	321,300	189,104	0.01
Capgemini	12,136	2,073,785	0.07
CGI	12,975	1,031,402	0.03
Check Point Software Technologies Ltd	5,350	651,523	0.02
Cognizant Technology Solutions Corp	24,967	1,685,023	0.06
Compal Electronics	33,000	25,249	0.00
Computershare	41,604	704,926	0.02
Crowdstrike Holdings	10,919	1,840,507	0.06
CyberArk Software Ltd	2,700	345,492	0.01
Dell Technologies	18,981	877,112	0.03
EPAM Systems	2,413	711,304	0.02
Fortinet Inc	36,670	2,074,789	0.07
Fujitsu	15,600	1,948,062	0.07
Hewlett Packard	106,080	1,406,621	0.05
HP	75,575	2,477,348	0.08
Infosys	179,637	3,325,352	0.11
Innolux	560,000	227,891	0.01
International Business Machines	65,731	9,280,560	0.31
Inventec	212,000	179,320	0.01
Itochu Techno-Solutions	6,000	146,848	0.00
Lenovo Group	542,000	506,294	0.02
LG	6,184	371,021	0.01
Logitech International	14,325	746,214	0.03
Mphasis	4,663	135,454	0.00
NEC	12,100	469,375	0.02
NetApp	11,526	751,956	0.03
Nomura Research Institute	25,700	682,912	0.02
NTT Data	45,700	631,064	0.02
Obic	2,700	381,385	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
コンピュータ（6.44%）（2021年12月31日：5.25%）（続き）			
Otsuka	4,000	118,509	0.00
Quanta Computer	184,000	493,827	0.02
Samsung SDS	506	50,662	0.00
SCSK	15,900	268,716	0.01
Seagate Technology Holdings	10,069	719,329	0.02
Tata Consultancy Services	68,533	2,835,217	0.10
Teleperformance	4,737	1,452,508	0.05
Unisplendour	2,940	8,520	0.00
Western Digital	20,230	906,911	0.03
Wipro	87,164	459,205	0.02
Wiwynn	9,000	210,974	0.01
Zscaler	5,277	788,964	0.03
耐久消費財・アパレル（0.88%）（2021年12月31日：1.00%）			
adidas	13,689	2,415,152	0.08
Burberry Group	36,443	726,277	0.03
Eclat Textile	2,000	27,948	0.00
Gildan Activewear	9,554	274,410	0.01
Hermes International	1,859	2,073,705	0.07
Kering	5,586	2,862,127	0.10
LPP	45	90,033	0.00
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	13,579	8,257,909	0.28
NIKE Inc	62,332	6,370,330	0.22
Pou Chen	175,000	173,626	0.01
Puma SE	10,170	668,129	0.02
Shenzhou International Group Holdings	51,800	627,453	0.02
VF	27,788	1,227,396	0.04
化粧品・パーソナルケア（1.55%）（2021年12月31日：1.43%）			
Amorepacific	1,566	156,793	0.01
AMOREPACIFIC Group	4,040	116,060	0.00
Beiersdorf	7,539	768,303	0.03
Colgate-Palmolive Co	57,309	4,592,743	0.16
Colgate-Palmolive India	8,308	156,418	0.01
Dabur India	39,000	244,921	0.01
Essity	48,298	1,258,895	0.04
Estee Lauder Cos Inc	13,279	3,381,763	0.11
Godrej Consumer Products	28,701	275,317	0.01
Kao	31,300	1,260,709	0.04
Kose	1,600	145,331	0.00
LG Household & Health Care (Voting rights)	375	196,396	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
化粧品・パーソナルケア（1.55%）（2021年12月31日：1.43%）（続き）			
L'Oreal SA	17,447	6,006,420	0.20
Procter & Gamble Co	117,709	16,925,377	0.57
Shiseido	18,500	741,607	0.03
Unicharm	20,100	671,701	0.02
Unilever (UK listed)	194,053	8,769,194	0.30
流通・卸売（0.65%）（2021年12月31日：0.56%）			
Bunzl	17,491	577,569	0.02
Copart	11,810	1,283,275	0.04
Fastenal	43,295	2,161,286	0.07
Ferguson	14,918	1,664,605	0.06
IMCD	5,297	725,168	0.02
ITOCHU	96,500	2,604,729	0.09
LKQ	18,703	918,130	0.03
Marubeni	100,900	909,069	0.03
Mitsubishi	71,200	2,115,744	0.07
Mitsui	76,500	1,686,204	0.06
Pool	3,032	1,064,929	0.04
Sumitomo	45,000	615,104	0.02
Toromont Industries	6,800	548,660	0.02
Toyota Tsusho	14,400	469,560	0.02
WW Grainger	3,648	1,657,761	0.06
各種金融サービス（3.62%）（2021年12月31日：3.70%）			
Abrdn	155,719	302,297	0.01
AerCap Holdings	4,717	193,114	0.01
Ally Financial	19,889	666,480	0.02
American Express	48,623	6,740,120	0.23
Ameriprise Financial	7,683	1,826,095	0.06
Amundi	5,993	327,053	0.01
Apollo Global Management	8,497	411,935	0.01
ASX	13,742	772,134	0.03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	303,000	635,034	0.02
Bajaj Finance	15,426	1,054,900	0.04
Banco BTG Pactual	57,600	245,734	0.01
BlackRock	11,060	6,735,982	0.23
BOC Aviation	18,100	152,122	0.00
Capital One Financial Corp	25,876	2,696,020	0.09
Capitec Bank Holdings	5,879	711,304	0.02
Cboe Global Markets	4,981	563,799	0.02
Chailease Holding	83,065	582,476	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.62%）（2021年12月31日：3.70%）（続き）			
Charles Schwab	87,042	5,499,314	0.19
China Cinda Asset Management	114,000	17,869	0.00
China Development Financial Holding	1,008,000	498,347	0.02
China Galaxy Securities	406,000	234,382	0.01
China International Capital	62,400	132,960	0.00
China Merchants Securities	10,400	22,387	0.00
Cholamandalam Investment and Finance	1,460	11,453	0.00
CITIC Securities - Class A	51,750	167,442	0.01
CITIC Securities - Class H	176,800	395,195	0.01
CME Group	22,018	4,507,085	0.15
Coinbase Global	3,796	178,488	0.01
CSC Financial	58,400	252,206	0.01
CTBC Financial Holding	1,301,000	1,098,260	0.04
Daiwa Securities Group	69,500	310,014	0.01
Deutsche Boerse	14,183	2,366,488	0.08
Discover Financial Services	18,309	1,731,665	0.06
E.Sun Financial Holding	814,093	794,010	0.03
Euronext	2,571	209,384	0.01
Far East Horizon	172,000	144,229	0.00
First Financial Holding	795,592	701,045	0.02
Franklin Resources	14,771	344,312	0.01
Fubon Financial Holding	611,458	1,229,764	0.04
Futu Holdings	1,300	67,873	0.00
GF Securities	11,900	33,242	0.00
Haitong Securities - Class A	17,700	25,938	0.00
Haitong Securities - Class H	223,600	164,132	0.01
Hana Financial Group	19,408	588,189	0.02
Hargreaves Lansdown	2,620	25,067	0.00
Hong Kong Exchanges and Clearing	92,282	4,539,452	0.15
Hong Leong Financial Group	34,900	146,489	0.00
Housing Development Finance	84,236	2,315,537	0.08
Hua Nan Financial Holdings	713,773	542,528	0.02
Huatai Securities	13,800	20,471	0.00
IGM Financial	5,209	139,316	0.00
Intercontinental Exchange	33,586	3,158,427	0.11
Invesco	9,952	160,526	0.01
Isracard	0	2	0.00
Japan Exchange Group	24,100	347,339	0.01
Julius Baer Group	7,930	364,796	0.01
KB Financial Group	25,975	963,260	0.03
London Stock Exchange Group	23,943	2,219,201	0.08

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
各種金融サービス（3.62%）（2021年12月31日：3.70%）（続き）			
LPL Financial Holdings	3,957	729,987	0.02
Mastercard	42,731	13,480,776	0.46
Mega Financial Holding	787,000	934,337	0.03
Mirae Asset Securities	3,258	16,611	0.00
Mitsubishi HC Capital	36,400	167,726	0.01
Moscow Exchange MICEX-RTS	102,474	0	0.00
Muangthai Capital	139,000	168,074	0.01
Nasdaq	5,817	887,325	0.03
NH Investment & Securities	20,514	142,985	0.00
Nomura Holdings	233,900	853,785	0.03
Old Mutual	536,513	361,223	0.01
Orient Securities	118,912	181,362	0.01
ORIX	98,600	1,651,861	0.06
Partners Group Holding	1,531	1,375,637	0.05
Piramal Enterprises	3,093	64,846	0.00
Raymond James Financial	11,675	1,043,862	0.04
Samsung Securities	5,366	138,241	0.00
Sanlam	65,932	212,777	0.01
SBI Cards & Payment Services	1,728	16,810	0.00
SBI Holdings	5,300	103,577	0.00
Schroders	12,609	409,163	0.01
SEI Investments	3,278	177,078	0.01
Shriram Transport Finance	1,193	19,357	0.00
Singapore Exchange	76,100	517,285	0.02
SinoPac Financial Holdings	595,000	336,186	0.01
St James's Place	40,305	539,656	0.02
Synchrony Financial	28,164	777,890	0.03
T Rowe Price Group	15,714	1,785,268	0.06
Taishin Financial Holding	467,640	256,362	0.01
Taiwan Cooperative Financial Holding	774,312	699,221	0.02
TMX Group	2,900	294,508	0.01
Tradeweb Markets	3,482	237,647	0.01
Upstart Holdings	1,883	59,540	0.00
Visa	81,430	16,032,753	0.54
Western Union	29,873	492,008	0.02
Yuanta Financial Holding	288,480	191,133	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気部品・設備（0.52%）（2021年12月31日：0.52%）			
ABB	125,419	3,335,423	0.11
AMETEK	4,424	486,153	0.02
Brother Industries	14,200	249,288	0.01
Delta Electronics	124,000	923,739	0.03
Emerson Electric Co	29,614	2,355,498	0.08
Generac Holdings	2,741	577,200	0.02
L&F	1,392	225,139	0.01
Legrand	18,048	1,329,459	0.04
LG Innotek	918	242,156	0.01
Prysmian	14,351	393,235	0.01
Schneider Electric SE	40,940	4,832,201	0.16
Siemens	8,938	271,680	0.01
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	96,400	180,344	0.01
電子機器（1.01%）（2021年12月31日：1.43%）			
AAC Technologies Holdings	42,000	96,664	0.00
Agilent Technologies	23,230	2,759,027	0.09
Allegion	7,331	717,705	0.02
Amphenol	28,831	1,856,140	0.06
Arrow Electronics	2,909	326,070	0.01
Assa Abloy	70,908	1,503,631	0.05
AUO	234,000	128,280	0.00
Azbil	5,500	144,327	0.01
BYD Electronic International	38,000	119,855	0.00
Fortive	18,601	1,011,522	0.03
Foxconn Industrial Internet	140,800	206,963	0.01
Garmin	9,427	926,203	0.03
GoerTek	12,300	61,736	0.00
Halma	18,294	446,342	0.02
Havells India	13,128	182,559	0.01
Hirose Electric	505	66,947	0.00
Hon Hai Precision Industry	624,000	2,287,521	0.08
Hoya	19,800	1,688,440	0.06
Ibiden	10,700	301,259	0.01
Keysight Technologies	12,475	1,719,679	0.06
Kyocera	17,200	918,650	0.03
LG Display	25,860	289,790	0.01
Luxshare Precision Industry	33,100	167,075	0.01
Mettler-Toledo International	1,733	1,990,818	0.07
Minebea Mitsumi Inc	21,500	365,574	0.01
Murata Manufacturing	27,780	1,512,354	0.05

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電子機器（1.01%）（2021年12月31日：1.43%）（続き）			
Nan Ya Printed Circuit Board	12,000	105,134	0.00
Nidec	19,800	1,221,332	0.04
Samsung Electro-Mechanics	1,501	150,863	0.01
Sensata Technologies Holding	7,403	305,818	0.01
Shenzhen Inovance Technology	6,450	63,466	0.00
Shimadzu	15,000	473,667	0.02
Silergy	4,000	322,195	0.01
Synnex Technology International	13,000	23,260	0.00
TDK	24,600	758,706	0.03
TE Connectivity	15,920	1,801,348	0.06
Trimble	20,841	1,213,571	0.04
Unimicron Technology	72,000	383,810	0.01
Venture	16,300	194,775	0.01
Voltronic Power Technology	5,000	242,992	0.01
Wingtech Technology	10,400	132,224	0.01
WPG Holdings	23,000	42,622	0.00
Yageo	15,000	155,380	0.01
Yokogawa Electric	17,900	295,270	0.01
Zhejiang Chint Electrics	23,400	125,069	0.00
エネルギー－代替（0.20%）（2021年12月31日：0.17%）			
Energy Absolute (Voting rights)	101,400	234,463	0.01
Enphase Energy Inc	8,051	1,571,877	0.05
Hangzhou First Applied Material	16,600	162,471	0.01
JA Solar Technology	19,600	231,008	0.01
LONGi Green Energy Technology	8,512	84,722	0.00
Plug Power	29,810	493,952	0.02
Siemens Gamesa Renewable Energy	20,339	380,828	0.01
SolarEdge Technologies	3,235	885,355	0.03
Trina Solar	20,634	201,122	0.01
Vestas Wind Systems	74,099	1,561,492	0.05
土木・建設（0.41%）（2021年12月31日：0.38%）			
Acciona	1,019	186,962	0.01
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,813	140,565	0.00
Aena	3,523	446,578	0.01
Aeroports de Paris	309	39,040	0.00
Airports of Thailand	310,500	623,547	0.02
Airports of Thailand (Non-voting rights)	14,100	28,316	0.00
Auckland International Airport	66,803	298,220	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
土木・建設（0.41%）（2021年12月31日：0.38%）（続き）			
Bouygues SA	16,991	521,529	0.02
Cellnex Telecom	34,688	1,342,877	0.05
China Tower	608,000	78,257	0.00
Eiffage	8,072	724,730	0.02
Ferrovial	20,269	512,591	0.02
Grupo Aeroportuario del Pacifico	8,700	120,778	0.00
Grupo Aeroportuario del Sureste	16,940	331,844	0.01
GS Engineering & Construction	7,553	183,531	0.01
Hyundai Engineering & Construction	4,989	158,884	0.00
Infrastrutture Wireless Italiane	5,736	58,072	0.00
Kajima	20,400	233,799	0.01
Keppel	78,900	367,939	0.01
Lendlease	53,010	332,081	0.01
Malaysia Airports Holdings	131,200	196,465	0.01
Obayashi	26,600	192,860	0.01
Samsung C&T	4,142	392,380	0.01
Samsung Engineering	9,917	164,596	0.01
Sarana Menara Nusantara	2,924,200	215,917	0.01
Shimizu	37,200	205,366	0.01
Skanska AB	30,510	466,847	0.02
Taisei	9,300	289,224	0.01
Vinci SA	28,700	2,549,175	0.09
WSP Global	6,154	694,332	0.02
娯楽（0.36%）（2021年12月31日：0.35%）			
Alibaba Pictures Group	2,480,000	243,356	0.01
AMC Entertainment Holdings	19,550	264,902	0.01
Aristocrat Leisure	45,593	1,077,883	0.04
Caesars Entertainment	12,801	490,278	0.02
CJ ENM	2,211	159,558	0.00
Entain	49,609	750,083	0.02
Evolution	5,870	532,788	0.02
Flutter Entertainment (Ireland listed)	12,990	1,310,236	0.04
Genting Singapore	105,600	54,632	0.00
HYBE	649	72,728	0.00
La Francaise des Jeux SAEM	8,408	290,251	0.01
Live Nation Entertainment	9,654	797,227	0.03
OPAP	3,852	54,970	0.00
Oriental Land	8,900	1,239,469	0.04
Toho	5,000	180,523	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
娯楽（0.36%）（2021年12月31日：0.35%）（続き）			
Universal Music Group NV	40,380	807,747	0.03
Vail Resorts	2,431	530,080	0.02
Warner Bros Discovery	123,507	1,657,464	0.06
環境管理（0.18%）（2021年12月31日：0.10%）			
China Conch Venture Holdings	54,000	117,676	0.00
GFL Environmental	6,200	159,380	0.00
Kurita Water Industries	4,600	166,251	0.01
Pentair	12,305	563,200	0.02
Waste Connections	11,497	1,425,168	0.05
Waste Management Inc	19,544	2,989,841	0.10
食品（2.56%）（2021年12月31日：2.40%）			
Aeon	59,100	1,024,043	0.03
Ajinomoto	25,000	607,265	0.02
Almarai	23,649	330,270	0.01
Aramark	10,040	307,525	0.01
Associated British Foods	19,116	366,339	0.01
Avenue Supermarts	6,539	282,028	0.01
Barry Callebaut	265	589,596	0.02
Bid	23,566	441,342	0.01
BRF	37,700	97,973	0.00
Britannia Industries	4,058	178,121	0.01
Campbell Soup	12,988	624,073	0.02
Carrefour SA	19,020	335,749	0.01
Cencosud	5,761	7,182	0.00
Charoen Pokphand Foods	254,000	186,791	0.01
China Mengniu Dairy	139,000	693,499	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli (Non-voting rights)	73	740,408	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli (Voting rights)	7	731,916	0.02
CJ	1,819	108,854	0.00
Compass Group	84,250	1,718,933	0.06
Conagra Brands	30,580	1,047,059	0.04
Danone SA	45,813	2,550,898	0.09
Dino Polska	2,477	175,754	0.01
Empire	7,612	233,975	0.01
Foshan Haitian Flavouring & Food	13,497	182,183	0.01
General Mills	45,090	3,402,041	0.12
George Weston	4,643	541,236	0.02
HAP Seng Consolidated	77,800	125,857	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.56%）（2021年12月31日：2.40%）（続き）			
HelloFresh	8,939	288,302	0.01
Henan Shuanghui Investment & Development	17,400	76,157	0.00
Hershey	8,384	1,803,901	0.06
Hormel Foods	19,866	940,854	0.03
Indofood CBP Sukses Makmur	327,200	209,751	0.01
Indofood Sukses Makmur	371,800	175,948	0.01
Inner Mongolia Yili Industrial Group	28,700	166,988	0.01
J M Smucker	5,349	684,726	0.02
J Sainsbury	153,551	380,419	0.01
Jeronimo Martins	14,675	318,193	0.01
JG Summit Holdings	46,683	41,347	0.00
Kellogg	18,729	1,336,127	0.05
Kerry Group	10,672	1,019,084	0.03
Kesko	17,800	418,889	0.01
Kikkoman	4,900	259,689	0.01
Kobe Bussan	6,400	156,638	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	71,885	1,868,283	0.06
Kraft Heinz Co	40,517	1,545,318	0.05
Kroger Co	48,878	2,313,396	0.08
Loblaw	8,094	728,426	0.02
Magnit	20,248	0	0.00
McCormick	17,356	1,444,887	0.05
MEIJI Holdings	8,200	401,987	0.01
Metro	15,815	847,055	0.03
Mondelez International	66,272	4,114,828	0.14
Mowi	35,374	802,380	0.03
Nestle India	2,141	473,624	0.02
Nestle SA	208,069	24,220,201	0.82
Nisshin Seifun Group	13,400	156,632	0.01
Nissin Foods Holdings	6,000	413,824	0.01
Ocado Group	38,161	362,044	0.01
Orion	203	16,260	0.00
Orkla	47,897	381,634	0.01
Remgro	34,395	272,746	0.01
Saputo	7,787	169,449	0.01
Savola Group	18,357	164,387	0.01
Shoprite Holdings	25,985	313,866	0.01
SM Investments	10,740	152,745	0.01
Sodexo	5,170	362,458	0.01
SPAR Group	24,813	209,197	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
食品（2.56%）（2021年12月31日：2.40%）（続き）			
Sysco	23,142	1,960,359	0.07
Thai Union Group	388,500	187,904	0.01
Tingyi Cayman Islands Holding	198,000	339,128	0.01
Tyson Foods	16,265	1,399,766	0.05
Uni-President Enterprises	224,000	504,751	0.02
Universal Robina	81,500	164,527	0.01
Want Want China Holdings	400,000	347,651	0.01
WH Group	274,679	212,128	0.01
Wilmar International	34,200	99,280	0.00
Woolworths Group	56,606	1,385,734	0.05
Woolworths Holdings	116,902	387,116	0.01
Yakult Honsha	6,300	363,100	0.01
Yihai International Holding	83,000	299,339	0.01
林産品・紙製品（0.18%）（2021年12月31日：0.20%）			
Empresas CMPC	75,435	122,791	0.00
Holmen	3,842	155,556	0.01
International Paper	14,448	604,360	0.02
Mondi	42,981	759,485	0.03
Oji Holdings	5,700	24,671	0.00
Smurfit Kappa Group	18,165	609,218	0.02
Stora Enso	37,226	582,407	0.02
Suzano	4,700	44,659	0.00
Svenska Cellulosa	49,379	736,295	0.02
UPM-Kymmene	44,168	1,339,549	0.05
West Fraser Timber	4,632	354,667	0.01
フルライン保険（4.26%）（2021年12月31日：3.75%）			
Admiral Group	15,621	425,708	0.01
Aegon	156,695	676,236	0.02
Aflac	28,913	1,599,756	0.05
Ageas	12,174	534,292	0.02
AIA Group	915,200	9,919,492	0.34
Alleghany Corp	668	556,511	0.02
Allianz	29,611	5,637,855	0.19
Allstate	12,675	1,606,303	0.05
American Financial Group	1,445	200,580	0.01
American International Group Inc	48,308	2,469,988	0.08
Aon	10,251	2,764,490	0.09
Arch Capital Group	23,994	1,091,487	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（4.26%）（2021年12月31日：3.75%）（続き）			
Arthur J Gallagher	9,683	1,578,716	0.05
Assicurazioni Generali	89,923	1,431,302	0.05
Assurant	3,555	614,482	0.02
Aviva	208,347	1,015,397	0.03
AXA SA	141,397	3,201,857	0.11
Bajaj Finserv	1,752	242,520	0.01
Baloise Holding	1,050	170,988	0.01
BB Seguridade Participacoes	49,300	244,735	0.01
Berkshire Hathaway Inc	63,484	17,332,402	0.59
Brown & Brown	14,437	842,255	0.03
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	7,129	302,860	0.01
Cathay Financial Holding	605,166	1,035,968	0.03
China Life Insurance	250,000	435,201	0.01
China Pacific Insurance Group	120,800	295,267	0.01
China Taiping Insurance Holdings	174,400	215,140	0.01
Chubb	24,583	4,832,526	0.16
Cincinnati Financial	9,951	1,183,970	0.04
Dai-ichi Life Holdings	79,400	1,466,961	0.05
DB Insurance	3,681	173,787	0.01
Discovery	15,128	118,291	0.00
Equitable Holdings	26,264	684,702	0.02
Erie Indemnity	2,065	396,872	0.01
Everest Re Group Ltd	1,960	549,349	0.02
Fidelity National Financial Inc	4,514	166,837	0.01
Gjensidige Forsikring	15,495	312,888	0.01
Great-West Lifeco	15,500	377,662	0.01
Hannover Rueck	4,290	621,170	0.02
Hartford Financial Services Group	19,453	1,272,810	0.04
HDFC Life Insurance	32,453	226,017	0.01
iA Financial	5,080	252,120	0.01
ICICI Lombard General Insurance	12,923	183,431	0.01
ICICI Prudential Life Insurance	5,556	34,403	0.00
Insurance Australia Group	233,719	700,726	0.02
Intact Financial	12,202	1,717,427	0.06
Japan Post Holdings	125,100	892,381	0.03
Japan Post Insurance	10,400	166,195	0.01
Legal & General Group	468,955	1,364,006	0.05
Lincoln National	7,837	366,537	0.01
Loews	8,465	501,636	0.02
M&G	93,813	221,710	0.01
Manulife Financial	140,962	2,439,065	0.08

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
フルライン保険（4.26%）（2021年12月31日：3.75%）（続き）			
Markel	696	900,102	0.03
Marsh & McLennan	37,065	5,754,341	0.20
Medibank	204,599	457,251	0.02
MetLife Inc	26,712	1,677,247	0.06
MS&AD Insurance Group Holdings	34,000	1,040,609	0.04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	11,205	2,626,338	0.09
New China Life Insurance	82,700	232,388	0.01
NN Group	18,441	835,558	0.03
People's Insurance Co Group of China	492,000	150,479	0.00
Phoenix Group Holdings	53,794	385,709	0.01
PICC Property & Casualty Co Ltd	244,000	253,734	0.01
Ping An Insurance Group Co of China - Class A	3,700	25,806	0.00
Ping An Insurance Group Co of China - Class H	262,500	1,784,690	0.06
Power of Canada	36,290	931,761	0.03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	46,976	313,253	0.01
Principal Financial Group	14,367	959,572	0.03
Progressive	28,415	3,303,812	0.11
Prudential	191,743	2,365,881	0.08
Prudential Financial	26,433	2,529,109	0.09
QBE Insurance Group	100,111	836,422	0.03
Sampo	33,578	1,457,523	0.05
Samsung Fire & Marine Insurance	1,224	189,482	0.01
Samsung Life Insurance	4,327	208,618	0.01
SBI Life Insurance	28,122	385,156	0.01
Shin Kong Financial Holding	165,240	48,683	0.00
Sompo Holdings	19,900	876,388	0.03
Sun Life Financial	40,471	1,850,444	0.06
Suncorp Group	79,982	603,896	0.02
Swiss Life Holding	2,244	1,089,946	0.04
Swiss Re	22,917	1,770,930	0.06
T&D Holdings	18,300	218,757	0.01
Tokio Marine Holdings	33,800	1,966,224	0.07
Torchmark	1,858	181,099	0.01
Travelers	11,774	1,991,337	0.07
Tryg	27,709	620,724	0.02
W R Berkley	11,027	752,703	0.03
Willis Towers Watson	5,164	1,019,322	0.03
ZhongAn Online P&C Insurance	38,900	126,660	0.00
Zurich Insurance Group	11,251	4,879,527	0.17

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
手工具・機械工具（0.10%）（2021年12月31日：0.21%）			
Disco	1,400	331,825	0.01
Fuji Electric	4,300	177,881	0.01
Makita	5,800	144,386	0.00
Schindler Holding (Non-voting rights)	1,043	186,952	0.01
Schindler Holding (Voting rights)	1,695	308,246	0.01
Snap-on	1,969	387,952	0.01
Stanley Black & Decker	7,436	779,739	0.03
Techtronic Industries	56,000	584,125	0.02
ヘルスケア製品（3.03%）（2021年12月31日：2.93%）			
Abbott Laboratories	86,012	9,345,204	0.32
ABIOMED	3,474	859,850	0.03
Alcon	20,869	1,453,538	0.05
Align Technology Inc	3,258	771,071	0.03
Asahi Intecc	22,500	339,185	0.01
Avantor	29,991	932,720	0.03
Baxter International	30,516	1,960,043	0.07
Bio-Techne Corp	1,968	682,187	0.02
Boston Scientific	67,105	2,501,003	0.09
Carl Zeiss Meditec	3,419	407,123	0.01
China Medical System Holdings	3,000	4,680	0.00
Cochlear	5,172	706,682	0.02
Coloplast	9,814	1,115,317	0.04
Cooper	2,076	650,037	0.02
Danaher Corp	39,827	10,096,941	0.34
Demant	12,110	453,358	0.02
DENTSPLY SIRONA	9,337	333,611	0.01
DiaSorin	483	63,220	0.00
Edwards Lifesciences Corp	45,151	4,293,409	0.15
EssilorLuxottica	23,421	3,498,975	0.12
Exact Sciences	12,715	500,844	0.02
Fisher & Paykel Healthcare	56,468	701,478	0.02
Getinge	7,359	169,767	0.01
Hengan International Group	39,500	185,496	0.01
Henry Schein	8,403	644,846	0.02
HLB	5,745	156,634	0.01
Hologic	18,324	1,269,853	0.04
IDEXX Laboratories Inc	5,921	2,076,672	0.07
Insulet	5,427	1,182,760	0.04
Intuitive Surgical Inc	22,531	4,522,197	0.15

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア製品（3.03%）（2021年12月31日：2.93%）（続き）			
Jafron Biomedical	11,900	90,464	0.00
Koninklijke Philips	53,133	1,141,787	0.04
Lifco	8,811	141,227	0.01
Masimo Corp	1,980	258,727	0.01
Medtronic	52,571	4,718,247	0.16
Microport Scientific	30,000	86,976	0.00
Novocure	6,054	420,753	0.01
Olympus	59,400	1,192,110	0.04
PerkinElmer	7,039	1,001,087	0.03
QIAGEN	15,253	712,797	0.02
ResMed	11,466	2,403,618	0.08
Sartorius Stedim Biotech	1,032	322,916	0.01
Shandong Weigao Group Medical Polymer	292,000	339,373	0.01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	2,200	102,929	0.00
Siemens Healthineers	11,926	604,575	0.02
Smith & Nephew	30,345	422,882	0.01
Sonova Holding	4,457	1,415,290	0.05
STERIS	7,519	1,550,042	0.05
Straumann Holding	6,598	790,161	0.03
Stryker	9,229	1,835,925	0.06
Sysmex	12,100	727,309	0.03
Teleflex	3,253	799,750	0.03
Terumo	42,000	1,263,818	0.04
Thermo Fisher Scientific Inc	19,247	10,456,510	0.36
Waters	4,156	1,375,553	0.05
West Pharmaceutical Services Inc	5,533	1,673,013	0.06
Zimmer Biomet Holdings	13,539	1,422,407	0.05
ヘルスケア・サービス（1.90%）（2021年12月31日：1.62%）			
Aier Eye Hospital Group	19,254	128,766	0.00
Apollo Hospitals Enterprise	5,037	234,940	0.01
Asymchem Laboratories Tianjin	3,000	129,513	0.00
Bangkok Dusit Medical Services	783,400	553,953	0.02
BioMerieux	3,255	317,154	0.01
Catalent	11,115	1,192,528	0.04
Centene	28,314	2,395,648	0.08
Charles River Laboratories International	2,683	574,082	0.02
DaVita	4,015	321,039	0.01
Elevance Health Inc	14,264	6,883,521	0.23
Eurofins Scientific	8,016	629,195	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ヘルスケア・サービス（1.90%）（2021年12月31日：1.62%）（続き）			
Fresenius Medical Care	9,808	488,387	0.02
Fresenius SE & Co KGaA	21,701	655,663	0.02
Hapvida Participacoes e Investimentos	163,632	171,159	0.01
HCA Healthcare Inc	10,352	1,739,757	0.06
Humana	6,045	2,829,483	0.10
Hygeia Healthcare Holdings	38,800	257,861	0.01
IQVIA Holdings Inc	11,056	2,399,041	0.08
Jinxin Fertility Group	66,000	60,811	0.00
Laboratory of America Holdings	4,932	1,155,864	0.04
Lonza Group	5,522	2,935,915	0.10
Molina Healthcare Inc	3,712	1,037,912	0.03
NMC Health	689	0	0.00
Pharmaron Beijing - Class A	17,400	247,498	0.01
Pharmaron Beijing - Class H	12,900	129,132	0.00
Quest Diagnostics	8,485	1,128,335	0.04
Ramsay Health Care	16,357	823,796	0.03
Sonic Healthcare	22,991	521,880	0.02
Teladoc Health	9,231	306,562	0.01
Topchoice Medical	1,100	28,664	0.00
UnitedHealth Group Inc	46,163	23,710,702	0.81
WuXi AppTec - Class H	24,716	329,150	0.01
Wuxi Biologics Cayman	178,500	1,633,284	0.06
持株会社－各種事業（0.17%）（2021年12月31日：0.18%）			
CITIC	226,000	228,968	0.01
CK Hutchison Holdings	66,000	446,199	0.01
EXOR	7,333	455,991	0.02
Groupe Bruxelles Lambert SA	7,546	628,593	0.02
Haci Omer Sabanci Holding	2,679	3,034	0.00
Industrivarden - Class C	8,080	179,382	0.01
Industrivarden AB	12,986	291,720	0.01
Investor - Class A	24,392	437,144	0.01
Investor - Class B	85,226	1,398,726	0.05
Kinnevik	27,319	439,348	0.01
L E Lundbergforetagen	510	20,699	0.00
Sofina	1,035	210,998	0.01
Wendel	1,934	161,246	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
住宅建設（0.23%）（2021年12月31日：0.29%）			
Barratt Developments	75,526	419,539	0.01
Berkeley Group Holdings	8,425	381,030	0.01
Daiwa House Industry	19,900	463,169	0.02
DR Horton	18,840	1,247,020	0.04
Iida Group Holdings	10,600	162,993	0.01
Lennar - Class A	11,676	823,975	0.03
NVR Inc	138	552,571	0.02
Open House Group	8,600	341,835	0.01
Persimmon	13,267	300,169	0.01
PulteGroup	9,130	361,822	0.01
Sekisui Chemical	16,700	228,272	0.01
Sekisui House	50,800	888,640	0.03
Taylor Wimpey	352,077	498,772	0.02
住宅用家具（0.40%）（2021年12月31日：0.45%）			
Coway	6,102	300,306	0.01
Electrolux	18,774	252,203	0.01
GN Store Nord	12,143	424,549	0.02
Haier Smart Home	150,800	558,273	0.02
Hangzhou Robam Appliances	6,800	36,599	0.00
Hoshizaki	5,600	166,737	0.01
LG Electronics	3,854	262,098	0.01
Lite-On Technology	36,000	70,103	0.00
Panasonic	151,800	1,225,194	0.04
Rational	224	129,853	0.00
SEB	238	22,779	0.00
Sharp	13,200	101,923	0.00
Sony	95,500	7,799,290	0.27
Whirlpool	2,613	404,675	0.01
家庭用品（0.45%）（2021年12月31日：0.42%）			
Avery Dennison	5,697	922,173	0.03
Church & Dwight	15,629	1,448,183	0.05
Clorox	10,039	1,415,298	0.05
Henkel (Voting rights)	5,410	330,304	0.01
Hindustan Unilever	43,138	1,218,445	0.04
Kimberly-Clark Corp	24,586	3,322,798	0.11
Newell Brands	9,460	180,119	0.01
Nien Made Enterprise	16,000	157,667	0.01
Reckitt Benckiser Group	53,031	3,973,696	0.13
Unilever Indonesia	1,050,000	336,197	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（7.07%）（2021年12月31日：8.24%）			
Adevinta	11,899	85,692	0.00
Airbnb Inc	5,800	516,664	0.02
Alibaba Group Holding	888,900	12,675,996	0.43
Allegro.eu	51,862	275,065	0.01
Alphabet Inc - Class A	14,759	32,163,698	1.09
Alphabet Inc - Class C	14,061	30,757,734	1.04
Amazon.com Inc	450,997	47,900,391	1.63
Auto Trader Group	56,406	380,188	0.01
Autohome	5,700	224,181	0.01
Baidu	117,768	2,228,706	0.08
Booking Holdings Inc	2,005	3,506,725	0.12
CDW Corp	7,712	1,215,103	0.04
Chewy	2,200	76,384	0.00
China Literature	22,600	109,156	0.00
CyberAgent	29,700	295,349	0.01
Delivery Hero	7,978	298,343	0.01
DoorDash	8,034	515,542	0.02
eBay	32,421	1,350,983	0.05
Etsy	5,166	378,203	0.01
Expedia Group Inc	8,320	788,986	0.03
F5 Networks	3,737	571,910	0.02
GoDaddy	12,002	834,859	0.03
Info Edge India	6,352	302,332	0.01
iQIYI	3,500	14,700	0.00
JD.com	101,450	3,268,348	0.11
JOYY	2,961	88,415	0.00
Just Eat Takeaway.com	11,856	186,741	0.01
Kakaku.com	2,200	36,242	0.00
Kakao	19,112	1,028,904	0.03
Kanzhun	10,400	273,312	0.01
Kuaishou Technology	68,000	757,390	0.03
Lottery	170,249	529,164	0.02
Lyft Inc	19,623	260,593	0.01
M3	26,800	768,955	0.03
Match Group Inc	7,175	500,026	0.02
Meituan	311,700	7,714,098	0.26
MercadoLibre	2,283	1,453,974	0.05
Meta Platforms Inc	56,978	9,187,702	0.31
momo.com	6,000	128,744	0.00
MonotaRO	18,100	268,592	0.01
Naspers	14,604	2,110,678	0.07

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
インターネット（7.07%）（2021年12月31日：8.24%）（続き）			
NAVER	9,007	1,664,880	0.06
NCSoft	823	221,533	0.01
Netflix Inc	21,319	3,728,054	0.13
NortonLifeLock	49,686	1,091,105	0.04
Okta	7,726	698,430	0.02
Palo Alto Networks	5,602	2,767,052	0.09
Pinduoduo Inc	19,792	1,223,146	0.04
Pinterest	6,566	119,239	0.00
Prosus NV	58,375	3,813,038	0.13
Rakuten Group	38,700	174,336	0.01
Roku	4,315	354,434	0.01
Scout24	6,828	349,707	0.01
Sea	6,900	461,334	0.01
SEEK	18,450	266,430	0.01
Shopify	92,010	2,868,826	0.10
Snap	59,010	774,801	0.03
Tencent Holdings	305,700	13,806,648	0.47
Tencent Music Entertainment Group	76,500	384,030	0.01
Tongcheng-Elong Holdings	86,000	184,999	0.01
Trend Micro	11,400	555,504	0.02
Trip.com Group Ltd	18,849	517,405	0.02
Twitter Inc	37,019	1,384,140	0.05
Uber Technologies	80,358	1,644,125	0.06
United Internet	6,208	176,727	0.01
VeriSign	5,771	965,661	0.03
Vipshop Holdings	25,100	248,239	0.01
VK	7,737	0	0.00
Wayfair	3,044	132,597	0.00
Wix.com Ltd	3,900	255,645	0.01
Yandex (Switzerland listed)	5,371	0	0.00
Yandex (US listed)	12,263	0	0.00
Z Holdings	149,800	437,089	0.01
Zendesk	6,230	461,456	0.01
Zillow Group Inc	11,029	350,171	0.01
ZOZO	6,700	120,581	0.00
鉄・鉄鋼（0.17%）（2021年12月31日：0.12%）			
BlueScope Steel	24,024	262,670	0.01
Fortescue Metals Group	137,401	1,656,301	0.06
Hitachi Metals	11,400	172,273	0.00
Kumba Iron Ore	9,342	299,748	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
鉄・鉄鋼（0.17%）（2021年12月31日：0.12%）（続き）			
Mineral Resources	8,954	297,209	0.01
Nucor	17,121	1,787,604	0.06
Steel Dynamics	7,643	505,585	0.02
voestalpine	6,987	148,136	0.00
レジャー（0.09%）（2021年12月31日：0.11%）			
Bajaj Auto	253	11,875	0.00
Carnival	13,857	119,863	0.00
Eicher Motors	7,405	262,017	0.01
Giant Manufacturing	21,000	169,506	0.01
Hero MotoCorp	6,081	209,421	0.01
Royal Caribbean Cruises	8,592	299,947	0.01
Shimano	4,100	691,708	0.02
Yamaha	10,300	424,570	0.02
Yamaha Motor	20,820	380,983	0.01
宿泊施設（0.24%）（2021年12月31日：0.23%）			
Accor	11,939	322,400	0.01
City Developments	9,000	52,705	0.00
Fosun International	254,500	235,139	0.01
Galaxy Entertainment Group	111,000	662,015	0.02
Genting Malaysia	267,400	172,301	0.01
Hilton Worldwide Holdings	17,563	1,957,221	0.07
Huazhu Group	11,000	419,100	0.01
InterContinental Hotels Group	11,088	585,763	0.02
Kangwon Land	2,991	58,512	0.00
Las Vegas Sands Corp	20,075	674,319	0.02
MGM Resorts International	20,063	580,824	0.02
Minor International	135,341	130,154	0.01
Sands China	171,600	409,376	0.01
Whitbread	15,172	456,587	0.02
Wynn Resorts	3,759	214,188	0.01
機械－各種（1.02%）（2021年12月31日：1.19%）			
Atlas Copco - Class A	214,405	1,999,599	0.07
Atlas Copco AB	142,144	1,186,545	0.04
CNH Industrial	68,551	789,766	0.03
Cognex	10,340	439,657	0.01
Daifuku	3,800	217,055	0.01
Deere	15,168	4,542,361	0.15

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
機械－各種（1.02%）（2021年12月31日：1.19%）（続き）			
Dover Corp	8,917	1,081,810	0.04
FANUC	13,240	2,069,983	0.07
GEA Group	11,025	379,093	0.01
Hexagon	87,910	911,493	0.03
Husqvarna	17,010	124,893	0.00
IDEX	5,664	1,028,752	0.03
Ingersoll Rand	27,566	1,159,977	0.04
Keyence	9,280	3,168,131	0.11
KION Group AG	6,424	265,885	0.01
Kone	14,645	694,489	0.02
Kubota	67,000	999,661	0.03
NARI Technology	14,084	56,805	0.00
Nordson	2,209	447,190	0.02
Omron	15,600	791,282	0.03
Otis Worldwide Corp	23,369	1,651,487	0.06
Rockwell Automation	5,302	1,056,742	0.04
SMC	3,400	1,513,364	0.05
Spirax-Sarco Engineering	6,228	747,132	0.03
WEG	80,900	409,184	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	7,661	628,815	0.02
Xylem	13,894	1,086,233	0.04
Yaskawa Electric	21,600	694,800	0.02
機械・建設・鉱業（0.45%）（2021年12月31日：0.52%）			
Caterpillar	26,456	4,729,274	0.16
Doosan Bobcat	1,631	36,303	0.00
Doosan Heavy Industries & Construction	8,784	131,246	0.00
Epiroc - Class A	53,628	826,604	0.03
Epiroc - Class B	20,686	278,979	0.01
Hitachi	51,000	2,416,827	0.08
Hitachi Construction Machinery	7,400	163,682	0.01
Komatsu	74,300	1,645,095	0.06
Mitsubishi Electric	86,600	924,932	0.03
Sandvik AB	91,451	1,480,097	0.05
Sany Heavy Industry	47,600	135,527	0.00
Siemens Energy	20,116	294,108	0.01
Sungrow Power Supply	14,000	205,473	0.01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	42,400	22,640	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
メディア（1.03%）（2021年12月31日：1.20%）			
Bollore	2,265	10,466	0.00
Cable One	204	263,021	0.01
Charter Communications	2,999	1,405,122	0.05
Comcast	227,842	8,940,520	0.30
Converge Information and Communications Technology Solutions	382,200	147,013	0.00
Cyfrowy Polsat	37,908	178,922	0.01
FactSet Research Systems	2,994	1,151,403	0.04
Fox Corp	14,487	430,264	0.01
Grupo Televisa	104,400	170,811	0.01
Informa	115,391	741,042	0.02
Liberty Broadband Corp	5,889	681,004	0.02
Liberty Global - Class A	1,709	35,975	0.00
Liberty Global - Class C	9,629	212,705	0.01
Liberty Media - Formula One	4,303	273,111	0.01
Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	400	14,420	0.00
MultiChoice Group	22,358	158,052	0.00
News - Class A	10,949	170,585	0.01
Pearson	51,717	470,932	0.02
Quebecor	13,812	294,560	0.01
Shaw Communications	26,174	769,627	0.03
Sirius XM Holdings	51,134	313,452	0.01
Thomson Reuters	11,302	1,175,716	0.04
Twenty-First Century Fox - Class A	14,402	463,168	0.02
ViacomCBS - Class B	31,941	788,304	0.03
Vivendi SE	48,394	490,555	0.02
Walt Disney Co	89,101	8,411,134	0.28
Wolters Kluwer NV	22,205	2,148,708	0.07
鉱業（0.81%）（2021年12月31日：0.70%）			
Agnico Eagle Mines	30,925	1,412,536	0.05
Alrosa	115,900	0	0.00
Aneka Tambang Tbk	1,368,900	165,398	0.01
Anglo American	59,632	2,126,978	0.07
Anglo American Platinum	3,028	263,385	0.01
AngloGold Ashanti (South Africa listed)	32,564	487,054	0.02
Antofagasta	29,724	416,935	0.01
Cameco	25,310	530,942	0.02
China Molybdenum - Class A	63,900	54,695	0.00
China Molybdenum - Class H	351,000	195,921	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
鉱業（0.81%）（2021年12月31日：0.70%）（続き）			
Cia de Minas Buenaventura	18,900	124,740	0.00
Evolution Mining	171,713	281,027	0.01
First Quantum Minerals	31,850	602,951	0.02
Ganfeng Lithium - Class A	4,000	88,852	0.00
Glencore	477,565	2,581,486	0.09
Gold Fields (South Africa listed)	39,444	368,377	0.01
Impala Platinum Holdings	38,617	426,985	0.02
Industrias Penoles	10,235	94,458	0.00
Ivanhoe Mines	56,700	325,708	0.01
KGHM Polska Miedz	11,825	312,731	0.01
Kinross Gold	97,053	344,589	0.01
Korea Zinc	205	76,970	0.00
Lundin Mining	31,414	198,719	0.01
Merdeka Copper Gold	254,069	68,047	0.00
MMG	460,000	171,175	0.01
Newcrest Mining	67,871	974,968	0.03
Newmont Corp	58,907	3,514,981	0.12
Norsk Hydro	110,263	615,613	0.02
Northern Star Resources	47,033	221,221	0.01
Pan American Silver	6,600	129,396	0.00
Polymetal International (US traded)	35,246	95,164	0.00
Polyus	2,622	0	0.00
Rio Tinto	53,587	3,199,596	0.11
Rio Tinto (Australia listed)	17,625	1,244,707	0.04
Sibanye Stillwater	117,200	290,952	0.01
Sumitomo Metal Mining	8,600	269,037	0.01
Wheaton Precious Metals	38,232	1,374,627	0.05
Zhejiang Huayou Cobalt	15,340	219,113	0.01
その他製造（0.99%）（2021年12月31日：1.23%）			
3M	42,523	5,502,901	0.19
A O Smith	7,474	408,678	0.01
Airtac International Group	11,232	374,356	0.01
Alfa Laval	20,985	504,997	0.02
Alstom	23,092	521,216	0.02
Eaton	18,610	2,344,674	0.08
General Electric	52,432	3,338,345	0.11
Hartalega Holdings	227,900	158,224	0.00
Illinois Tool Works	15,612	2,845,287	0.10
JSR	15,400	399,014	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
その他製造（0.99%）（2021年12月31日：1.23%）（続き）			
Knorr-Bremse	5,033	286,344	0.01
Largan Precision	3,000	174,046	0.01
Orica	44,120	478,448	0.02
Parker-Hannifin	6,172	1,518,621	0.05
Siemens	58,104	5,897,715	0.20
Smiths Group	29,362	499,043	0.02
Sunny Optical Technology Group	40,300	656,863	0.02
Top Glove	605,500	142,875	0.00
Toshiba	22,600	917,441	0.03
Trane Technologies	17,681	2,296,231	0.08
事務機器（0.14%）（2021年12月31日：なし）			
Canon	50,200	1,139,943	0.04
FUJIFILM Holdings	25,400	1,360,724	0.05
Ricoh	21,600	168,692	0.00
Seiko Epson	13,900	196,445	0.01
Zebra Technologies Corp	4,012	1,179,327	0.04
石油・ガス（1.27%）（2021年12月31日：1.17%）			
Aker BP	2,312	80,056	0.00
Ampol	13,040	306,939	0.01
Bharat Petroleum	37,840	147,771	0.00
China Petroleum & Chemical - Class H	1,210,000	544,326	0.02
China Petroleum & Chemical - Class A	294,900	179,734	0.01
Cosan	45,700	159,049	0.01
DCC	9,312	576,531	0.02
Ecopetrol	40,800	22,091	0.00
Empresas COPEC	35,033	253,156	0.01
ENEOS Holdings	232,700	879,894	0.03
Equinor	70,292	2,437,159	0.08
Galp Energia SGPS	37,236	435,414	0.01
HD Hyundai	5,608	256,558	0.01
Hindustan Petroleum	49,589	136,386	0.00
Idemitsu Kosan	20,966	504,647	0.02
Indian Oil (Non-voting rights)	61,134	57,478	0.00
Indian Oil (Voting rights)	122,269	114,957	0.00
Kunlun Energy	410,000	335,965	0.01
Lindin Energy MergerCo AB	18,324	709,921	0.02
Marathon Petroleum Corp	35,193	2,893,216	0.10

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
石油・ガス（1.27%）（2021年12月31日：1.17%）（続き）			
MOL Hungarian Oil & Gas	49,205	378,301	0.01
Neste	33,832	1,494,014	0.05
Novatek	5,125	0	0.00
OMV	8,390	392,604	0.01
Parkland	8,000	216,815	0.01
PetroChina	368,000	175,395	0.01
Phillips 66	28,053	2,300,065	0.08
Polski Koncern Naftowy ORLEN	16,208	247,022	0.01
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	129,734	164,828	0.01
PTT	604,300	581,140	0.02
PTT Exploration & Production	53,400	240,908	0.01
Reliance Industries	176,174	5,790,447	0.20
Repsol	67,576	992,595	0.03
Saudi Arabian Oil	107,519	1,111,841	0.04
SK	2,250	372,574	0.01
SK Innovation	1,905	281,701	0.01
S-Oil	523	41,892	0.00
Thai Oil	115,900	168,826	0.01
TotalEnergies SE	124,625	6,562,667	0.22
Turkiye Petrol Rafinerileri	11,370	180,119	0.01
Valero Energy Corp	26,170	2,781,348	0.09
Vibra Energia	51,500	164,561	0.01
Woodside Energy Group	75,207	1,646,641	0.06
石油・ガスサービス（0.26%）（2021年12月31日：0.14%）			
Baker Hughes	75,207	2,171,226	0.07
Dialog Group	493,400	238,444	0.01
Halliburton	53,886	1,689,865	0.06
Schlumberger	101,702	3,636,864	0.12
その他の金融（なし）（2021年12月31日：0.01%）			
その他の産業（0.09%）（2021年12月31日：0.07%）			
Boliden AB	24,386	774,244	0.03
Catcher Technology	63,000	350,665	0.01
MISUMI Group	14,400	303,147	0.01
SKF AB	28,503	418,613	0.02
Tenaris	32,467	416,476	0.01
VAT Group	1,675	398,214	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
包装・容器（0.15%）（2021年12月31日：0.15%）			
Ball	22,374	1,538,660	0.05
CCL Industries	804	37,920	0.00
Crown Holdings	8,513	784,643	0.03
Klabin	45,500	175,755	0.00
Packaging of America	4,041	555,637	0.02
SCG Packaging	144,700	227,149	0.01
Sealed Air	7,715	445,310	0.01
WestRock	19,256	767,159	0.03
医薬品（6.54%）（2021年12月31日：6.05%）			
AbbVie Inc	86,580	13,260,593	0.45
Alteogen	4,390	206,584	0.01
AmerisourceBergen Corp	8,084	1,143,724	0.04
Amplifon	9,994	305,611	0.01
Aspen Pharmacare Holdings	36,291	308,005	0.01
Astellas Pharma	149,700	2,330,540	0.08
AstraZeneca	113,970	14,948,374	0.51
Aurobindo Pharma	13,184	85,659	0.00
Bausch Health	24,232	202,129	0.01
Becton Dickinson	10,834	2,670,906	0.09
Bristol-Myers Squibb	108,242	8,334,634	0.28
Cardinal Health	10,993	574,604	0.02
Celltrion	2,308	317,297	0.01
Celltrion Healthcare	3,842	202,989	0.01
China Feihe	282,000	324,156	0.01
China Traditional Chinese Medicine Holdings	32,000	19,778	0.00
Chugai Pharmaceutical	48,900	1,249,001	0.04
Cigna	12,274	3,234,445	0.11
Cipla	19,792	229,868	0.01
CSPC Pharmaceutical Group	539,200	535,287	0.02
CVS Health Corp	76,029	7,044,847	0.24
Daiichi Sankyo	130,000	3,288,874	0.11
DexCom	17,252	1,285,792	0.04
Divi's Laboratories	4,883	224,474	0.01
Dr Reddy's Laboratories	9,297	517,258	0.02
Eisai	16,000	674,248	0.02
Elanco Animal Health	14,967	293,802	0.01
Eli Lilly & Co	39,963	12,957,203	0.44
Grifols	7,430	140,090	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（6.54%）（2021年12月31日：6.05%）（続き）			
GSK	370,519	7,944,790	0.27
Hanmi Pharm	545	129,282	0.00
Hansoh Pharmaceutical Group	56,000	113,043	0.00
Hikma Pharmaceuticals	13,672	268,569	0.01
Huadong Medicine	35,600	240,159	0.01
Ipsen	300	28,243	0.00
Jazz Pharmaceuticals	3,061	477,547	0.02
Jiangsu Hengrui Medicine	11,640	64,492	0.00
Johnson & Johnson	129,410	22,971,569	0.78
Kalbe Farma	1,722,400	191,924	0.01
Kobayashi Pharmaceutical	4,200	258,452	0.01
Kyowa Kirin	20,900	469,213	0.02
Lupin	12,711	98,335	0.00
McKesson	9,162	2,988,736	0.10
Merck	148,721	13,558,894	0.46
Merck (Germany listed)	9,526	1,603,392	0.05
Neurocrine Biosciences	6,442	627,966	0.02
Nippon Shinyaku	2,800	170,034	0.01
Novartis	106,808	9,020,136	0.31
Novo Nordisk	125,063	13,840,117	0.47
Ono Pharmaceutical	18,800	481,849	0.02
Orion	8,588	382,477	0.01
Otsuka Holdings	23,100	819,225	0.03
Pfizer Inc	138,739	7,274,086	0.25
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,640	114,567	0.00
Richter Gedeon Nyrt	7,760	139,645	0.00
Roche Holding (Non-voting rights)	34,349	11,429,335	0.39
Roche Holding (Voting rights)	1,384	532,580	0.02
Sanofi	66,158	6,663,344	0.23
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class A	4,000	26,345	0.00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	41,500	153,636	0.01
Shionogi	18,300	923,385	0.03
Sino Biopharmaceutical	815,500	516,511	0.02
Sinopharm Group	78,000	189,062	0.01
Takeda Pharmaceutical	80,624	2,265,816	0.08
Teva Pharmaceutical Industries	46,700	351,184	0.01
Torrent Pharmaceuticals	3,790	137,267	0.00
UCB	8,064	679,836	0.02
Viatris	59,059	618,348	0.02
Vifor Pharma	4,482	774,817	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
医薬品（6.54%）（2021年12月31日：6.05%）（続き）			
Walvax Biotechnology	6,800	49,154	0.00
Yuhan	464	20,012	0.00
Yunnan Baiyao Group	2,520	22,733	0.00
Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	1,000	53,289	0.00
Zoetis Inc	33,942	5,834,290	0.20
パイプライン（0.36%）（2021年12月31日：0.20%）			
APA Group	101,589	787,296	0.03
Cheniere Energy	12,513	1,664,604	0.06
Enbridge	102,265	4,309,567	0.14
Keyera	10,099	230,172	0.01
ONEOK	30,744	1,706,292	0.06
Pembina Pipeline	36,743	1,296,024	0.04
Petronet LNG	50,133	137,946	0.00
Targa Resources	8,531	509,045	0.02
プライベート・エクイティ（0.41%）（2021年12月31日：0.26%）			
3i Group	81,030	1,090,840	0.04
Blackstone Group	40,319	3,678,302	0.12
Brookfield Asset Management	108,567	4,819,215	0.16
Capitaland Investment	141,387	388,085	0.01
Carlyle Group Inc	8,961	283,705	0.01
EQT	22,782	465,538	0.02
Eurazeo	816	50,418	0.00
KKR	30,544	1,413,882	0.05
Onex	295	14,659	0.00
不動産（0.65%）（2021年12月31日：0.73%）			
Aldar Properties	214,947	260,411	0.01
A-Living Smart City Services	34,750	55,887	0.00
Aroundtown	62,848	199,281	0.01
Asset World	1,336,800	184,517	0.01
Ayala Land	551,620	255,821	0.01
Azrieli Group	920	64,203	0.00
CBRE Group	24,086	1,772,970	0.06
China Jinmao Holdings Group	458,000	123,154	0.00
China Overseas Land & Investment	137,500	434,564	0.02
China Overseas Property Holdings	235,000	253,060	0.01
China Resources Land	218,000	1,016,803	0.03
China Resources Mixc Lifestyle Services	35,400	175,490	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産（0.65%）（2021年12月31日：0.73%）（続き）			
China Vanke - Class A	54,700	167,508	0.01
China Vanke - Class H	137,900	346,553	0.01
CIFI Ever Sunshine Services Group	124,000	158,023	0.01
CIFI Holdings Group	292,656	146,944	0.01
CK Asset Holdings	124,000	877,029	0.03
Country Garden Services Holdings	91,000	405,310	0.01
Daito Trust Construction	4,830	416,321	0.01
Dar Al Arkan Real Estate Development	65,183	186,927	0.01
DLF	10,991	43,520	0.00
ESR Cayman	51,600	139,407	0.00
Fastighets AB Balder	28,824	137,856	0.00
FirstService	2,100	254,191	0.01
Godrej Properties	8,421	126,140	0.00
Greentown China Holdings	103,000	213,431	0.01
Greentown Service Group	26,000	29,423	0.00
Hang Lung Properties	108,000	204,798	0.01
Henderson Land Development	73,340	274,781	0.01
Hongkong Land Holdings	91,600	459,832	0.02
Hopson Development Holdings	136,950	209,083	0.01
Hulic	31,600	244,231	0.01
KE Holdings	15,610	280,199	0.01
Land & Houses	681,700	161,001	0.01
LEG Immobilien	4,551	376,440	0.01
Longfor Group Holdings	77,500	365,922	0.01
Mitsubishi Estate	65,600	950,767	0.03
Mitsui Fudosan	51,200	1,099,525	0.04
NEPI Rockcastle	44,393	235,995	0.01
New World Development	90,009	322,897	0.01
Poly Developments and Holdings Group	70,700	184,399	0.01
REA Group	5,358	412,030	0.01
Ruentex Development	101,400	250,316	0.01
Sagax	6,827	125,715	0.00
Seazen Group	190,666	94,277	0.00
Seazen Holdings	36,000	136,755	0.00
Shimao Group Holdings	94,500	0	0.00
Sino Land	53,276	78,621	0.00
SM Prime Holdings	463,500	308,101	0.01
Sumitomo Realty & Development	13,700	361,320	0.01
Sun Hung Kai Properties	94,000	1,110,470	0.04
Sunac China Holdings	71,000	0	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産（0.65%）（2021年12月31日：0.73%）（続き）			
Swire Properties	26,600	66,034	0.00
Swiss Prime Site AG	4,390	384,042	0.01
UOL Group	34,000	179,809	0.01
Vonovia	37,291	1,146,185	0.04
Wharf Holdings	92,000	335,315	0.01
Wharf Real Estate Investment	88,000	419,424	0.01
不動産投資信託（2.30%）（2021年12月31日：2.29%）			
Alexandria Real Estate Equities	9,119	1,322,529	0.05
American Homes 4 Rent	11,281	399,799	0.01
American Tower	33,701	8,613,639	0.29
Annaly Capital Management	95,771	566,007	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust	222,021	454,667	0.02
AvalonBay Communities	7,546	1,465,811	0.05
Boston Properties	9,124	811,854	0.03
British Land	68,664	372,832	0.01
Camden Property Trust	3,823	514,117	0.02
Canadian Apartment Properties REIT	1,600	55,593	0.00
CapitaLand Integrated Commercial Trust	244,766	381,650	0.01
Covivio	3,560	197,069	0.01
Crown Castle International	25,864	4,354,980	0.15
Daiwa House REIT Investment	123	278,403	0.01
Dexus	83,350	508,963	0.02
Digital Realty Trust	14,923	1,937,453	0.07
Duke Realty	21,983	1,207,966	0.04
Equinix	6,734	4,424,373	0.15
Equity LifeStyle Properties	4,553	320,850	0.01
Equity Residential	13,964	1,008,480	0.03
Essex Property Trust	2,998	784,007	0.03
Extra Space Storage	7,405	1,259,739	0.04
Fibra Uno Administracion	145,400	144,350	0.00
Gecina	3,573	332,450	0.01
GLP J-Reit	9	10,977	0.00
Goodman Group	123,830	1,519,107	0.05
GPT Group	87,848	254,925	0.01
Growthpoint Properties	424,246	319,819	0.01
Healthpeak Properties	36,432	943,953	0.03
Host Hotels & Resorts	26,191	410,675	0.01
Invitation Homes	16,723	595,004	0.02
Iron Mountain	14,897	725,335	0.02
Japan Metropolitan Fund Invest	351	273,090	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
不動産投資信託（2.30%）（2021年12月31日：2.29%）（続き）			
Japan Real Estate Investment	96	440,941	0.02
Kimco Realty	23,765	469,834	0.02
Klepierre	21,804	418,516	0.01
Land Securities Group	54,628	440,517	0.02
Link REIT	115,348	940,782	0.03
Mapletree Logistics Trust	7,093	8,562	0.00
Medical Properties Trust	26,810	409,389	0.01
Mid-America Apartment Communities	6,594	1,151,774	0.04
Mirvac Group	196,189	266,446	0.01
Nippon Building Fund	78	388,120	0.01
Nippon Prologis	157	385,985	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	79	98,507	0.00
Prologis	30,606	3,600,796	0.12
Public Storage	9,441	2,951,917	0.10
Realty Income	37,492	2,559,204	0.09
Regency Centers	6,030	357,639	0.01
RioCan Real Estate Investment Trust	17,636	273,710	0.01
SBA Communications	6,107	1,954,545	0.07
Scentre Group	357,073	635,952	0.02
Segro	77,953	924,737	0.03
Simon Property Group	14,446	1,371,214	0.05
Stockland	182,339	452,641	0.02
Sun Communities	6,977	1,111,855	0.04
UDR	13,487	620,941	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield (France listed)	6,589	335,124	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield (Netherlands listed)	295	15,004	0.00
Ventas	32,508	1,671,886	0.06
VICI Properties	42,475	1,265,330	0.04
Vicinity Centres	353,891	446,553	0.02
Warehouses De Pauw CVA	5,194	162,902	0.01
Welltower	33,311	2,743,161	0.09
Weyerhaeuser	33,588	1,112,435	0.04
WP Carey	11,419	946,178	0.03
小売（4.31%）（2021年12月31日：4.80%）			
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution	238,776	274,328	0.01
Advance Auto Parts	3,659	633,336	0.02
Alibaba Health Information Technology	212,000	145,891	0.01
Americanas	24,106	61,908	0.00
ANTA Sports Products	46,800	574,939	0.02
AutoZone Inc	1,274	2,737,979	0.09

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.31%）（2021年12月31日：4.80%）（続き）			
Best Buy	16,004	1,043,301	0.04
BGF retail	1,482	215,726	0.01
Bosideng International Holdings	426,000	264,386	0.01
Burlington Stores	2,709	369,047	0.01
Canadian Tire	3,311	416,843	0.01
CarMax	9,485	858,203	0.03
Carvana	7,119	160,747	0.01
Central Retail	269,100	266,398	0.01
China Tourism Group Duty Free	6,200	215,731	0.01
Chipotle Mexican Grill	1,419	1,855,002	0.06
Clicks Group	19,851	331,175	0.01
Coles Group	80,158	981,699	0.03
Costco Wholesale Corp	26,282	12,596,437	0.43
CP ALL	203,500	349,671	0.01
Darden Restaurants	4,505	509,606	0.02
Dollar General	13,494	3,311,967	0.11
Dollar Tree	12,670	1,974,620	0.07
Dollarama	15,257	876,661	0.03
Domino's Pizza	1,568	611,065	0.02
Domino's Pizza Enterprises	2,559	119,659	0.00
E-MART	241	19,582	0.00
Falabella	82,951	190,363	0.01
Fast Retailing	4,326	2,263,384	0.08
Genuine Parts	7,577	1,007,741	0.03
Haidilao International Holding	40,000	93,285	0.00
Hennes & Mauritz	43,953	523,967	0.02
Home Depot	77,269	21,192,569	0.72
Home Product Center	164,400	59,055	0.00
Hotai Motor	23,000	468,764	0.02
Hotel Shilla	2,499	137,037	0.00
Industria de Diseno Textil	75,338	1,700,474	0.06
JD Health International	6,450	50,593	0.00
JD Sports Fashion	219,603	307,768	0.01
Jiumaojiu International Holdings	44,000	116,912	0.00
Jubilant Foodworks	19,500	126,485	0.00
JUMBO	10,821	156,796	0.01
Kingfisher	104,232	309,246	0.01
L Brands	12,326	331,816	0.01
Li Ning	116,500	1,079,343	0.04
Lojas Renner	33,847	146,405	0.01
Lowe's Cos Inc	50,614	8,840,747	0.30

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
小売（4.31%）（2021年12月31日：4.80%）（続き）			
Lululemon Athletica	6,317	1,722,077	0.06
Magazine Luiza	41,300	18,480	0.00
Mango Excellent Media	3,200	15,947	0.00
McDonald's Corp	43,638	10,773,349	0.37
McDonald's Holdings Japan	7,500	272,717	0.01
Moncler	9,729	416,306	0.01
Mr Price Group	24,271	262,777	0.01
Natura & Co Holding	69,125	177,391	0.01
Next	7,877	560,581	0.02
Nitori Holdings	3,830	363,534	0.01
O'Reilly Automotive Inc	1,503	949,535	0.03
Pan Pacific International Holdings	26,700	425,494	0.01
Pandora	5,421	340,272	0.01
Ping An Healthcare and Technology	95,700	283,553	0.01
President Chain Store	10,000	91,647	0.00
PTT Oil & Retail Business	114,200	98,518	0.00
Raia Drogasil	95,700	351,364	0.01
Reece	23,090	218,797	0.01
Restaurant Brands International	14,935	747,589	0.03
Ross Stores	21,382	1,501,658	0.05
Shanghai M&G Stationery	3,100	25,970	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding	97,800	162,025	0.01
Starbucks	57,792	4,414,731	0.15
Swatch Group (Bearer)	995	235,408	0.01
Target Corp	35,789	5,054,480	0.17
Titan	20,362	500,525	0.02
TJX	68,442	3,822,486	0.13
Tractor Supply Co	8,051	1,560,686	0.05
Trent	19,578	266,292	0.01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	3,250	1,252,810	0.04
USS	13,100	226,505	0.01
Walgreens Boots Alliance	32,674	1,238,345	0.04
Walmart	89,473	10,878,127	0.37
Wal-Mart de Mexico	276,300	949,451	0.03
Welcia Holdings	5,800	116,124	0.00
Wesfarmers	66,490	1,916,203	0.07
Yum China Holdings	26,800	1,299,800	0.04
Yum! Brands Inc	16,261	1,845,786	0.06
Zalando	20,898	545,321	0.02
Zhongsheng Group Holdings	25,500	179,869	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
半導体（6.11%）（2021年12月31日：7.72%）			
Advanced Micro Devices Inc	98,248	7,513,025	0.26
Advantest	9,600	513,018	0.02
Analog Devices Inc	25,910	3,785,192	0.13
Applied Materials Inc	64,008	5,823,448	0.20
ASE Technology Holding	112,000	287,783	0.01
ASM International	2,627	655,290	0.02
ASMedia Technology	4,000	149,999	0.01
ASML Holding	29,909	14,253,682	0.48
Broadcom	24,296	11,803,240	0.40
Entegris	8,532	786,053	0.03
Globalwafers	9,000	137,118	0.00
Hamamatsu Photonics	500	19,396	0.00
Inari Amertron	276,900	165,857	0.01
Infineon Technologies	96,783	2,336,287	0.08
Intel Corp	301,240	11,269,388	0.38
JCET Group	30,200	121,805	0.00
KLA	8,254	2,633,686	0.09
Lam Research	10,674	4,548,725	0.15
Marvell Technology Inc	41,447	1,804,188	0.06
Maxscend Microelectronics	6,080	122,612	0.00
MediaTek	80,000	1,751,560	0.06
Microchip Technology	30,848	1,791,652	0.06
Micron Technology Inc	64,392	3,559,590	0.12
Monolithic Power Systems	1,428	548,409	0.02
Nanya Technology	88,000	146,205	0.01
NAURA Technology Group	4,200	173,865	0.01
Novatek Microelectronics	14,000	142,197	0.01
NVIDIA Corp	184,383	27,950,619	0.95
NXP Semiconductors NV	19,762	2,925,369	0.10
ON Semiconductor Corp	21,918	1,102,695	0.04
Parade Technologies	3,000	116,031	0.00
Qorvo Inc	7,076	667,408	0.02
QUALCOMM Inc	66,786	8,531,244	0.29
Realtek Semiconductor	14,000	170,918	0.01
Renesas Electronics	77,600	704,286	0.02
Rohm	6,140	427,547	0.01
Samsung Electronics (Voting rights)	239,727	10,524,060	0.36
SK Hynix	33,548	2,351,254	0.08
Skyworks Solutions Inc	6,685	619,298	0.02
STMicroelectronics	49,735	1,559,863	0.05

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
半導体（6.11%）（2021年12月31日：7.72%）（続き）			
SUMCO	12,100	156,666	0.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,828,000	29,264,231	0.99
Teradyne Inc	8,184	732,877	0.03
Texas Instruments Inc	67,747	10,409,327	0.35
Tokyo Electron	11,200	3,652,129	0.12
United Microelectronics	568,000	747,884	0.03
Vanguard International Semiconductor	40,000	103,318	0.00
Win Semiconductors	19,000	123,009	0.00
Winbond Electronics	194,000	141,584	0.01
造船（0.01%）（2021年12月31日：0.00%）			
Wartsila	21,579	167,619	0.01
ソフトウェア（8.60%）（2021年12月31日：9.36%）			
Activision Blizzard Inc	37,514	2,920,840	0.10
Adobe Inc	35,441	12,973,532	0.44
Akamai Technologies Inc	8,214	750,185	0.03
ANSYS Inc	6,051	1,447,944	0.05
Autodesk	17,449	3,000,530	0.10
Avalara	3,853	272,022	0.01
AVEVA Group	9,237	252,514	0.01
Beijing Kingsoft Office Software	6,602	194,402	0.01
Bentley Systems	9,200	306,360	0.01
Bilibili	7,361	188,552	0.01
Bill.com Holdings	4,289	471,533	0.02
Black Knight Inc	7,951	519,916	0.02
BlackBerry	3,074	16,538	0.00
Broadridge Financial Solutions	6,079	866,561	0.03
Cadence Design Systems	20,776	3,117,023	0.11
Capcom	13,300	322,576	0.01
Ceridian HCM Holding	7,800	367,224	0.01
Citrix Systems Inc	5,601	544,249	0.02
Clarivate	23,500	325,710	0.01
Cloudflare	9,600	420,000	0.01
Constellation Software	1,295	1,918,351	0.07
Coupa Software	5,395	308,055	0.01
Dassault Systemes	53,115	1,949,903	0.07
Datadog Inc	10,200	971,448	0.03
DocuSign Inc	10,281	589,924	0.02
Dropbox Inc	23,896	501,577	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（8.60%）（2021年12月31日：9.36%）（続き）			
Dynatrace	11,300	445,672	0.02
Electronic Arts	19,741	2,401,493	0.08
Embracer Group	21,873	166,469	0.01
Fair Isaac	1,547	620,192	0.02
Fidelity National Information Services	35,249	3,231,276	0.11
Fiserv	30,528	2,716,076	0.09
Guidewire Software	6,948	493,239	0.02
HCL Technologies	51,404	633,498	0.02
HubSpot	3,367	1,012,289	0.03
Intuit Inc	20,379	7,854,882	0.27
Jack Henry & Associates Inc	5,004	900,820	0.03
Kingdee International Software Group	115,000	269,659	0.01
Kingsoft	53,000	206,679	0.01
Koei Tecmo Holdings	400	12,896	0.00
Konami Holdings	3,400	187,950	0.01
Lightspeed Commerce	12,400	275,887	0.01
Microsoft Corp	524,751	134,771,799	4.58
Ming Yuan Cloud Group Holdings	75,000	120,047	0.00
MongoDB	4,323	1,121,819	0.04
Nemetschek	2,650	160,021	0.01
NetEase	115,500	2,121,022	0.07
Netmarble	1,477	78,377	0.00
Nexon	33,500	685,017	0.02
Open Text	19,526	737,022	0.02
Oracle (Japan listed)	600	34,713	0.00
Oracle Corp	81,621	5,702,859	0.19
Palantir Technologies	35,036	317,777	0.01
Paychex	18,008	2,050,571	0.07
Paycom Software	2,308	646,517	0.02
Pearl Abyss	650	25,581	0.00
PTC	4,227	449,499	0.02
RingCentral Inc	5,146	268,930	0.01
Roper Technologies Inc	5,550	2,190,308	0.07
Sage Group	56,300	434,035	0.01
Salesforce Inc	74,199	12,245,803	0.42
SAP	76,022	6,908,952	0.23
ServiceNow Inc	14,533	6,910,732	0.23
Shanghai Baosight Software - Class A	130	1,060	0.00
Shanghai Baosight Software - Class B	52,200	220,180	0.01
Sinch	9,303	30,227	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
ソフトウェア（8.60%）（2021年12月31日：9.36%）（続き）			
Snowflake	14,256	1,982,439	0.07
Splunk	10,317	912,642	0.03
Square Enix Holdings	7,800	345,059	0.01
SS&C Technologies Holdings	12,728	739,115	0.02
Synopsys Inc	8,679	2,635,812	0.09
Take-Two Interactive Software Inc	10,880	1,333,126	0.05
Tech Mahindra	43,801	554,636	0.02
Temenos	6,758	576,161	0.02
TIS	5,400	141,305	0.00
TOTVS	5,400	24,019	0.00
Twilio Inc	9,045	758,061	0.03
Tyler Technologies Inc	2,196	730,126	0.02
Ubisoft Entertainment	3,451	151,169	0.01
Unity Software	4,100	150,962	0.00
Veeva Systems Inc	8,102	1,604,520	0.05
VMware	14,944	1,703,317	0.06
WiseTech Global	6,416	166,993	0.01
Workday	7,830	1,092,911	0.04
Xero	8,035	425,225	0.01
Yonyou Network Technology	7,130	23,123	0.00
Zoom Video Communications	12,265	1,324,252	0.04
ZoomInfo Technologies	19,823	658,917	0.02
テクノロジーハードウェア・機器（なし）（2021年12月31日：0.05%）			
電気通信（3.13%）（2021年12月31日：2.79%）			
Accton Technology	21,000	168,446	0.01
Advanced Info Service	63,200	347,685	0.01
America Movil	840,800	856,396	0.03
Arista Networks Inc	12,079	1,132,285	0.04
AT&T Inc	347,504	7,283,684	0.25
Axiata Group	319,699	205,275	0.01
BCE	1,072	52,580	0.00
Bharti Airtel	126,459	1,096,813	0.04
BT Group	585,937	1,325,694	0.04
Chunghwa Telecom	167,000	685,220	0.02
Cisco Systems Inc	305,271	13,016,755	0.44
Corning	43,368	1,366,526	0.05
Deutsche Telekom	168,521	3,337,911	0.11
DiGi.Com	207,300	164,617	0.01
Elisa	10,848	608,107	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（3.13%）（2021年12月31日：2.79%）（続き）			
Emirates Telecommunications Group	225,265	1,600,669	0.05
Etihad Etisalat	20,772	193,764	0.01
Far EasTone Telecommunications	175,000	492,038	0.02
GDS Holdings	31,200	131,409	0.00
Globe Telecom	3,790	156,328	0.01
Hellenic Telecommunications Organization	12,279	212,710	0.01
Hikari Tsushin	800	81,911	0.00
HKT Trust & HKT	339,000	455,344	0.02
Indus Towers	8,352	22,114	0.00
Juniper Networks	16,964	483,474	0.02
KDDI	125,600	3,965,245	0.13
Koninklijke KPN	216,974	771,467	0.03
LG Uplus	14,452	141,915	0.00
Lumen Technologies	55,529	605,821	0.02
Maxis	9,800	7,338	0.00
Mobile Telecommunications	26,411	51,118	0.00
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	49,944	149,615	0.00
Mobile TeleSystems	26,300	0	0.00
Motorola Solutions	13,279	2,783,278	0.09
MTN Group	92,574	746,130	0.03
Nice	3,737	715,463	0.02
Nippon Telegraph & Telephone	55,800	1,600,212	0.05
Nokia (Finland listed)	419,569	1,947,335	0.07
Ooredoo	78,999	167,033	0.01
Operadora De Sites Mexicanos SAB de CV	119,100	137,602	0.00
Orange Polska	85,033	118,589	0.00
Orange SA	138,128	1,620,234	0.05
PLDT	6,695	204,558	0.01
Proximus	10,298	151,424	0.01
Rogers Communications	17,187	821,810	0.03
Samsung SDI	2,571	1,053,429	0.04
Saudi Telecom	18,367	475,317	0.02
Singapore Telecommunications	37,000	67,263	0.00
Singapore Telecommunications	349,700	635,727	0.02
SK Telecom	5,223	209,177	0.01
SoftBank	213,700	2,369,725	0.08
SoftBank Group	57,400	2,211,836	0.08
Spark New Zealand	170,028	507,432	0.02
Swisscom	1,272	700,739	0.02
Taiwan Mobile	84,000	305,110	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
電気通信（3.13%）（2021年12月31日：2.79%）（続き）			
Tele2 AB	27,489	312,515	0.01
Telecom Italia (Voting rights)	492,736	128,628	0.00
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	215,242	1,602,017	0.05
Telefonica	287,856	1,463,166	0.05
Telefonica Brasil	27,400	246,574	0.01
Telefonica Deutschland Holding	21,052	60,304	0.00
Telekom Malaysia	166,200	197,969	0.01
Telenor	42,510	563,659	0.02
Telia	174,202	666,046	0.02
Telkom Indonesia Persero	2,775,600	745,253	0.03
Telstra	159,069	421,128	0.01
TELUS	28,190	626,542	0.02
TIM	111,200	271,331	0.01
T-Mobile US Inc	29,753	4,002,969	0.14
TRUE	1,514,600	197,063	0.01
Verizon Communications Inc	308,914	15,677,386	0.53
Vodacom Group	48,667	389,544	0.01
Vodafone Group	2,051,289	3,155,339	0.11
Xiaomi	396,800	689,740	0.02
ZTE - Class A	29,900	114,029	0.00
ZTE - Class H	11,200	26,091	0.00
繊維（0.00%）（2021年12月31日：0.01%）			
Far Eastern New Century	24,000	25,668	0.00
玩具・ゲーム・趣味（0.15%）（2021年12月31日：0.09%）			
Bandai Namco Holdings	4,900	345,494	0.01
Hasbro	8,796	720,216	0.02
Nintendo	7,960	3,438,172	0.12
輸送（1.75%）（2021年12月31日：1.76%）			
AP Moller - Maersk - Class A	241	553,937	0.02
AP Moller - Maersk - Class B	351	816,887	0.03
Aurizon Holdings	194,750	508,895	0.02
BTS Group Holdings	1,019,400	246,524	0.01
Canadian National Railway	34,657	3,890,063	0.13
Canadian Pacific Railway (Canada listed)	45,771	3,190,256	0.11
Central Japan Railway	6,440	742,101	0.03
CH Robinson Worldwide	9,494	962,407	0.03
COSCO SHIPPING Holdings - Class A	34,060	70,722	0.00
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	91,650	128,009	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
輸送（1.75%）（2021年12月31日：1.76%）（続き）			
CSX Corp	103,666	3,012,534	0.10
Deutsche Post	37,816	1,412,971	0.05
DSV PANALPINA	10,276	1,431,895	0.05
East Japan Railway	11,600	592,402	0.02
Evergreen Marine Taiwan	155,000	441,018	0.02
Expeditors International of Washington	12,512	1,219,420	0.04
FedEx	13,209	2,994,612	0.10
Getlink	20,371	358,426	0.01
Hankyu Hanshin Holdings	22,300	607,339	0.02
HMM	9,370	177,528	0.01
Hyundai Glovis	1,045	144,468	0.00
JB Hunt Transport Services	4,753	748,455	0.03
Keio	11,000	393,103	0.01
Keisei Electric Railway	6,300	173,435	0.01
Kintetsu Group Holdings	8,000	248,795	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	11,419	528,586	0.02
Kuehne Nagel International	3,588	847,013	0.03
Mitsui OSK Lines	11,500	262,835	0.01
MTR	145,943	762,546	0.03
Nippon Express Holdings	6,200	336,344	0.01
Nippon Yusen KK	10,800	736,933	0.03
Norfolk Southern	12,058	2,740,663	0.09
Odakyu Electric Railway	29,000	389,570	0.01
Old Dominion Freight Line Inc	5,196	1,331,631	0.05
Pan Ocean	30,098	137,694	0.00
Poste Italiane	44,097	410,854	0.01
Rumo	118,400	361,577	0.01
SG Holdings	19,800	333,607	0.01
SITC International Holdings	51,000	144,285	0.00
TFI International	4,164	333,553	0.01
Tobu Railway	10,900	248,320	0.01
Tokyu	32,500	382,283	0.01
Union Pacific Corp	31,421	6,701,471	0.23
United Parcel Service	42,681	7,790,990	0.26
West Japan Railway	12,100	444,526	0.02
Yamato Holdings	25,000	399,323	0.01
Yang Ming Marine Transport	105,000	290,632	0.01
ZTO Express Cayman Inc	17,000	466,650	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気（1.60%）（2021年12月31日：1.36%）			
Adani Green Energy	11,404	278,643	0.01
Algonquin Power & Utilities	49,600	665,204	0.02
Brookfield Renewable	4,000	142,176	0.00
Canadian Utilities	4,969	147,882	0.00
Centrais Eletricas Brasileiras (Voting rights)	20,000	176,692	0.01
CGN Power	1,150,000	278,452	0.01
China National Nuclear Power	178,600	183,021	0.01
China Yangtze Power	56,600	195,479	0.01
Chubu Electric Power	18,800	189,031	0.01
Constellation Energy	18,575	1,063,605	0.04
E.ON SE	180,374	1,510,084	0.05
Edison International	18,769	1,186,952	0.04
EDP Renovaveis	7,945	187,053	0.01
Electricite de France SA	11,573	94,445	0.00
Elia Group	1,651	233,360	0.01
Endesa	14,949	281,312	0.01
Enel	584,069	3,187,410	0.11
Enel Americas	211,904	19,701	0.00
Energisa	15,600	120,368	0.00
Engie SA	123,913	1,420,589	0.05
Equatorial Energia	55,600	242,837	0.01
Eversource Energy	27,798	2,348,097	0.08
Exelon	48,454	2,195,935	0.07
Fortis	35,089	1,655,231	0.06
Fortum OYJ	13,428	200,958	0.01
Hydro One	31,740	851,600	0.03
Iberdrola	417,369	4,318,005	0.15
Interconexion Electrica	3,427	16,883	0.00
Mercury	42,088	147,851	0.00
Meridian Energy	147,692	429,753	0.01
National Grid	271,329	3,466,503	0.12
NextEra Energy	118,807	9,202,790	0.31
Northland Power	15,127	449,371	0.02
Orsted	13,402	1,397,786	0.05
Power Grid of India	115,190	309,079	0.01
Public Service Enterprise Group	34,986	2,213,914	0.08
Red Electrica	23,117	435,622	0.01
Sempra Energy	15,212	2,285,907	0.08
SSE	80,400	1,577,891	0.05
Terna Rete Elettrica Nazionale	126,262	988,421	0.03
Verbund	6,693	653,188	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
普通株式（続き）			
公益事業－電気・ガス（0.21%）（2021年12月31日：0.33%）			
Adani Gas	9,462	286,703	0.01
AltaGas	20,058	422,323	0.01
Atmos Energy	7,662	858,910	0.03
Beijing Enterprises Holdings	11,000	39,111	0.00
China Resources Gas Group	56,000	260,840	0.01
China Suntien Green Energy	363,000	185,040	0.01
Enagas	14,855	327,220	0.01
ENN Energy Holdings	36,700	602,862	0.02
GAIL India	25,627	43,873	0.00
Hong Kong & China Gas	395,759	426,174	0.01
Naturgy Energy Group	15,875	455,906	0.02
Osaka Gas	27,000	515,933	0.02
Snam	96,665	505,191	0.02
Tokyo Gas	24,400	504,146	0.02
UGI	15,634	603,629	0.02
水道（0.16%）（2021年12月31日：0.16%）			
American Water Works	11,866	1,765,305	0.06
Beijing Enterprises Water Group	28,000	8,457	0.00
Essential Utilities	13,808	633,097	0.02
Severn Trent	17,983	593,815	0.02
United Utilities Group	56,926	705,164	0.03
Veolia Environnement SA	38,468	936,639	0.03
普通株式		**2,923,611,090**	**99.31**
優先株式			
自動車製造（0.04%）（2021年12月31日：0.05%）			
Bayerische Motoren Werke (Non-voting rights)	2,497	176,469	0.01
Hyundai Motor (Non-voting rights)	1,752	117,394	0.00
Porsche Automobil Holding SE	6,338	418,237	0.01
Volkswagen (Non-voting rights)	4,622	615,702	0.02
銀行（0.09%）（2021年12月31日：0.06%）			
Banco Bradesco (Non-voting rights)	449,640	1,478,895	0.05
Bancolombia (Non-voting rights)	7,791	59,353	0.00
Itau Unibanco Holding	286,900	1,243,730	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
優先株式（続き）			
化学（0.03%）（2021年12月31日：0.02%）			
Braskem	21,400	152,394	0.01
LG Chem (Non-voting rights)	828	153,369	0.01
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,467	446,409	0.01
化粧品・パーソナルケア（なし）（2021年12月31日：0.00%）			
電子機器（0.01%）（2021年12月31日：0.03%）			
Sartorius	932	324,851	0.01
持株会社－各種事業（0.00%）（2021年12月31日：なし）			
Itausa	73,185	116,717	0.00
家庭用品（0.02%）（2021年12月31日：0.03%）			
Henkel (Non-voting rights)	10,801	663,738	0.02
鉄・鉄鋼（0.01%）（2021年12月31日：なし）			
Gerdau	42,200	180,358	0.01
石油・ガス（なし）（2021年12月31日：0.01%）			
Surgutneftegas	308,989	0	0.00
その他の金融（なし）（2021年12月31日：0.00%）			
半導体（0.06%）（2021年12月31日：0.08%）			
Samsung Electronics (Non-voting rights)	44,152	1,768,256	0.06
公益事業－電気（0.02%）（2021年12月31日：0.01%）			
Centrais Eletricas Brasileiras (Non-voting rights)	21,100	188,427	0.01
Cia Energetica de Minas Gerais	174,086	345,546	0.01
優先株式合計		**8,449,845**	**0.28**
ライツ			
各種金融サービス（なし）（2021年12月31日：なし）			
Taishin Financial Holding	9,192	0	0.00
ヘルスケア製品（なし）（2021年12月31日：なし）			
Microport Scientific	11	0	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

	数量	公正価値（米ドル）	純資産比率（%）
ライツ（続き）			
機械・建設・鉱業（なし）（2021年12月31日：0.00%）			
不動産（なし）（2021年12月31日：なし）			
ライツ合計		**0**	**0.00**
ワラント			
輸送（なし）（2021年12月31日：0.00%）			

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約＊（0.08%）（2021年12月31日：0.41%）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	AUD	67,000	CHF	45,104	(1,040)	(0.00)
05/07/2022	AUD	131,000	CHF	90,898	(4,865)	(0.00)
05/07/2022	AUD	46,000	EUR	30,200	59	0.00
05/07/2022	AUD	132,000	EUR	87,282	(479)	(0.00)
05/07/2022	AUD	83,000	EUR	55,512	(960)	(0.00)
05/07/2022	AUD	132,000	EUR	87,902	(1,128)	(0.00)
05/07/2022	AUD	134,000	USD	93,291	(1,146)	(0.00)
05/07/2022	CAD	97,000	CHF	72,299	(324)	(0.00)
05/07/2022	CAD	61,000	CHF	47,330	(2,150)	(0.00)
05/07/2022	CAD	189,000	CHF	146,025	(6,014)	(0.00)
05/07/2022	CAD	190,000	EUR	139,103	1,868	0.00
05/07/2022	CAD	67,000	EUR	49,064	646	0.00
05/07/2022	CAD	120,000	EUR	88,962	21	0.00
05/07/2022	CAD	190,000	EUR	140,888	2	0.00
05/07/2022	CAD	193,000	USD	149,011	608	0.00
05/07/2022	CHF	15,658,176	AUD	22,801,000	676,640	0.02
05/07/2022	CHF	1,247,998	AUD	1,817,300	53,930	0.00
05/07/2022	CHF	31,288	AUD	47,000	362	0.00
05/07/2022	CHF	30,463	AUD	46,000	188	0.00
05/07/2022	CHF	24,909,122	CAD	32,932,500	488,766	0.02
05/07/2022	CHF	1,985,317	CAD	2,624,800	38,956	0.00
05/07/2022	CHF	81,242	CAD	105,000	3,463	0.00
05/07/2022	CHF	49,638	CAD	67,000	(91)	(0.00)
05/07/2022	CHF	48,753	CAD	66,000	(239)	(0.00)
05/07/2022	CHF	6,951,305	DKK	50,369,500	180,005	0.01
05/07/2022	CHF	554,040	DKK	4,014,600	14,347	0.00
05/07/2022	CHF	69,209,293	EUR	67,406,900	1,822,035	0.06
05/07/2022	CHF	5,516,155	EUR	5,372,500	145,221	0.00
05/07/2022	CHF	370,412	EUR	360,000	10,552	0.00
05/07/2022	CHF	129,000	EUR	123,809	5,311	0.00
05/07/2022	CHF	82,000	EUR	78,790	3,282	0.00
05/07/2022	CHF	129,000	EUR	126,705	2,283	0.00
05/07/2022	CHF	140,272	EUR	138,000	2,249	0.00
05/07/2022	CHF	136,179	EUR	135,000	1,110	0.00
05/07/2022	CHF	30,867	EUR	30,000	879	0.00
05/07/2022	CHF	45,000	EUR	44,610	367	0.00
05/07/2022	CHF	31,238,563	GBP	25,895,000	1,182,060	0.04
05/07/2022	CHF	2,489,796	GBP	2,063,900	94,213	0.00
05/07/2022	CHF	166,143	GBP	138,000	5,951	0.00
05/07/2022	CHF	62,542	GBP	53,000	962	0.00
05/07/2022	CHF	61,121	GBP	52,000	693	0.00
05/07/2022	CHF	14,459	GBP	12,000	530	0.00
05/07/2022	CHF	6,075,722	HKD	49,774,200	3,269	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約*（0.08%）（2021年12月31日：0.41%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	CHF	484,259	HKD	3,967,200	261	0.00
05/07/2022	CHF	998,692	ILS	3,471,100	52,050	0.00
05/07/2022	CHF	79,611	ILS	276,700	4,149	0.00
05/07/2022	CHF	46,302,391	JPY	6,217,332,300	2,600,694	0.09
05/07/2022	CHF	3,690,442	JPY	495,540,400	207,283	0.01
05/07/2022	CHF	246,502	JPY	33,218,000	12,973	0.00
05/07/2022	CHF	20,788	JPY	2,799,000	1,111	0.00
05/07/2022	CHF	88,615	JPY	12,438,000	1,009	0.00
05/07/2022	CHF	89,686	JPY	12,703,000	177	0.00
05/07/2022	CHF	1,882,726	NOK	18,493,500	94,742	0.00
05/07/2022	CHF	150,060	NOK	1,474,000	7,551	0.00
05/07/2022	CHF	457,218	NZD	734,400	20,974	0.00
05/07/2022	CHF	36,421	NZD	58,500	1,671	0.00
05/07/2022	CHF	8,737,800	SEK	89,250,300	417,514	0.01
05/07/2022	CHF	696,427	SEK	7,113,500	33,277	0.00
05/07/2022	CHF	16,852	SEK	179,000	135	0.00
05/07/2022	CHF	2,743,593	SGD	3,931,100	41,146	0.00
05/07/2022	CHF	218,658	SGD	313,300	3,279	0.00
05/07/2022	CHF	2,509,874	USD	2,609,000	12,689	0.00
05/07/2022	CHF	131,000	USD	135,244	1,592	0.00
05/07/2022	CHF	956,579	USD	998,000	1,195	0.00
05/07/2022	CHF	211,641	USD	220,000	1,070	0.00
05/07/2022	CHF	935,517	USD	977,000	194	0.00
05/07/2022	CHF	37,241,035	USD	38,920,900	(20,775)	(0.00)
05/07/2022	CHF	467,247,256	USD	488,323,800	(260,650)	(0.01)
05/07/2022	DKK	288,000	CHF	40,346	(1,657)	(0.00)
05/07/2022	DKK	291,000	EUR	39,120	12	0.00
05/07/2022	DKK	184,000	EUR	24,736	6	0.00
05/07/2022	DKK	291,000	EUR	39,125	6	0.00
05/07/2022	DKK	295,000	USD	41,661	(189)	(0.00)
05/07/2022	EUR	10,918,739	AUD	16,323,700	190,001	0.01
05/07/2022	EUR	17,368,327	CAD	23,577,000	(119,737)	(0.00)
05/07/2022	EUR	199,000	CHF	202,604	(3,585)	(0.00)
05/07/2022	EUR	125,000	CHF	130,665	(5,805)	(0.00)
05/07/2022	EUR	145,000	CHF	150,944	(6,079)	(0.00)
05/07/2022	EUR	386,000	CHF	402,184	(16,557)	(0.00)
05/07/2022	EUR	15,609,420	CHF	16,026,800	(421,929)	(0.01)
05/07/2022	EUR	4,846,924	DKK	36,060,400	(2,181)	(0.00)
05/07/2022	EUR	21,782,431	GBP	18,538,700	258,115	0.01
05/07/2022	EUR	4,236,468	HKD	35,634,200	(112,138)	(0.00)
05/07/2022	EUR	696,313	ILS	2,485,000	18,396	0.00
05/07/2022	EUR	32,284,683	JPY	4,451,097,600	988,427	0.03
05/07/2022	EUR	149,864	JPY	20,756,000	3,895	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.08%）（2021年12月31日：0.41%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	EUR	1,312,828	NOK	13,239,900	32,391	0.00
05/07/2022	EUR	318,816	NZD	525,800	6,390	0.00
05/07/2022	EUR	6,092,838	SEK	63,895,900	134,429	0.00
05/07/2022	EUR	1,913,098	SGD	2,814,400	(22,227)	(0.00)
05/07/2022	EUR	395,000	USD	414,961	(2,009)	(0.00)
05/07/2022	EUR	136,000	USD	144,219	(2,038)	(0.00)
05/07/2022	EUR	1,525,653	USD	1,630,000	(35,007)	(0.00)
05/07/2022	EUR	325,791,415	USD	349,599,600	(9,001,002)	(0.31)
05/07/2022	GBP	2,310,909	AUD	4,058,610	15,580	0.00
05/07/2022	GBP	3,676,156	CAD	5,862,010	(79,862)	(0.00)
05/07/2022	GBP	76,000	CHF	89,915	(1,622)	(0.00)
05/07/2022	GBP	48,000	CHF	58,615	(2,933)	(0.00)
05/07/2022	GBP	55,000	CHF	67,205	(3,405)	(0.00)
05/07/2022	GBP	148,000	CHF	178,586	(6,804)	(0.00)
05/07/2022	GBP	3,303,165	CHF	3,984,790	(150,783)	(0.01)
05/07/2022	GBP	1,025,667	DKK	8,965,820	(14,800)	(0.00)
05/07/2022	GBP	150,000	EUR	173,703	570	0.00
05/07/2022	GBP	149,000	EUR	173,134	(50)	(0.00)
05/07/2022	GBP	52,000	EUR	60,596	(199)	(0.00)
05/07/2022	GBP	48,713	EUR	57,000	(431)	(0.00)
05/07/2022	GBP	95,000	EUR	111,220	(903)	(0.00)
05/07/2022	GBP	10,211,735	EUR	11,998,490	(142,179)	(0.00)
05/07/2022	GBP	896,600	HKD	8,859,840	(40,205)	(0.00)
05/07/2022	GBP	147,376	ILS	617,850	2,560	0.00
05/07/2022	GBP	6,832,690	JPY	1,106,690,510	151,844	0.01
05/07/2022	GBP	32,504	JPY	5,274,000	653	0.00
05/07/2022	GBP	277,877	NOK	3,291,870	4,274	0.00
05/07/2022	GBP	67,487	NZD	130,730	678	0.00
05/07/2022	GBP	1,289,565	SEK	15,886,640	15,803	0.00
05/07/2022	GBP	404,907	SGD	699,740	(11,055)	(0.00)
05/07/2022	GBP	52,000	USD	64,019	(867)	(0.00)
05/07/2022	GBP	152,000	USD	186,621	(2,025)	(0.00)
05/07/2022	GBP	331,029	USD	414,000	(11,982)	(0.00)
05/07/2022	GBP	68,956,694	USD	86,922,050	(3,177,593)	(0.11)
05/07/2022	HKD	285,000	CHF	36,320	(1,618)	(0.00)
05/07/2022	HKD	287,000	EUR	34,593	409	0.00
05/07/2022	HKD	182,000	EUR	22,006	188	0.00
05/07/2022	HKD	288,000	EUR	35,224	(122)	(0.00)
05/07/2022	HKD	292,000	USD	37,217	(5)	0.00
05/07/2022	JPY	5,013,585	AUD	52,000	1,146	0.00
05/07/2022	JPY	141,845,729	AUD	1,538,190	(13,640)	(0.00)
05/07/2022	JPY	7,998,045	CAD	75,000	730	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.08%）（2021年12月31日：0.41%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	JPY	225,636,931	CAD	2,221,680	(61,433)	(0.00)
05/07/2022	JPY	18,317,000	CHF	129,660	(609)	(0.00)
05/07/2022	JPY	7,009,190	CHF	51,000	(1,679)	(0.00)
05/07/2022	JPY	11,531,000	CHF	83,901	(2,762)	(0.00)
05/07/2022	JPY	13,355,000	CHF	98,000	(4,063)	(0.00)
05/07/2022	JPY	35,601,000	CHF	264,744	(14,486)	(0.00)
05/07/2022	JPY	202,787,358	CHF	1,510,220	(84,825)	(0.00)
05/07/2022	JPY	2,220,960	DKK	115,000	181	0.00
05/07/2022	JPY	62,970,222	DKK	3,398,010	(14,184)	(0.00)
05/07/2022	JPY	35,873,000	EUR	249,417	3,301	0.00
05/07/2022	JPY	18,389,120	EUR	128,000	1,541	0.00
05/07/2022	JPY	12,602,000	EUR	89,009	(294)	(0.00)
05/07/2022	JPY	3,601,338	EUR	26,000	(673)	(0.00)
05/07/2022	JPY	43,459,000	EUR	307,367	(1,445)	(0.00)
05/07/2022	JPY	35,919,000	EUR	256,349	(3,608)	(0.00)
05/07/2022	JPY	626,948,463	EUR	4,547,380	(139,223)	(0.00)
05/07/2022	JPY	8,223,768	GBP	49,000	1,025	0.00
05/07/2022	JPY	1,622,591	GBP	10,000	(201)	(0.00)
05/07/2022	JPY	282,948,580	GBP	1,746,920	(38,822)	(0.00)
05/07/2022	JPY	1,943,608	HKD	114,000	(221)	(0.00)
05/07/2022	JPY	55,036,340	HKD	3,357,840	(22,806)	(0.00)
05/07/2022	JPY	321,766	ILS	8,000	84	0.00
05/07/2022	JPY	9,045,062	ILS	234,160	(283)	(0.00)
05/07/2022	JPY	594,350	NOK	42,000	124	0.00
05/07/2022	JPY	17,055,690	NOK	1,247,600	(735)	(0.00)
05/07/2022	JPY	4,142,949	NZD	49,550	(312)	(0.00)
05/07/2022	JPY	2,789,373	SEK	204,000	625	0.00
05/07/2022	JPY	79,163,713	SEK	6,020,970	(4,853)	(0.00)
05/07/2022	JPY	875,136	SGD	9,000	(25)	(0.00)
05/07/2022	JPY	24,852,608	SGD	265,200	(7,624)	(0.00)
05/07/2022	JPY	12,570,000	USD	92,590	(65)	(0.00)
05/07/2022	JPY	36,456,000	USD	275,221	(6,876)	(0.00)
05/07/2022	JPY	24,866,340	USD	192,000	(8,964)	(0.00)
05/07/2022	JPY	123,668,985	USD	925,000	(14,699)	(0.00)
05/07/2022	JPY	4,232,618,566	USD	32,943,090	(1,787,677)	(0.06)
05/07/2022	SEK	511,000	CHF	49,963	(2,322)	(0.00)
05/07/2022	SEK	181,000	EUR	16,894	1	0.00
05/07/2022	SEK	516,000	EUR	48,417	(264)	(0.00)
05/07/2022	SEK	515,000	EUR	48,431	(375)	(0.00)
05/07/2022	SEK	326,000	EUR	30,918	(511)	(0.00)
05/07/2022	SEK	523,000	USD	51,242	(205)	(0.00)
05/07/2022	SGD	23,000	EUR	15,708	105	0.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

金融デリバティブ商品（続き）

未決済先渡為替契約＊（0.08%）（2021年12月31日：0.41%）（続き）

決済日		購入額		売却額	未実現利益／（損失）（米ドル）	ファンド（%）
05/07/2022	SGD	23,000	EUR	15,855	(49)	(0.00)
05/07/2022	USD	17,206,428	AUD	23,973,600	720,980	0.02
05/07/2022	USD	27,370,298	CAD	34,626,000	527,397	0.02
05/07/2022	USD	24,599,227	CHF	23,537,500	13,130	0.00
05/07/2022	USD	1,439,000	CHF	1,385,678	(8,410)	(0.00)
05/07/2022	USD	906,000	CHF	881,351	(14,616)	(0.00)
05/07/2022	USD	1,049,000	CHF	1,018,639	(15,019)	(0.00)
05/07/2022	USD	2,796,000	CHF	2,795,256	(123,785)	(0.00)
05/07/2022	USD	7,638,401	DKK	52,959,700	193,287	0.01
05/07/2022	USD	76,051,658	EUR	70,873,300	1,957,174	0.07
05/07/2022	USD	2,818,000	EUR	2,665,332	31,529	0.00
05/07/2022	USD	3,413,000	EUR	3,237,241	28,627	0.00
05/07/2022	USD	440,975	EUR	413,000	9,204	0.00
05/07/2022	USD	990,000	EUR	939,798	7,488	0.00
05/07/2022	USD	2,821,000	EUR	2,706,650	(8,666)	(0.00)
05/07/2022	USD	34,319,973	GBP	27,226,600	1,254,629	0.04
05/07/2022	USD	198,901	GBP	159,000	5,804	0.00
05/07/2022	USD	6,676,407	HKD	52,333,700	7,102	0.00
05/07/2022	USD	1,097,344	ILS	3,649,600	55,241	0.00
05/07/2022	USD	50,878,831	JPY	6,537,051,800	2,760,972	0.09
05/07/2022	USD	293,917	JPY	38,094,000	13,515	0.00
05/07/2022	USD	2,068,918	NOK	19,444,600	100,791	0.00
05/07/2022	USD	502,431	NZD	772,200	22,316	0.00
05/07/2022	USD	9,601,414	SEK	93,839,900	443,979	0.02
05/07/2022	USD	3,014,807	SGD	4,133,300	44,842	0.00
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					18,289,061	0.59
未決済先渡為替契約に係る未実現（損失）					(16,112,753)	(0.51)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					**2,176,308**	**0.08**

MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF

投資明細表　2022年６月30日現在（続き）

先物契約（(0.01)%）（2021年12月31日：0.00%）

原契約	取引相手	総額エクスポージャー	数量	未実現（損失）（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
E-Mini S&P 500 16/09/2022	UBS AG	5,448,480	32	(145,760)	(0.01)
Euro Stoxx 50 16/09/2022	UBS AG	2,320,000	154	(49,105)	(0.00)
先物契約に係る未実現（損失）		**7,768,480**	**186**	**(194,865)**	**(0.01)**
先物契約に係る未実現純（損失）				**(194,865)**	**(0.01)**
金融デリバティブ商品合計				**1,981,443**	**0.07**

	公正価値（米ドル）	資産合計に占める割合（%）
損益を通じて公正価値で測定する金融資産純額	**2,934,042,378**	**99.66**
その他純資産	**9,915,146**	**0.34**
純資産合計	**2,943,957,524**	**100.00**

資産合計の内訳	資産合計に占める割合（%）
公認の証券取引所への上場が認可された譲渡可能有価証券	98.82
店頭金融デリバティブ商品	0.62
流動資産	0.56
	100.00

*　未決済先渡為替契約の取引相手方は、バンク・オブ・アメリカ、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマース、シティバンク、HSBCバンク、JPモルガン・チェース、モルガン・スタンレー、ステート・ストリート・バンク・ロンドンおよびユービーエス・エイ・ジーである。

②　株式以外の投資有価証券明細表

「（２）投資有価証券明細表等」の「①　投資株式明細表」を参照のこと。

③　投資不動産明細表

該当なし

④　その他投資資産明細表

該当なし

⑤　借入金明細表

該当なし

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）　（2022年６月末日現在）

		米ドル (IV．およびV．を除く。)	千円 (IV．およびV．を除く。)
Ⅰ．資産総額		2,967,081,752	405,540,734
Ⅱ．負債総額		23,124,228	3,160,619
Ⅲ．純資産総額（Ⅰ．－Ⅱ．）		2,943,957,524	402,380,114
Ⅳ．発行済口数	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	51,095,039口	
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券	4,514,608口	
Ⅴ．１口当たりの純資産価格	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	15.5246米ドル	2,122円
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券		1,494.6471円

（注）「Ⅳ．発行済口数」および「Ⅴ．１口当たりの純資産価格」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。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）　（2022年６月末日現在）

		米ドル (IV．およびV．を除く。)	千円 (IV．およびV．を除く。)
Ⅰ．資産総額		3,205,579,719	438,138,636
Ⅱ．負債総額		31,962,267	4,368,603
Ⅲ．純資産総額（Ⅰ．－Ⅱ．）		3,173,617,452	433,770,033
Ⅳ．発行済口数	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	54,263,779口	
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券	757,352口	
Ⅴ．１口当たりの純資産価格	クラス （米ドルヘッジ） A-acc投資証券	13.1849米ドル	1,802円
	クラス （日本円ヘッジ） A-acc投資証券		917.0733円

第６【販売及び買戻しの実績】

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	135,000 (－)	0 (－)	135,000 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8,322,171 (2,464,711)	0 (88,481)	8,457,171 (2,376,230)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	795,000 (733,692)	0 (255,535)	795,000 (478,157)
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	10,936,543 (92,850)	829,006 (707,781)	18,564,708 (1,761,299)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	0 (23,714)	426,645 (252,464)	368,355 (249,407)
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	13,525,685 (2,178,457)	14,755,449 (502,321)	17,334,944 (3,437,435)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	1,216,293 (1,122,593)	1,060,100 (989,332)	524,548 (382,668)
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	43,590,240 (4,578,258)	7,413,635 (996,820)	53,511,549 (7,018,873)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	2,126,369 (1,956,898)	561,773 (313,982)	2,089,144 (2,025,584)

（注１）（　）内の数字は日本における販売会社が取り扱った売買取引口数および日本における販売会社が保管する口数である。以下同じ。

（注２）2017年12月末日に終了する会計年度における投資証券の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含む。

（注３）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2018年３月15日にそれぞれ設定された。

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	162,000 (－)	0 (－)	162,000 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2018年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	8,956,775 (－)	0 (－)	9,118,775 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2019年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	25,180,513 (－)	8,317,734 (－)	25,981,554 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2020年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	31,232,199 (－)	7,164,289 (－)	50,049,464 (－)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	－ (－)	－ (－)	－ (－)
2021年12月末日に終了する会計年度	クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	35,114,308 (711,326)	15,681,043 (4,350)	69,482,729 (706,976)
	クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	566,262 (399,200)	0 (50,000)	566,262 (349,200)

（注１）2017年12月末日に終了する会計年度における投資証券の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含む。
（注２）ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー － MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFおよびファンドのクラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券は2017年12月20日に、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券は2021年５月18日にそれぞれ設定された。

2022年６月末日前１年間における販売および買戻しの実績ならびに2022年６月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

（MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）

クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	9,643,889 (4,069,019)	13,020,666 (1,213,767)	51,095,039 (7,494,610)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	4,250,906 (4,364,840)	357,000 (502,087)	4,514,608 (4,358,773)

（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF）

クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券	16,547,891 (738,720)	23,307,767 (80,174)	54,263,779 (732,696)
クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券	807,762 (607,583)	158,910 (74,816)	757,352 (532,767)

第四部【特別情報】

第１【投資法人制度の概要】

１．アイルランド共和国における投資信託制度の概要

1989年までは、アイルランドのユニット型の投資商品の市場は、生命保険会社によってまたは生命保険会社と共同して管理されるユニット関連ファンドが支配的であった。ユニット関連投資信託は、生命保険会社が管理するスキームであり、受益者は投資信託の投資証券の実質的所有者ではなく、通常、生命保険商品の一部をなす投資信託がもつ投資実績に連動する利益を享受する権利を有する。

1972年ユニット・トラスト法の下で登録された契約型投資信託は、ユニット関連ファンドと比較して、税金上非効率的であるので、アイルランドにおいては殆ど利用されていなかった。1972年ユニット・トラスト法は廃止され、1990年ユニット・トラスト法およびこれに基づく通達（以下「ユニット・トラスト法」という。）により代替された。

1989年ヨーロッパ共同体（UCITS）規則（以下「1989年規則」という。）および1989年金融法（同法は、1989年規則に基づき設立されたアイルランドの登録契約型投資信託およびファンドの税法上の取扱いを変更した。）の施行後、EC規則に基づき、UCITS型の投資信託の設定および変動資本を有する会社型ファンドの設立が認められている。

２．アイルランドの投資信託の形態

（A）1989年６月１日（EC規則の初版の施行日である。）までは、アイルランドの投資信託の法的枠組は、1893年受託会社法および1972年ユニット・トラスト法（ユニット・トラスト法により代替された。）に定められていた。2011年ヨーロッパ共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（改正済）（以下「EC規則」という。）は、欧州議会および理事会の2009年７月13日付通達2009／65／EC、2010年７月１日付通達2010／43／EUおよび2010年７月１日付通達2010／44／EU（以下「UCITSに関する指令」という。）を履行する。1989年規則および1990年ユニット・トラスト法により、アイルランドの投資信託制度は変更され、投資信託に関連したアイルランド会社法の規定の一部も改正された。

オルタナティブ投資ファンド運用者指令2011／61／EU（以下「AIFMD」という。）も2013年７月21日に施行され、2013年７月16日にアイルランドにおいて2013年ヨーロッパ連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）規則（以下「AIFM規則」という。）により現地法人化された。AIFM規則は、投資家のために定義された投資方針に従って投資元本を投資する目的で多くの投資家から投資元本を調達する、アイルランドにおいて設立されるUCITS以外の投資信託（その投資コンパートメントを含む。）（以下「AIF」という。）に適用される。

（１）アイルランドにおける以下の種類の投資信託は、EC規則および／またはその設立準拠法規によって分類される。

（ａ）契約型投資信託、一般契約型投資信託、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託およびアイルランド集団資産運用ビークル（ICAV）としての構造を持つEC規則の下に認可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。）

（ｂ）以下として設立されるAIF

－1990年ユニット・トラスト法の下に登録されるユニット・トラスト（以下「AIFの契約型投資信託」という。）

－2005年アイルランド投資信託、投資会社およびその他規定法（以下「2005年法」という。）の下に設立される一般契約型投資信託（以下「AIFの一般契約型投資信託」という。）

－2020年有限責任組合型投資信託（改正）法の下に認可される有限責任組合型投資信託
－会社法により認可される会社型投資信託、および
－2015年アイルランド集団資産運用ビークル法により認可されるICAV

（２）UCITSとしての適格性を有し、ヨーロッパ連合のいずれか一つの加盟国（以下「EU加盟国」という。）内に所在するすべてのファンドは、他のEU加盟国において、UCITSに関する指令に基づく通知手続を遵守し、かつ同国での販売に関する現地の規則に従うことを条件として、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。認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）を有するAIFは、AIFMDの要件に従い、他のEU加盟国において機関投資家に対し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。

（３）EC規則は、ある一定の例外はあるが、UCITSを以下のように定義している。

（ａ）公衆から調達した投資元本を（ｉ）譲渡性のある証券、（ii）EC規則に規定されるその他の流動性金融資産に集合的に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運用することを唯一の目的とする投資信託、および

（ｂ）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戻しまたは償還される投資信託。UCITSの受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚だしい差異を生じることがないようにするためにUCITSが実施する措置は、かかる買戻しまたは償還に相当すると見做される。

（Ｂ）EC規則は、上記の定義に該当するが、EC規則の下でUCITSたる適格性を有しない下記の投資信託を列挙している。

（ａ）クローズド・エンド型のファンド

（ｂ）ヨーロッパ連合（以下「EU」という。）またはその一部において、受益証券の公募を行なわずに投資元本を調達するファンド

（ｃ）信託証書、設立証書または会社型投資信託の定款に基づきEU非加盟国の公衆に対してのみ受益証券を販売しうるファンド

（Ｃ）アイルランドにおける投資信託には以下の形態がある。

（１）契約型投資信託（Unit Trusts）

（２）一般契約型投資信託（Common Contractual Funds）

（３）有限責任組合型投資信託（Investment Limited Partnership）

（４）ICAV

（５）会社型投資信託（Investment Companies）

（ａ）変動資本を有する会社型投資信託

（ｂ）固定資本を有する会社型投資信託

UCITSは契約型投資信託、一般契約型投資信託、会社型投資信託またはICAVとして設定しうる。

AIFの契約型投資信託は、1990年ユニット・トラスト法に従った契約型投資信託（Unit Trust）として、または2005年法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブック（以下「AIFルールブック」という。）に従った一般契約型投資信託として設定しうる。

AIFの会社型投資信託は会社法に基づいてアイルランドで設定される。

（Ｄ）（１）税制度についての主な規定は1997年統合租税法（改正済）に定められている。

（２）UCITSおよびAIFの認可された契約型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。

（３）UCITSおよびAIFの認可された一般契約型投資信託は、租税上パススルーされるためアイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税が免除される。

（４）認可されたUCITSおよびAIFの会社型投資信託および変動資本を有する会社型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率０％の特典が適用される。

３．それぞれの型の投資信託の仕組みの概要

（Ａ）契約型投資信託（以下「ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託」という。）

このタイプの投資信託の構造は、共有資産（以下「ファンド」という。）、管理会社および受託会社の３要素に基づいている。

（１）ファンドの概要

ファンドは法人格を持たないが、その投資により利益および残余財産の分配に等しく参加する権利を有する引受人の混合的な投資を構成する投資信託として定義される。ファンドは会社として構成されていないので、各投資者は株主ではなく、その権利は、受益者を代表する受託会社と管理会社との間の契約関係に基づく、契約上の権利としての性質を持つ。

投資者は、受益権を取得することによって、受益者としての相互の関係を承認する。受益者、管理会社および受託会社の関係は信託証書に基づいている。本項における信託証書の記載は、一般契約型投資信託の設立証書にも同様に適用される。

（２）発行の仕組み

ファンドの受益権は、信託証書に規定される発行日の純資産価格に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、受託会社の監督のもとで、受益権を表象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。

受益権の買戻請求は、いつでも行うことができるが、信託証書に一定の規定がある場合はこれに従い、また、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託の場合にはEC規則の規定に従い、買戻請求が停止される。この買戻請求権は、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託に関しては、EC規則に基づいている。信託証書に規定がある場合に限り、その範囲内で、一定の事項につき受益者に議決権が与えられる。これは、信託証書の変更の提案に適用されることもある。

分配方針は信託証書の定めに従う。

（３）UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託に関する諸規則

EC規則により、一定の要件および中央銀行による要件の導入の可能性が規定されている。

認可を得るための主な要件は以下のとおりである。

（ａ）管理会社は、ファンドの管理運用業務を信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って執行すること。

（ｂ）UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託の受益証券の発行価格および買戻価格は、少なくとも１か月に二度は計算されること。

（ｃ）中央銀行規則に関する通達およびこれに対応する申請書には、目論見書、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）および重要契約に関する一定の開示要件が規定されること。

投資制限については、前記「第二部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２．投資方針（４）投資制限」を参照のこと。

AIFとして設立されるファンドの投資制限は、中央銀行のAIFルールブックにおいて定められるとおりである。

AIFに適用される特定の投資制限は、AIFルールブックに規定されており、当該AIFが個人投資家向けのAIFであるか適格投資家向けのAIFであるかを参照して、また、AIFの設立に関連する投資先の資産の種類を参照して決定されている。

（４）管理会社

（Ｉ）EC規則ならびに中央銀行規則に関するアイルランド中央銀行の通達により、UCITSの管理会社は以下の要件を満たすことを要する。

（ａ）アイルランド共和国内に、その登記上の事務所および本店を有する法人であること。

（ｂ）125,000ユーロに相当する最低財源を有すること（以下「財源要件」という。）。運用投資信託の純資産価額が250,000,000ユーロを上回る場合、管理会社は純資産価額が250,000,000

ユーロを上回った金額の0.02%に相当する追加資金（以下「追加額」という。）を提供しなければならない。（ｉ）金融機関または保険会社により同額の保証を得る場合および（ii）中央銀行が保証書を承認する場合、管理会社はかかる追加金額の50%までの額を支払う必要はない。管理会社が保有するべき財源要件と追加額の合計は、10,000,000ユーロを超える必要はない。

（ｃ）受託会社を兼任しないこと。

（ｄ）管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランド居住者であること。

（Ⅱ）ユニット・トラスト法の下で設立されたAIFの契約型投資信託または2005年法の下で設立されたAIFの一般契約型投資信託の管理会社は、AIFルールブックに基づく以下の要件を満たすことを要する。

（ａ）アイルランド法または他のEU加盟国の法律に基づき設立された法人であること。

（ｂ）最低125,000ユーロまたは最新の年次決算書における支出総額の四分の一のいずれか多い方の額に相当する最低財源を常に有すること。

（ｃ）AIFの管理会社および受託会社の業務に対する有効なコントロールが互いに独立して行使されること。

（ｄ）管理会社の取締役は、AIFの受託会社の取締役を兼任しないこと。

（ｅ）管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランドの居住者であること。

（Ⅲ）各AIFは、AIFM規則の要件に従ってAIFMを任命しなければならない。AIFMは外部の機関であってもよく、または、AIFはAIFM（要するに自己運用のAIF）としての認可を申請することもできる。

（５）受託会社

（Ｉ）信託証書または設立証書に定められる受託会社は、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従い、ファンド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。

受託会社は、ファンド資産の日々の管理に関し、以下の業務を行わなければならない。

（ａ）契約型投資信託または一般契約型投資信託のために管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がEC規則、ユニット・トラスト法、または2005年法および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って遂行されるようにすること。

（ｂ）受益証券の価格がEC規則（UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合）および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従い計算されるようにすること。

（ｃ）管理会社の指示をEC規則もしくはユニット・トラスト法または2005年法または信託証書もしくは設立証書（いずれか適用あるもの）に抵触しない限り実行すること。

（ｄ）ファンド資産の取引において、特定取引に関して容認しうる市場慣行の制限時間内に対価が受領されるようにすること。

（ｅ）契約型投資信託または一般契約型投資信託の収益がEC規則（UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合）および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）に従って充当されるようにすること。

（ｆ）各年次計算期間における契約型投資信託または一般契約型投資信託（いずれか適用あるもの）の管理に関する管理会社の行為を調査し、かつ、その結果を受益者に報告すること。かかる報告書は、（ｉ）信託証書または設立証書およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法（いずれか適用あるもの）により、管理会社および受託会社の投資および借入権限に課せられた制限を遵守し、かつ（ii）その他については信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）の条項およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法（いずれか適用あるもの）を遵守して、管理会社が当該期間に契約型投資信託または一般契約型

投資信託（いずれか適用あるもの）を管理したか否かについて記載し、また遵守していない場合には、遵守していない点およびそれに対して受託会社がとった措置を内容としている。

（ｇ）EC規則、中央銀行により課された条件またはユニット・トラスト、一般契約型投資信託または投資会社に関する目論見書の条項に対する重大な違反について中央銀行へ速やかに通知すること。

（ｈ）組入証券の効率的な運用の目的でNON－UCITSの契約型投資信託またはNON－UCITSの一般契約型投資信託によって締結された契約の要項を遵守すること。

（Ⅱ）UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社の要件は、以下のとおりである。

（ａ）アイルランド国内にその登記上の事務所を有するか、または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有する場合は、アイルランド国内に営業所を設立していること。

（ｂ）（ｉ）アイルランドで認可された金融機関であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、

（ii）アイルランドで認可されている金融機関のアイルランドで設置された支店であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、

（iii）アイルランドで設立された会社であり、かつ、

（aa）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（bb）中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（cc）EC規則に基づき受託会社によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は機関または親会社によって保証され、かかる機関または親会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（iv）受託会社はEC規則の下でその機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。

受託会社は管理会社および受益者に対し、正当化できないその義務の不履行または不適切な義務の履行の結果これらの者が受けた損害について責任を負う。受益者に対する責任は、直接もしくは管理会社を通じて間接的に訴求されるが、それは受託会社、管理会社および受益者間の関係の法的性質による。上記の受託会社の責任は、保管中の資産の一部または全部を副保管会社に委託したことによって影響を受けない。

（Ⅲ）AIFの受託会社の要件は以下のとおりである。

（ａ）アイルランド法または他のEU加盟国の法律に準拠して設立された法人であること。

（ｂ）（ｉ）通達2006／48／ECに従って認可されている金融機関であること。

（ii）通達2006／49／EC第20条（１）に基づく自己資本比率要件（オペレーショナル・リスクに関する資本要件を含む。）に服し、通達2004／39／ECに従って認可され、通達2004／39／ECの別紙ＩのＢ（１）に従って顧客の勘定において金融商品の保管および管理の付随的サービスを提供する投資会社であること。かかる投資会社は、いかなる場合においても、通達2006／49／EC第９条に言及される当初資本金額以上の自己資金を有するものとする。

（iii）アイルランドで設立された会社で、

（aa）金融機関の完全子会社であること（ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（bb）中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること（ただし、預託機関の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込済資本金を有していること）。

（cc）（ｂ）（ｉ）または（ii）に基づき預託機関によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること（ただし、預託機関の債務は機関または会社によって保証され、かかる機関または会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること）。

（Ⅳ）受託会社は、その機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で中央銀行の要求を満たすこと。受託会社は、その業務を効率的に行うのに充分な運用財源を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。その上、その取締役および経営者は、高潔な人物であり、適切な水準の知識と経験を有していなくてはならない。受託会社は、その従業員が適性を有し、充分に訓練を受け、適切に監督される旨保証できるように、適切な記録と充分な手配をもって、その社内業務を合理的な方法で組織・監督しなければならない。法令を遵守するために適切に決められた手続きがなされなければならず、受託会社は、開放的かつ協力的な方法で当局に対応しなければならない。

（６）関係法人

（ａ）投資顧問会社

契約型投資信託または一般契約型投資信託の管理会社は他の会社と頻繁に投資顧問契約を締結し、この契約に従って、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および信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）中の投資制限に従い、組入証券の分散組入および証券の売買に関する継続的な助言および運用業務をファンドに提供する。

（ｂ）販売会社および販売代理人

管理会社は、ファンドの受益証券の公募または私募による販売のため、単独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が、その義務はない。

現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法または募集計画について適切な記載がなければならない。

（Ｂ）有限責任組合型の投資信託

有限責任組合型の投資信託は1994年の有限責任組合型投資信託法に基づいている。有限責任組合型の投資信託は中央銀行の認可および監督に服し、中央銀行はこれらに条件を付すことができる。

（Ｃ）会社型の投資信託

（Ｉ）会社型の投資信託は、これまでEC規則およびアイルランド会社法に基づき、公開有限責任会社として設立されてきた。

UCITSまたはAIFの形態を有する会社型投資信託のすべての株式は、通常、株主に対し、株主総会において１株につき１票の議決権を与える。ただし、一人の者が年次株主総会で本人または代理人として議決権を行使し得る株式数についてのアイルランド法の制限に従い、かつ、一定の範疇に属する者に関しまたは一人の者が保有し得る株式の割合に関して定款中に定められる議決権に関するその他の制限に従う。AIFは、一定の情況において無議決権付株式を発行することができる。

変動資本を有する会社型投資信託の資本金は定額ではない。その株式は無額面である。変動資本を有するAIFの会社型投資信託の定款は、会社の発行済株式資本の最低額および上限額を記載しなければならない。ただし、定款は、株主の特別決議により変更することができる。

固定資本を有するUCITS型の会社型投資信託の資本金は、その定款により上限（授権資本）が定められる。授権資本は、株主総会により増額することができる。株式は額面でまたはプレミアム付で発行することができる。

固定資本を有する会社型投資信託の最低当初授権資本として38,092.14ユーロまたはその外貨相当額が、会社法により、要求されている。

管理会社またはファンド管理事務代行会社のサービスを利用しないUCITS型の会社型投資信託は、以下の事項を満たさなければならない。

－300,000ユーロに相当する最低払込済資本を有すること。これは、事後に株主の資金と置換可能な当初払込済資本として行うことができる。

－その業務を有効に遂行し、UCITSに関する通達の規定を遵守するために十分な管理リソースを有していることにつき、継続的に中央銀行の要求を満たす。

－中央銀行が要求する検討を行うため、中央銀行と会議を行う。これに関し、かかる会議の目的において、会社型投資信託は中央銀行が特定する資料（業務方法および会社の監査役が発行したマネジメント・レターを含む。）を提供することを要求される。

（Ⅱ）変動資本を有する会社型投資信託（VCC）

VCCは公開有限責任会社であり、株主のためにその資産を各種組入証券に投資することを唯一の目的とする。その株式は公募または私募により販売され、その資本金の額は常に会社の純資産相当額である。

VCCは、公開有限責任会社の特殊な形態であり、アイルランド会社法の規定は、（UCITSとの関係で）EC規則によって制限されない限度で適用される。

VCCは次の仕組みを有する。

VCCは、オープン・エンドまたはAIFのVCC形態の場合はクローズ・エンドの会社として設立することができる。VCCがオープン・エンド型である場合、株式は、定款に規定された発行または買戻しの日のVCCの株式の純資産価格で継続的に発行され、また買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本勘定は、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。

EC規則は、UCITSVCCについて特定の要件を規定している。

（ａ）VCCの資本金は常にVCCの純資産額に等しく、したがって、法定準備金を設けない。

（ｂ）取締役および監査人ならびにこれらの変更は中央銀行に届け出て、その承認を得ること。

（ｃ）定款中にこれに反する規定がない場合、VCCはいつでも株式を発行することができること。

（ｄ）VCCは、株主の求めに応じて株式を買戻すこと。

（ｅ）VCCの株式は、VCC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。

（ｆ）特定の期間内にVCCに純発行価格相当額が払い込まれない限り、VCCは株式を発行しないこと。

（ｇ）VCCの定款中に株式の発行および買戻しに関する支払いの時間的制限を規定し、資産評価の原則および方法を明記すること。

（ｈ）定款中に、適用法規に従って、株式の発行および買戻しの停止条件を明記すること。

（ｉ）定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（UCITSについては１か月に最低２回とする。）。中央銀行は、UCITSに評価日を減らすことが株主の利益を害さないという条件のもとで、かかる評価日を月に一度に減らすことを認めることがある。

（ｊ）定款中にVCCが負担する費用を規定すること。

（ｋ）株式は全額払い込まれなくてはならず、かつ株式は無額面であること。

（ｌ）設立発起人に対する株式または類似証券の発行は法律により定める制限に従うこと。

上記の規則は、AIFのVCCに同様に適用される。ただし、中央銀行が（ｄ）の適用除外を認めて、VCCがクローズド・エンド型である場合、および（ｋ）についてAIFのVCCが、一部払込済株式の発行が認められる適格投資家向けのAIFとして設立されている場合については、この限りではない。

(Ⅲ) 固定資本を有する会社型投資信託（FCC）

一般に、かかる会社の資本は、１株１ユーロの、100人の設立発起人株式と１株１セントの大量の種類のない優先株式との二種類に分けられる。発起人株式は会社の普通株式であり、これに対して種類のない優先株式が優先する。種類のない株式は、記名式株式または参加株式として発行される。参加株式は、ファンドの投資者に発行され、かつ多額のプレミアム付で発行される。額面金額が会社の固定資本を形成し、プレミアムは、株式プレミアム勘定に入れられる。株主が株式を会社に売却することを希望する場合、かかる株式のセント表示の額面は新しく発行された株式の手取金から償還され、一方、株式のプレミアム金額は、プレミアム勘定から償還される。会社が株式を償還するが引受人に新株を発行しない場合は、会社は、新株の手取金を提供する管理会社に対して、額面株式の形態の種類のない株式を１株１セントで発行することができる。償還に際して株主に償還されるプレミアムの額は、特定の時における会社の資産価値による。資本に関するこうした重要な点を除き、FCCはあらゆる点でVCCに類似している。ただし、アイルランドの会社法の一部の規定は、AIFのVCCに適用されない。

(Ⅳ) 会社型投資信託の投資制限

上記３．（Ａ）（４）（Ⅰ）および（Ⅱ）記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、UCITS型およびAIF型それぞれの会社型投資信託に同様に適用される。

（Ⅴ）関係法人

（ａ）受託会社／保管銀行

UCITSである会社型投資信託資産の保管は、EC規則により、受託会社／保管銀行に委託されなければならない。ただし、同規則により、以下のいずれかの場合は、中央銀行の裁量により、受託会社を置く義務が免除される。

（ⅰ）認可された会社型投資信託で、その株式が上場されている一または複数の証券取引所を通じてのみ株式が販売される場合。

（ⅱ）認可された会社型投資信託で、その株式の80%以上がその定款で指定された一または複数の証券取引所を通じて販売される場合。ただし、かかる株式は、その販売地域内に存するEU加盟国の証券取引所に上場されており、かつ、かかる会社型投資信託がかかる証券取引所外で行う取引は、証券取引所の取引価格でのみなされる場合に限る。かかる会社型投資信託の定款は、株式の販売国において証券取引所外における取引価格を値付けする証券取引所を特定しなければならない。

また上記（ⅰ）または（ⅱ）の場合に該当する会社型投資信託は、（aa）株式の純資産価格の計算の方法を定款に記載し、（bb）株式の証券取引所価格がその純資産価格から５％を超えて離れないよう市場に介入し、かつ（cc）株式の純資産価格を確定し、少なくとも週に二度中央銀行に伝達し、かつ少なくとも月に二度公表しなければいけない。

上記３．（Ａ）（５）（Ⅰ）（ａ）から（ｇ）に記載の契約型投資信託の受託会社に適用される要件および義務は、会社型投資信託の保管銀行に適用される。ただし、（ａ）契約型投資信託または一般契約型投資信託に関する記載は、会社型投資信託に関する記載として、（ｂ）受益証券の記載は、株式の記載、（ｃ）ユニット・トラスト法または2005年法の記載は、会社法（改正済）またはEC規則（いずれか適用あるもの）の記載および（ｄ）信託証書または設立証書の記載は、定款の記載として解釈される。

ただし、かかる規則は、会社の収益への公衆による直接または間接の参加の便宜を促進することによる資本金の調達を禁じられている会社型投資信託の保管銀行には適用されない。

AIFの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社に関する要件は、AIFM規則およびAIFルールブックの要件に従うAIFの会社型投資信託の預託機関にも同様に適用される。

（b）投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記「３．（Ａ）（６）関係法人」中の記載事項は、実質的に、会社型投資信託の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。

(VI) ICAV

ICAVとは、アイルランド投資信託の新しい、租税効果があり革新的な企業形態である。ICAVは、既存の公開有限責任会社（以下「アイルランド公開有限責任会社」という。）の形態に調和するものであり、既存のアイルランドのファンド形態の中では、今日までで最も成功し評判が良い。ICAVは、他の形式のアイルランド規制ファンド（例えば、契約型投資信託、投資事業有限責任組合および一般契約型投資信託）を補足し、マスター・フィーダーまたは並行ファンドのようなファンドと併せて用いることができる。他の規制ファンド形態と同様、ICAVはアイルランド中央銀行に届出をすることにより設立することができ、UCITSまたはAIF形態での認可を求めることができる。規制上の観点からは、ICAVはすべての主要な投資戦略に適合するよう設定でき、従来型のものにも代替投資方針にも対応することができる。また、ミューチュアル・ファンド、 ヘッジ、不動産、インフラ、レンディング・ビークル、プライベート・エクイティー、運用勘定、およびハイブリッド・ファンドに適させる一連の流動性オプションに完全に適合するように利用することもできる。

ICAVは、新規設定および既存の形態のいずれにも適用でき、アイルランド公開有限責任会社はICAVに変更可能である。

投資信託がICAVとして設立される主な利点は、個別の法的コードが付与されることである。これは、投資信託よりも一般企業を対象としているものではあるが、アイルランド公開有限責任会社は現在影響を受ける欧州とアイルランドの会社法制の一部が改正されても影響を受けないことを意味する。ICAVには、より簡単な法的ルールが適用され、管理費が安くなることとなる。さらに現在アイルランド公開有限責任会社は、米国の課税目的上、本来的法人（per se corporation）であると見なされている。その結果、米国の課税目的上のチェック・ボックス（check－the－box）選択はアイルランド公開有限責任会社については適用されず、したがって、米国の課税目的上は別箇の主体として扱われている。

ICAVの重要な利点は、米国の課税目的上、自動的には企業とみなされないことである。

代わりに、組合または税務上所有者と一体不可分として扱われる事業主体（disregarded entity）として分類されるために、ICAVについては米国のチェック・ボックス課税規定を選択することができる。このICAVの特性は、今日までこの結果を得るために、契約型投資信託として従来アイルランドファンドを設立してきた米国人投資家や管理会社に向けて、アイルランドファンドの魅力を高めるものと考えられている。この点において、一定の投資家や管理会社からは、ICAVは契約型投資信託よりも適切なファンドビークルであると評価されると考えられる。

ICAVは、多くのサブ・ファンドおよび投資証券クラスからなる、単独ファンドまたはアンブレラ形態で設立することができる。法令は、特にアンブレラ形態のサブ・ファンド間で、法的責任を峻別している。

アイルランド集団資産運用ビークル法は、ICAVがサブ・ファンド毎の勘定を用意することを見込んでいる。現在アイルランド公開有限責任会社は、アンブレラ全体で一組の口座を開設せねばならず、期末を決定しかつあるサブ・ファンドの投資家が他のサブ・ファンドの投資家用の財務状況の詳細を受領できるようにしなければならないため、これは運用勘定および大型で複数の管理会社構造において非常に重要な特性となる。

ICAVは、リスク分散指針に従わず（投資リスク分散が必要なアイルランド公開有限責任会社とは異なる。）、単一資産の取引（例えば、単一資産の保有または単独の発行者へのエクスポージャー。）が容易である。

ICAVの設立証書（IOI）が変更された場合、投資家の利益を阻害しないと預託機関が認証した場合（契約型投資信託の信託証書の変更に関する要件と類似する。）、事前に投資家の承認を得る必要はない。

ファンドの管理上の負担を軽減するため、オープン・エンド型ICAVの取締役会は、ICAVのすべての株主に事前に書面で通知することにより、定時株主総会の開催の省略を選択できる。10%以上の株式を保有する株主は、定時株主総会の開催を要求することができるという保護条項がある。

４．アイルランドにおける投資信託の準拠法

設立関係法令

（Ⅰ）アイルランド会社法が、UCITSまたはAIFにおける管理会社、およびVCCまたはFCCの形態の会社型の投資信託に対し適用される。以下の要件は、公開有限責任会社の場合に適用される。

（Ⅱ）会社設立の要件

最低２名の株主が存在すること。

FCCの形態で設立された公開有限責任会社の発行済資本金の最低額は38,092.14ユーロである。ただし、管理会社が上記３（Ｃ）（Ⅰ）に規定されるとおり任命されていない場合は、UCITS型会社型投資信託に関する要件を参照。

（Ⅲ）定款の記載事項

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ａ）引受株主の身元
（ｂ）会社の形態および名称
（ｃ）会社の目的
（ｄ）引受資本および授権資本（もしあれば）の額。さらに、UCITSではないVCCの定款には、当該時の会社の発行済株式資本が定款記載の最低額を下回らずまた上限額を超過していない旨記載しなければならない。
（ｅ）申込時の払込額
（ｆ）引受資本および授権資本を構成する株式の種類の記載
（ｇ）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
（ｈ）現金払込以外の出資の内容、条件、出資者の氏名
（ｉ）発起人に認められている特権または特典の理由およびその内容
（ｊ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）に関する記載
（ｋ）取締役および監査役の選任に関する規約ならびにかかる機関の詳細および権限
（ｌ）存続期間（適用ある場合）
（ｍ）会社の設立に際しもしくは設立によって会社に請求されるかまたは会社が負担するすべての費用および報酬の見積
（ｎ）アンブレラ・ファンドとして設立され、かつ2005年法に基づくアンブレラ・ファンドのサブ・ファンドとの間で債務を分離することができる会社型投資信託の場合、各サブ・ファンドの資産は該当サブ・ファンドにのみ帰属するものであり、他のサブ・ファンドの債務またはこれに対する請求の弁済に直接または間接的に用いないものとし、また、かかる目的での資産利用は不可能とすることに関する規定。

（Ⅳ）EC規則には契約型投資信託の設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定がある。

設立要件

上記の株式の全額払込に関する特別要件が必要とされている。

（Ⅴ）アイルランドにおけるUCITSの認可

（ａ）アイルランド内のUCITSは中央銀行から認可を受けることを要する。EC規則に従わないUCITSは認可を拒否、または取消されることがある。当該決定に対し不服がある場合には、第一審裁判

所（高等法院）に訴えることができる。認可の拒否または取消の決定が効力を発生した場合、当該UCITSは解散および清算される。

（ｂ）中央銀行の権限と義務は、EC規則に定められ、同規則によりUCITSの監督権が中央銀行に付与されている。

（ｃ）EC規則による目論見書等の要件

EC規則は、ファンドに、目論見書、主要投資家情報文書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。EC規則は上記書類に関する要件を以下のように定めている。

（ｉ）UCITSは目論見書、主要投資家情報文書、これらの変更、年次報告書および半期報告書を中央銀行に提出しなければならない。

（ii）目論見書、直近の年次報告書および以後発行された半期報告書ならびに主要投資家情報文書は、契約締結前に無料で投資者に提供されなければならない。

（iii）年次報告書および半期報告書は、目論見書に特定される場所で一般公衆に入手可能とされなければならない。

（iv）年次報告書および半期報告書は、要求があった場合、無料で受益者に提供されなければならない。

（ｖ）その該当期間の終了から、（aa）年次報告書は４か月以内に、（bb）監査済または未監査の半期報告書は２か月以内に公表されなければならない。

（ｄ）EC規則によるその他の要件

（ｉ）公募または売出しの申請

EC規則は、アイルランドで設定されたUCITSはアイルランドで活動を行うためには中央銀行の認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）信託証書、設立証書または定款の事前承認

EC規則は、UCITSは、中央銀行が信託証書、設立証書または定款を承認した場合にのみ許可される旨規定している。

（iii）他のEU加盟国における株式または受益証券の自由な販売

アイルランドのUCITSは、他のEU加盟国における販売に関する現地の規則を遵守することを条件として、当該国においてその株式または受益証券を自由に販売するために、UCITSに関する指令に基づく通知手続を利用することができる。

（iv）目論見書の記載内容

管理会社または会社型投資信託により発行される目論見書は、投資者が提案された投資について的確な情報に基づいた判断を行えるようにするための必要情報、少なくともEC規則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添付された文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

（ｖ）財務状況の報告および監査

EC規則は、年次報告書に記載される財務情報はアイルランド会社法に従い監査を授権された一もしくは複数の監査人による監査を受けなければならない旨、監査報告書は、少なくとも財務情報がUCITSの資産および負債の状態を正しく記載していることを認証する旨、ならびに監査人は中央銀行に対して、監査人が認識すべきすべての点についての中央銀行が要求する情報および証明を提供しなければならない旨規定している。

（vi）財務報告書の提出

EC規則は、中央銀行が、当該認可が関係する事業に関する情報および中央銀行がその法的機能の適正な履行のために必要とみなす情報の提供をUCITSに対し要求できる旨規定している。

EC規則は、中央銀行がUCITSに対し、月次財務報告書の提出を要求できる旨規定している。

（vii）罰則規定

EC規則に基づく違反につき有罪判決を受けた者は、（ａ）即決判決としてＡ級の罰金刑もしくは６か月以下の禁固刑もしくはその両方、または（ｂ）起訴状に基づく有罪判決として500,000ユーロ以下の罰金刑もしくは３年以下の禁固刑もしくはその両方に処される。

（vi）アイルランドにおけるAIFの認可

2014年７月22日以降、アイルランドにおいて設立される各AIFは、AIFM規則およびAIFルールブックを遵守することを要求されるものとする。

５．清算

投資信託の清算については、投資信託の形態に応じ、信託証書、設立証書または定款およびアイルランド会社法に規定されている。

契約型投資信託または一般契約型投資信託の清算の場合、信託証書または設立証書（いずれか適用あるもの）の規定に従って、受託会社が清算し、ファンドの資産を分配する。

会社型投資信託の清算の場合、会社型投資信託はアイルランド会社法に従って清算される。

会社型投資信託の清算の場合、以下の三つの形態をとりうる。

ICAVについては、ICAVはICAV法に従って清算される。

（Ａ）構成員による任意清算

清算人は、構成員の総会によって選任される。

（Ｂ）会社債権者による任意清算

取締役会が会社債権者に対して、会社が会社債権者に対する債務を支払うことができないことを知らせた場合、会社債権者が清算人を選任する。

（Ｃ）裁判所による清算

裁判所は、会社または会社債権者の申請に基づいて、裁判所の監督に服する清算人を選任する。

６．税制

（Ａ）ファンド株主または受益者等の税関係・証明

現在のアイルランド法のもとにおいては、1997年統合租税法第739Ｂ条に基づく投資信託を構成する契約型および会社型の投資信託（以下それぞれ「投資信託」という。）ともに、所得税、キャピタル・ゲイン税、財産税または相続税が投資信託に課せられることはない。かかるアイルランドの投資信託は、受益証券または株式の発行、譲渡、買戻し、償還もしくは消却または申込みの際に印紙税、文書税、譲渡税または登録税を課されない。

両方の投資信託が、その投資証券について受領する配当および利子については、その支払国において源泉課税を受けることがある。

（上記に規定する）投資信託の株主または受益者はいずれも、当該法人またはファンドから受取る分配についてアイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。ただし、その株主または受益者が税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者でない場合（またはアイルランド税金法に基づく「免税投資家」の資格を有する場合）およびこれに関して各株主または受益者により適切な申告がなされている場合に限る。

2000年アイルランド金融法により、アイルランドのファンドに対する重要な変更が法制化された。アイルランドのインターナショナル・ファイナンシャル・サービセズ・センター（以下「IFSC」という。）に基盤を有するファンドのみに対して授与され、アイルランド非居住者（特定の例外は除く）に対しては適用されないとする免税の優遇的地位は、現在では適用されない。このためファンドの実質的管理事務および支配機能はアイルランド国内に存在しなければならないものの、「IFSC」ファンドの管理会社および管理事務代行会社は、ファンドが免税の地位を享受することを目的に必ずしもIFSCを拠点とする必要はなくなった。

アイルランドの居住者ではない、または（個人およびトラストの場合）アイルランドの「通常の居住者」ではない投資家で、他の理由からアイルランドの税金を免除される投資家の税法上の取扱いは、適切な申告がなされていることを条件として、2000年アイルランド金融法の可決による変化はない。アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではない投資家には、居住地／住所地の国において適用される法制に従った課税が行われる。

アイルランドにおける課税は、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である投資家に関して、特定の「課金事象」の発生に際して生じる。

投資信託がアイルランドに居住する非免税の受益者に対して分配金を支払う場合、当該投資信託は分配金からアイルランドの税金を控除する。控除されるアイルランドの税金の金額は、（ａ）25%の税率の適用を受けるために適切な申告を行っている会社である受益者に対して分配金が支払われる場合は分配金の25%、（ｂ）その他のすべての場合においては分配金の41%となる。投資信託は、このように控除した税金をアイルランド歳入庁に支払う。

（B）法人税

すべての法人は、その関連ある課税対象取引利益につき12.5%のアイルランド法人税率の特典を受ける。

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】

目論見書の表紙に図案を使用する。

交付目論見書の概要

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー
－MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF
－MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF

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	アイルランド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	**MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF** **投資目的** ファンドの目的は、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指すことです。 **投資方針** ファンドの投資方針は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）（またはMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）と実質的に同じ市場に追随するために、ファンドが追随するものとして適切な指数であると取締役会が検討し、英文目論見書に従い、随時、決定することのできるその他の指数）のパフォーマンスに追随することを、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら目指すことです。 **MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF** **投資目的** ファンドの目的は、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）（またはMSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）と実質的に同じ市場に追随するために、ファンドが追随するものとして適切な指数であると取締役会が検討し、英文目論見書に従い、随時、決定することのできるその他の指数）（以下「参照指数」といいます。）のパフォーマンスに追随することを目指すことです。 **投資方針** ファンドの投資方針は、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら、参照指数のパフォーマンスに追随することを目指すことです。ファンドは、参照指数に追随することにより、また、ESG基準に関してはESG格付けの高いグローバル企業に対するエクスポージャーを取る一方で社会もしくは環境にマイナスの影響を有する企業を排除することにより、その目的の達成を目指します。

リスク要因	現金ポジションのリスク／集中リスク／利益相反／本投資証券の売買コスト／カウンターパーティー・リスク／為替リスク／ヘッジ対象外クラス／為替ヘッジ対象クラス／保管リスク／保管会社リスク／CSDおよび／またはICSDによる不作為／支払い／デリバティブ・リスク／純資産価格と市場価格の変動／指数リスク／指数追随リスク／国際投資リスク／投資リスク／発行体リスク／レバレッジのリスク／限定的な投資プログラム・リスク／流動性リスク／運用リスク／市場リスク／外的要因がパフォーマンスに影響を与える可能性がある／過去の運用実績がないこと／ポートフォリオの出来高のリスク／他のプールへの投資リスク／証券金融取引／証券貸付リスク／取引相手方の格下げリスク／レポ契約／規制がないこと：カウンターパーティー・リスク／ブレグジット／ユーロ圏危機／申込金／買戻金口座／オペレーショナル・リスク（サイバー・セキュリティおよび身元詐称を含みます。）／ESGリスク／気候変動に焦点を当てた投資に関するリスク等
お申込単位	該当事項ありません。
お申込受付日	取引日であり、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でありかつ日本における銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込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	関連する取引日に係る評価時点において決定される投資証券１口当たり純資産価格に相当する金額にすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服します。）を加算した金額
お申込手数料	該当事項ありません。
お買戻価格	関連する取引日に係る評価時点において決定された投資証券１口当たり純資産価格から買戻手数料およびすべての租税および費用（適用ある場合で、適用される規制に服します。）を差し引いた金額
存続期間	無制限
報酬	管理報酬等 ファンドの投資証券クラスに関しては、以下の手数料および費用が適用されます。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF 投資証券クラス　定率報酬 （米ドルヘッジ）A-acc　クラスの純資産価額の0.30%（年率）を上限とします。 （日本円ヘッジ）A-acc　クラスの純資産価額の0.30%（年率）を上限とします。 MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETF 投資証券クラス　定率報酬 （米ドルヘッジ）A-acc　クラスの純資産価額の0.33%（年率）を上限とします。 （日本円ヘッジ）A-acc　クラスの純資産価額の0.33%（年率）を上限とします。

その他の費用、手数料	**以下の報酬および費用は、定率報酬から支払われることになります。** **（ｉ）投資証券の上場証券取引所への上場およびかかる上場の維持に係る経費** **（ii）取締役会会議および投資主総会の招集および開催に係る経費** **（iii）法務サービスその他のコンサルタントサービスに係る専門家報酬および費用** **（iv）現投資主および投資主となる予定の者に対する目論見書、目論見書補遺、年次報告書および半期報告書その他の文書の作成、印刷、発行および配布に係る経費および費用** **（ｖ）指数提供者、本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのライセンサーに支払うライセンス料その他の料金から発生する経費および費用** **（vi）投資運用会社および／または副投資運用会社が任命する投資顧問業者の費用および経費** **（vii）随時発生し、取締役会が本投資法人またはいずれかのファンドの運営の継続のために必要または適切なものであると認めたその他の経費および費用（一時的かつ特別な経費および費用を除きます。）**
課税関係	**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ります。**
日本における販売会社	**UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社**

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Ⅰ - 定義

本項目において、ファンドとは、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFを含む、本投資法人の一または複数のサブ・ファンドを意味し、また、投資証券とは、本投資法人のサブ・ファンドの投資証券を意味する。

本書において、以下の用語および語句は、下記の意味を有するものとする。

管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に管理事務および会計業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。
AIF	2013年欧州連合（オルタナティブ投資ファンド運用者）規則（2013年S.I.257号）５（１）に定義されるオルタナティブ投資ファンドおよび／または規則68（ｅ）に概説される基準を満たす他の集合投資事業をいい、関連する場合および英国が第三国となった場合には、欧州議会および理事会指令2009／65／EC（随時修正、補足、統合または修正される。）に従って英国の金融行動監視機構によって承認されたUCITSを含む。
AIFMD	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年６月８日付欧州議会および理事会指令2011／61／ECをいう。
定款	その時点で有効であり、随時変更される本投資法人の定款をいう。
認定参加者	本ファンドの投資証券の申込みおよび買戻しを目的として本投資法人から授権を受けた事業体または者をいう。
基準通貨	各ファンドの純資産価額が計算される通貨をいう。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの基準通貨は、米ドルである。
ベンチマーク規則	金融商品および金融契約のベンチマークまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年６月８日付欧州議会および理事会指令（EU）2016／1011をいう。
クウェート証券取引所（ブルサ・クウェート）	クウェートの国立証券市場（旧クウェート証券取引所）をいう。

営業日	**アイルランドの各通常の銀行営業日（元日、聖金曜日、イースター・マンデー、クリスマスおよび聖ステファノの日を除くすべての公休日および／または銀行休業日を含む。）および参照指数の構成銘柄が取引されている主要証券取引所において取引を行うために営業している日（個々の非法定休日およびファンドが投資する主な国々の主要証券取引所が閉鎖されている日またはファンドの投資対象の50%以上が適切に評価できない日を除く。）ならびに／または取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、投資主に事前に通知する一もしくは複数のその他の日をいう。**
中央銀行	**アイルランド中央銀行もしくはその部門または後継の組織をいう。**
中央銀行規則	**2013年アイルランド中央銀行（監督および執行）法（第48条第１項）（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）2019年規則（随時、ある形式での修正、補足、統合、代替その他変更される。）**
中央銀行ルール	**中央銀行規則、ならびにUCITS規則に従い、本投資法人に適用される、随時発行される中央銀行のその他の文書、規則、ルール、条件、通知、要件またはガイドラインをいう。**
クラス	**ファンドの持分を表章するが、当該投資証券に固有の異なる申込み、転換および買戻手数料、分配金の取決め、基準通貨、通貨ヘッジ方針および／または手数料の取決めに対応するため、関連するファンドの純資産価額の異なる割合を当該投資証券に帰属させる目的で、ファンド内の投資証券のクラスとして指定された特定のファンドの投資証券**
クラス通貨	**投資証券のクラスの純資産価額が表示されている通貨をいう。**
クリアストリーム	**クリアストリーム・バンキング・エス・エイ・ルクセンブルグをいう。**
会社法	**2014年会社法をいい、変動資本のオープンエンド型投資法人に適用される限り、これに基づき制定された規則を含む。**
本投資法人	**ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦピーエルシーをいう。**
CRS	**経済協力開発機構理事会によって2014年７月15日に承認された「共通報告基準」として知られる金融口座の自動的情報交換基準、および、二国間または多国間の権限のある当局の合意、政府間協定および条約、法律、規則、公的指針またはその他の文書であって、その実施を容易にするもの、ならびに共通報告基準を実施する法令をいう。**
CSD	**個々の国内市場のための国内決済システムである公認清算システムをいう。ICSDを通じて投資証券を発行するファンドについては、CSDはICSDの参加者となる。**

データ保護法	**一般データ保護規則（規則2016／679）によって導入されたEUデータ保護制度を意味する。**
取引日	**毎営業日（（ｉ）参照指数に含まれている証券が上場されているか、または取引されている市場が閉鎖されている日および（ii）参照指数が計算されない日を除く。）ならびに／または取締役会および／もしくは管理会社が決定し、かつ、管理事務代行会社および投資主に事前に通知するその他の一もしくは複数の日をいう。ただし、各月において一定期間毎に取引日を少なくとも二日設けることを条件とする。かかる市場閉鎖日の一覧は、ファンドについてウェブサイトで事前に公表される。**
取引期限	**関連する英文目論見書補遺において各ファンドについて規定されている、申込みおよび買戻しの申請を当該取引日に処理するために管理事務代行会社が受領しなければならない各取引日における時刻をいう。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFに関しては、** **申込みの場合：関連する取引日の前営業日の午後４時30分（ダブリン時間）。** **買戻しの場合：関連する取引日の前営業日の午後４時30分（ダブリン時間）。**
取引基準価額	**関連する取引日の評価時点における投資証券１口当たりの純資産価格をいう。**
開示規則	**金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2019／2088（随時の改正、補足、統合、何らかの形式における置換えまたはその他の方法による修正を含む。）をいう。**
非券面化された形	**投資証券に関して、会社法に従い、その権原が無券面の形であると記録されており、コンピュータ・ベースの決済システムにより譲渡することができる投資証券をいう。**
保管会社	**ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に保管業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。**
保管口座	**関連する公認清算・決済システムにおいて保管会社（またはその代行者）が維持する保管口座をいい、関連するファンドの申込金および買戻代金はこれを通じて送金される。詳細は、申込書に明記される。**
取締役会	**当該時点における本投資法人の取締役会およびその中の公式な委員会をいう。**

租税および費用	**本投資法人によるまたは本投資法人のための本投資法人の現金その他の資産のすべての取得、増加もしくは減少、または投資証券の設定、取得、発行、転換、交換、購入、保有、買戻し、売却または譲渡（関連する場合には投資証券の発行または消却を含む。）、または投資に関して、支払われたか、支払われるべきか、負担しているか、または支払われること、支払われるべきこと、もしくは負担されることが予想されるか否かを問わず、すべての印紙税およびその他の関税、税金、政府手数料、賦課金、課徴金、為替費用および手数料（外国為替スプレッドを含む。）、保管手数料および副保管手数料、振替手数料および費用、代理人手数料、仲介手数料、手数料、銀行手数料、登録手数料およびその他の租税および費用（ファンドの投資証券１口当たりの純資産価格の計算目的で資産が評価された価格と、関連するファンドへの申込みの場合における当該資産の購入または購入が予定された見積価格または実際の価格または関連するファンドからの買戻しの場合における当該資産の売却または売却が予定された見積価格または実際の価格との間のスプレッドまたは差額の引当金を含む。）をいう（疑義を避けるために付言すると、スワップまたは他のFDIの申込みまたは買戻しの結果として要求される調整から生じる手数料または費用を含む。）。**
EEA	**欧州経済領域をいう。**
EEA加盟国	**欧州経済地域の加盟国であり、英文目論見書の日付の現在の加盟国は、欧州連合加盟国、アイスランド、リヒテンシュタインおよびノルウェーである。**
適格取引相手方	**英文目論見書の日付現在で以下の者からなる中央銀行が承認したカテゴリーのいずれかに属する、ファンドが取引できる店頭デリバティブ取引の相手先をいう。** **（ｉ）関連金融機関** **（ii）EEA加盟国における金融商品市場指令に従い認可された投資会社** **（iii）かかるグループ会社が連結ベースで当該連邦準備制度理事会による銀行持株会社の監督に服する場合の、米国の連邦準備制度理事会の銀行持株会社免許を有する事業体のグループ会社**
EMIR	**店頭デリバティブ、中央精算機関および取引情報蓄積機関に関する欧州議会および理事会規則（EU）No 648／2012をいう。**
ETF	**上場投資信託をいう。**
EU	**欧州連合をいう。**
ユーロ	**1999年１月１日に導入された欧州通貨同盟の参加加盟国の単一通貨をいう。**

ユーロクリア	**ユーロクリア・バンク・エスアー・エヌヴェーをいう。**
免税アイルランド投資主	**以下の者をいう。** **（ａ）租税統合法第739条B（１）の意味における適格管理会社** **（ｂ）租税統合法第739条B（１）の意味における投資事業** **（ｃ）租税統合法第739条Jの意味における投資事業有限責任組合** **（ｄ）租税統合法第774条の意味における免税認可基金である年金基金、租税統合法第784条または第785条が適用される退職年金契約または信託基金** **（ｅ）租税統合法第706条にいう生命保険事業を営む会社** **（ｆ）租税統合法第737条の意味における特定投資信託** **（ｇ）租税統合法第731条（５）（ａ）が適用されるユニットトラスト** **（ｈ）租税統合法第739条D（６）（ｆ）（ｉ）にいう者であるチャリティ** **（ｉ）租税統合法第784条A（２）または租税統合法第848条Bにより所得税およびキャピタル・ゲイン税を免除される権原を有する者であり、保有する投資証券が承認された退職基金または承認された最低退職基金の資産である場合** **（ｊ）租税統合法第787条Iにより所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権利を有する者であり、保有する投資証券が租税統合法第787条Aに定義される個人退職貯蓄口座の資産である場合** **（ｋ）国家資産管理公社** **（ｌ）司法サービス機関** **（ｍ）1997年信用組合法第２条の意味における信用組合** **（ｎ）アイルランド籍の会社であって、租税統合法第739条G（２）に基づく法人税の課税範囲内であるもの（ただし、本投資法人（またはファンド）がマネー・マーケット・ファンドである場合に限る。）** **（ｏ）本投資法人が行った支払に関して、租税統合法第110条（２）に従って法人税の課税範囲内にある会社** **（ｐ）アイルランド国庫運用機関、租税統合法第739条D（６）（kb）の意味におけるファンド投資商品** **（ｑ）取締役が随時承認するその他の者（ただし、当該者による投資証券の保有が、租税総合法第27部第１A章に基づき当該投資主に関して本投資法人に生じる潜在的な税負担を生じさせないことを条件とする。）** **また、本投資法人が当該投資主に関する関連宣誓書を有している場合（必要に応じて）。**
FATCA	**以下のものをいう。** **（ａ）米国内国歳入法第1471条から第1474条まで、または関連する規則もしくはその他の公的指針** **（ｂ）アイルランド政府（またはアイルランド政府機関）と米国政府、英国政府または他の管轄区域（当該管轄区域の政府機関を含む。）との間の政府間協定、条約、規則、指針その他の協定であって、上記（ａ）に規定する法令、規則または指針を遵守し、促進し、補完し、実施しまたは実施するために締結されたもの** **（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）に定める事項を実施するアイルランドの法令、規則または指針**

FDI	**金融派生商品をいう。**
固定ポートフォリオバスケット	**投資運用会社および／または副投資運用会社が、関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金（したがって、投資運用会社および／または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または、ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる重要な手順を踏むことを要求されない。）。**
ファンド	**取締役および／またはマネージャー（保管会社および中央銀行の事前の承認を得て）により設立され、別個の一連の投資証券により表章される別個のファンドを構成し、当該ファンドに適用される投資目的および方針に従って投資される資産のポートフォリオをいう。**
投資証券の大券	**投資証券に対する権利を証明する券面（本書の「第三部　外国投資法人の 詳細情報　第２　手続等　２　買戻し手続等　（１）海外における買戻し手続等　清算および決済」の項に詳述される。）をいう。**
ICSD	**国際証券集中保管機関をいう。**
ICSD参加者	**ICSDの口座保有者をいい、認定参加者、その名義人または代理人が含まれ、該当する国際証券集中保管機関を通じて決済および／または清算されるファンドの投資証券の持分を保有する。**
参照指数	**関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、ファンドが投資目的に従っておよび／またはその投資方針に従って追随することを目指す金融指標をいう。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFの参照指数は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）、MSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの参照指数は、MSCI ACWI SRI ロー・カーボン・セレクト・５％・イシュアー・キャップド・インデックス（ネット・リターン）である。**
指数提供者	**ファンドに関して、自らまたは指定された代理人を通じて、関連する英文目論見書補遺に明記される指数に関する情報を編集し、計算し、公表する事業体または個人をいう。 MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの指数提供者は、MSCIである。**
国際証券集中保管機関	**クリアストリームおよびユーロクリアをいう。**

投資運用会社	**ＵＢＳアセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に投資運用業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。**
投資運用契約	**管理会社および投資運用会社との間で締結された、2016年２月１日付の契約（中央銀行の要件に従って、随時修正、補足またはその他変更される。）をいう。**
投資家資金規則	**2015年ファンドサービス提供者に対する2013年中央銀行（監督および執行）法第48条第１項の投資家資金規則（随時改正）**
アイルランド居住者	**免税アイルランド投資主以外のアイルランド居住者またはアイルランドの通常の居住者をいう。（英文目論見書の「税務情報」の項目に記載）**
ISIN	**国際証券識別番号をいう。**
KCC	**クウェート証券取引所の中央清算、決済および保管事業体であるクウェート・クリアリング・カンパニーをいう。**
クウェートCMA	**クウェート資本市場局をいう。**
上場証券取引所	**取締役会が各ファンドに関して随時決定し、ウェブサイト上で明記される選択された取引所をいう。**
管理会社契約	**2017年12月１日付の本投資法人と管理会社の間の契約（中央銀行の要件に従って随時修正、補足またはその他変更される。）。**
管理会社	**ＵＢＳファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイまたは本投資法人が本投資法人の管理会社として任命するその後継の会社をいう。**
加盟国	**欧州連合の加盟国をいう。**
MiFID II	**金融商品指令（改訂）（指令2014／65／EU）**
MiFID II委任指令	**顧客に属する金融商品および資金の保護、プロダクトガバナンスの義務および料金、手数料または金銭的もしくは金銭以外の便益の提供または受領に適用される規則に関する欧州議会および理事会の指令2014／65／EUを補足する2016年４月７日の欧州委任指令（EU）**
最低保有額	**MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低保有額はない。**

最低申込金額	**各ファンドに関して取締役会および／または管理会社により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、いずれかの取引日における投資証券の申込みの最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低申込金額はない。**
最低買戻金額	**各ファンドに関して取締役会により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、ファンドまたは取引日から買い戻すことができる最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。** **現在、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFには、最低買戻金額はない。**
交渉ポートフォリオバスケット	**投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および／または副投資運用会社が特定したリストから投資家によって選択された証券のバスケット（ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できるようにするために、投資運用会社および／または副投資運用会社に対し、追加的な証券の購入もしくは売却、またはファンドの構成をリバランスさせるために関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求することができる。）および現金をいう。**
純資産価額	**英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドの純資産価額をいう。**
投資証券１口当たり純資産価格	**英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資証券を含むファンドの投資証券の純資産価格をいう。**
OECD	**経済協力開発機構をいう。**
PRCまたは中国	**中華人民共和国（英文目論見書の目的上、香港、マカオ特別行政区および台湾を除く。）をいい、「中国の」という用語は、これに従って解釈されるものとする。**

禁止された者

当該者が当該投資証券を保有する資格を有さない国または政府当局の法律または要求に違反していると思われる者、または取締役会および／または管理会社の見解によれば、本投資法人または関連するファンドが課税義務を負うかまたはその他本投資法人または関連するファンドがそうでなければ負担、または違反しない金銭的、規制的、法的もしくは重大な行政上の不利益を被る可能性のある状況（当該人物または人物に直接または間接に影響を及ぼすか否かを問わず、単独であるか他の人物と共に取られたか否かを問わず、関連のあるか否か、または取締役またはマネージャーが適切と考えるその他の状況であるか否かを問わない。）にある者、または18歳未満の個人（または取締役会および／または管理会社が適切と考える他の年齢のその他の年齢）もしくは精神異常にある者をいう。

英文目論見書

本投資法人の設立地における英文目論見書、ファンドの関連する英文目論見書補遺、および英文目論見書とともに読まれ、解釈され、英文目論見書の一部を構成するように設計されたその他の補足文書をいう。

公認清算・決済システム

1997年租税統合法パート27第１章（ａ）の目的上、アイルランド歳入委員会が公認清算システムとして指定する証券に関連する取引の決済の清算システムをいい、英文目論見書の日付時点において、クリアストリーム・バンキング・エス・エイ（Clearstream Banking SA）、クリアストリーム・バンキング・エイ・ジー（Clearstream Banking AG）、ユーロクリア（Euroclear）、クレストUK（Crest UK）、ナショナル・セキュリティーズ・クリアリング・システム（National Securities Clearing System）、シコバム・エス・エイ（Sicovam SA）、シス・インターセトル・エイ・ジー（SIS Sega Intersettle AG）、NECIGEF（Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.－ジャイロ譲渡証券オランダ中央機関）、BNYメロン（BNY Mellon）、セントラル・セキュリティーズ・デポジタリー・エス・エイ／エヌ・ヴイ（Central Securities Depository SA/NV）、セントラル・マネー・マーケット・オフィス（Central Moneymarkets Office）、ニューヨーク預託信託会社（Depository Trust Company of New York）、ドイツ銀行（Deutsche Bank AG）、デポジタリー・アンド・クリアリング・システム（Depository and Clearing System）、日本証券保管振替機構、モンテ・ティトーリ・エスピーエー（Monti Titoli SPA）、カナダ証券保管機構（The Canadian Depository for Securities Ltd.）およびVPC ABから成る。

公認市場

別紙IIに記載または言及されている公認の取引所または市場、および取締役会および／または管理会社がUCITS規則に従って随時決定し、英文目論見書の別紙IIに明記するその他の市場をいう。

公認格付機関	**スタンダード・アンド・プアーズ・レイティング・グループ、ムーディーズ・インベスターズ・サービシズ、フィッチIBCAまたはその他の同等の格付機関をいう。**
関係宣誓書	**租税統合法別表2Bに定める投資主に関係する宣誓書をいう。**
関連機関	**EEA加盟国において承認された金融機関または1988年７月のバーゼル自己資本比率規制合意の調印国（EEA加盟国以外）において承認された金融機関（英国を含む。）またはジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおいて承認された金融機関をいう。**
関連する英文目論見書補遺	**各ファンド情報を記載した、本投資法人の設立地における英文目論見書の補遺をいう。**
国税庁	**アイルランド国税庁をいう。**
決済日	**遅くとも、関連する取引日から２営業日後をいう。**
RMPステートメント	**ファンドに関して管理会社が随時採用するリスク管理プロセスのステートメントをいう。**
証券金融取引	**ファンドが関与することを許可されたSFTRの適用範囲内のレポ、リバース・レポ、証券貸付契約およびその他の取引をいう。**
SFT規則、または、SFTR	**規則（EU）No．648／2012を修正する、証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および理事会規則2015／2365（随時の何らかの形式における変更、補足、統合、置換えまたはその他の修正を含む。）をいう。**
投資証券	**英文目論見書に記載される関連するファンドに帰属する本投資法人の利益に所有者が参加する権利を有する本投資法人の資本のあらゆるクラスの投資証券（申込投資証券を除く。）という。**
投資主	**本投資法人の投資主名簿に投資証券の保有者として登録された者をいう。**
申込投資証券	**申込投資証券として指定される、各１ユーロの300,002口の当初発行投資主資本をいう。**
申込金／買戻金口座	**各ファンドの申込金および買戻金ならびに受取分配金（もしあれば）が振り込まれるファンドの名称の口座をいい、その詳細が申込書に明記されている。**

副投資運用会社	中央銀行の要件に従ってファンドに投資運用業務を提供するために投資運用会社が随時任命する会社をいい、関連する英文目論見書補遺に開示される。
タクソノミー規則	持続可能な投資促進のための枠組みの確立に関する2020年６月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020／852をいう。
租税統合法	1997年アイルランド租税統合法（改正を含む。）をいう。
UCITS	UCITS規則の意味における譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
UCITS規則	2011年欧州共同体（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）規則（2011年S.I.352）（随時の改正および改正、統合または代替を含む。）をいう。
UCITS Ⅴ	随時改正される保管機能、報酬および制裁に関する譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および管理規定の調整に関する指令2009／65／ECを改正する2014年７月23日付欧州議会および理事会指令2014／91／EUをいい、随時効力を有する補足的な欧州委員会委任規則を含む。
英国	グレート・ブリテンおよび北部アイルランド連合王国をいう。
非上場投資証券	上場証券取引所に上場されていないクラスの投資証券をいう。
米国	アメリカ合衆国、その領土および属領（アメリカ合衆国およびコロンビア特別区を含む。）をいう。
米国人	次に掲げる者をいう。 （ａ）1986年米国内国歳入法（改正）第7701条（ａ）（30）およびそれに基づき公布される財務省規則の意味における米国人 （ｂ）1933年米国証券法（17 CFR§230.902（ｋ））に基づくレギュレーションSの意味における米国人 （ｃ）米国商品先物取引委員会規則（17 CFR§4.7（ａ）（１）（ⅳ））のルール4.7の意味における非米国人でない者。 （ｄ）1940年米国投資顧問法（改正）に基づく規則202（ａ）（30）－１の意味における米国人 （ｅ）米国人が本投資法人に投資することを認めるために設立された信託、事業体または他の仕組み
評価	投資証券１口当たりの純資産価格は、本書に従って、有価証券の最終取引価格を用いて算出される。参照指数の詳細については、www.msci.comにおいて参照することができる。

評価時点	**関連する英文目論見書補遺に記載される各ファンドについて指定された時点、または取締役会が随時決定し、投資主に通知するその他の時間をいう。疑義を避けるために付言すると、純資産価額が決定される時点は、常に、取締役会が取引期限として決定する時点の後になる。評価時点の修正は、投資主に通知され、最新の関連する英文目論見書補遺に開示される。** **MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの評価時点は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETFおよびMSCI ACWI ソーシャリー・レスポンシブル UCITS ETFの各営業日の午後10時30分（ダブリン時間）である。**
ウェブサイト	**投資証券１口当たりの純資産価格およびファンドに関連するその他の関連情報が公表され、英文目論見書および本投資法人に関するその他の情報（様々な投資主とのコミュニケーションを含む。）が公表されるwww.ubs.com/etfをいう。**

別紙 Ⅱ - 公認市場

非上場証券およびデリバティブ商品への投資が認められている場合を除き、投資は、中央銀行規則に定める規制基準に従って、以下の証券取引所および市場におけるものに限定される。
本別紙IIの適用上、「非上場証券」とは、規則第68条（１）（ｃ）及び規則第68条（２）（ａ）に従って下記リストに記載されていない取引所が市場または取引所に上場されている証券を含むことがある。
中央銀行は、承認された証券取引所または市場のリストを発行しない。

（ｉ）　欧州連合加盟国（マルタを除く。）または経済協力開発機構の次の加盟国のいずれかの証券取引所または市場
オーストラリア、カナダ、アイスランド、日本、ニュージーランド、ノルウェー、スイスおよびアメリカ合衆国または英国

（ii）　次に掲げる取引所または市場

アルゼンチン	ブエノスアイレス証券取引所（Buenos Aires Stock Exchange）
	コルドバ証券取引所（Cordoba Stock Exchange）
	ラ・プラタ証券取引所（La Plata Stock Exchange）
	メルカド・アルゼンチーノ・デ・バーロス・エスエー（Mercado Argentino de Valores S.A.）
	電子為替取引市場（Mercado Abierto Electronico S.A.）
	メルカド・エー・テルミノ・デ・ブエノス・アイレス・エスエー（Mercado A Termino de Buenos Aires S.A）
バーレーン	バーレーン証券取引所（Bahrain Bourse）
バングラデシュ	ダッカ証券取引所（Dhaka Stock Exchange）
	チッタゴン証券取引所（Chittagong Stock Exchange）
	コルドバ証券取引所（Cordoba Stock Exchange）
ブラジル	サンパウロ証券・商品・先物取引所（BM&F BOVESPA S.A.）
チリ	サンティアゴ証券取引所（Bolsa de Comercio de Santiago）
	チリ電子証券取引所（Bolsa Electronica de Chile）
	バルパライソ証券取引所（Bolsa de Valparaiso）
中国	上海証券取引所（Shanghai Stock Exchange）
	深圳証券取引所（Shenzhen Stock Exchange）
	ストック・コネクト（Stock Connect）
	ボンド・コネクト（Bond Connect）
	中国銀行間債券市場（China inter bank bond market）
コロンビア	ボゴタ証券取引所（Bogota Stock Exchange）
	コロンビア証券取引所（Bolsa de Valores de Colombia）
エジプト	エジプト証券取引所（Egyptian Stock Exchange）
香港	香港証券取引所（Stock Exchange of Hong Kong）
	香港取引所（Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.）
	香港先物取引所（Hong Kong Futures Exchange）

インド	インド国立証券取引所（National Stock Exchange）
	ムンバイ証券取引所（Bombay Stock Exchange, Ltd.）
	マルチ・コモディティ取引所(Multi Commodity Exchange)
インドネシア	インドネシア証券取引所（Indonesia Stock Exchange）
イスラエル	テルアビブ証券取引所（Tel Aviv Stock Exchange）
ヨルダン	アンマン証券取引所（Amman Stock Exchange）
カザフスタン	中央アジア証券取引所（Central Asian Stock Exchange）
	カザフスタン証券取引所（Kazakhstan Stock Exchange）
ケニヤ	ナイロビ証券取引所（Nairobi Securities Exchange）
クウェート	クウェート証券取引所（Boursa Kuwait）
マレーシア	マレーシア証券取引所（Bursa Malaysia Securities Berhad）
	マレーシア先物・オプション取引所（Bursa Malaysia Derivatives Berhad）
モーリシャス	モーリシャス証券取引所（Stock Exchange of Mauritius）
メキシコ	メキシコ証券取引所（Bolsa Mexicana de Valores）
	メキシコデリバティブ市場（Mercado Mexicano de Derivados）
モロッコ	カサブランカ証券取引所（Casablanca Stock Exchange）
ナイジェリア	ナイジェリア証券取引所（Nigeria Stock Exchange）
オマーン	マスカット証券市場（Muscat Securities Market）
パキスタン	パキスタン証券取引所カラチ（Pakistan Stock Exchange Karachi）
	パキスタン・マーカンタイル取引所（Pakistan Mercantile Exchange）
ペルー	リマ証券取引所（Bolsa de Valores de Lima）
フィリピン	フィリピン証券取引所（Philippine Stock Exchange）
カタール	カタール取引所（Qatar Exchange）
ロシア	オープン・ジョイント・ストック・カンパニー・モスクワ取引所（モスクワ取引所）（Open Joint Stock Company Moscow Exchange）（Moscow Exchange）
サウジアラビア	サウジ証券取引所（Saudi Stock Exchange）
	タダウル証券取引所（Tadawul Stock Exchange）
セルビア	ベルグラード証券取引所（Belgrade Stock Exchange）
シンガポール	シンガポール取引所（Singapore Exchange Limited）
	カタリスト（CATALIST）
スリランカ	コロンボ証券取引所（Colombo Stock Exchange）
南アフリカ	JSE株式会社（JSE Limited）
	南アフリカ先物取引所（South African Futures Exchange）
韓国	韓国取引所（ストック・マーケット）（Korea Exchange（Stock Market））
	韓国取引所（KOSDAQ）（Korea Exchange（KOSDAQ））
台湾	台湾証券取引所（Taiwan Stock Exchange）
	台湾先物取引所（Taiwan Futures Exchange）
	グレタイ証券取引所（GreTai Securities Market）
タイ	タイ証券取引所（Stock Exchange of Thailand）
	MAI（Market for Alternative Investments）
	BEX（Bond Electronic Exchange）
	TFEX（Thailand Futures Exchange）

チュニジア　チュニス証券取引所（Bourse des Valeurs Mobilieres de Tunis）
トルコ　イスタンブール証券取引所（Istanbul Stock Exchange）
トルコデリバティブ取引所（Turkish Derivatives Exchange）
ウクライナ　PFTSウクライナ証券取引所（PFTS Ukraine Stock Exchange）
UAE　アブダビ証券取引所（Abu Dhabi Securities Exchange）
ドバイ金融市場（Dubai Financial Market）
ナスダック・ドバイ・リミテッド（NASDAQ Dubai Limited）
ベトナム　ホーチミン証券取引所（Ho Chi Minh Stock Exchange）
ハノイ証券取引所（Hanoi Stock Exchange）

（iii）　以下に掲げる市場

－　（ｉ）金融行為監督機構（以下「FCA」という。）により規制され、FCAの市場行為ソースブックの専門職間行為規定に従う銀行およびその他の機関により取引される英国市場、ならびに（ii）ロンドン市場の参加者（FCAおよびイングランド銀行を含む。）が策定した非投資商品に関するガイドラインに含まれるガイダンスに従う非投資商品（従前「グレイ・ペーパー」として知られる。）の英国市場
－　（ａ）米国のNASDAQ、（ｂ）ニューヨーク連邦準備銀行が規制するプライマリー・ディーラーによって行われる米国政府証券市場、（ｃ）証券取引委員会、全米証券業協会が規制するプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラー、ならびに米国通貨管理局、連邦準備制度または連邦預金保険公社が規制する銀行機関によって行われる米国の店頭市場
－　（ａ）ナスダック・ジャパン、（ｂ）日本証券業協会によって規制される日本の店頭市場および（ｃ）新興企業向け株式市場（「マザーズ」）
－　ロンドン証券取引所によって規制され、運営されている英国のオルタナティブ投資市場
－　フランスにおける譲渡性債権の店頭市場（債務証書の店頭市場）
－　カナダ投資業者協会が規制するカナダ国債の店頭市場
－　EASDAQ（欧州店頭株式市場）

FDI
アメリカ大陸：
ナスダック、シカゴ・マーカンタイル取引所、米国の証券取引所、シカゴ商品取引所、シカゴ商品取引所（CBOT）（CMEグループが保有）、シカゴ・オプション取引所、コーヒー、ニューヨーク先物取引所、ICEフューチャーズU.S.（ICE）、ニューヨーク・マーカンタイル取引所、メキシコ・デリバティブ取引所（MexDer）、モントリオール証券取引所（MX）、ROFEX（ロサリオ先物取引所）、BM&Fボベスパ

アジア：

中国金融先物取引所（CFFEX）、中国銀行間債券市場（CIBM）、香港先物取引所（HKFE）－香港取引所（HKEx）の一部、ボンベイ証券取引所（BSE）、インド・メトロポリタン証券取引所、インド国立証券取引所（NSE）、マレーシア・デリバティブ取引所、東京金融取引所（TFX）、大阪取引所（OSE）、台湾先物取引所（TAIFEX）、タイ先物取引所（TFEX）、シンガポール証券取引所（SGX）、シンガポール国際金融取引所、シンガポール商品取引所、韓国取引所（KRX）、パキスタン証券取引所、ユーレックス・アジア

オーストララシア：

オーストラリア証券取引所（ASX）、シドニー先物取引所、ニュージーランド証券取引所（NZX）、ニュージーランド先物・オプション取引所

アフリカ／中東：

ヨハネスブルグ証券取引所（JSE）－エクイティ・デリバティブ市場、ドバイ金・商品取引所、ナスダック・ドバイ

欧州：

アテネ・デリバティブ取引所、IDEM、イスタンブール証券取引所、ブダペスト証券取引所（BSE）、ユーレックス・ドイツ、ユーレックス・チューリッヒ、ユーロネクスト・デリバティブ・アムステルダム、ユーロネクスト・デリバティブ・ブリュッセル、ユーロネクスト・デリバティブ・パリ、ユーロネクスト・デリバティブ・リスボン、ICEフューチャーズ・ヨーロッパ、MEFF取引所、モスクワ証券取引所、ナスダック・コペンハーゲン、ナスダック・ストックホルム、ナスダック・オスロ、ナスダック・ヘルシンキ、ウクライナ証券取引所（UX）、オスロ証券取引所、ワルシャワ証券取引所、ロンドン証券取引所-デリバティブ市場、ユーロネクストEQF

およびその他の取引所もしくは類似の企業、または類似の企業を含むあらゆる取引所または市場、または取引所および市場が規制され、定期的に運営され、EU加盟国またはEEA加盟国において認識され、一般に公開される自動相場制度を含む取引所または市場

（訳文）

独立監査人の監査報告書

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーのメンバー各位

財務書類監査に関する報告

監査意見

私たちは、2021年12月31日に終了した会計年度におけるＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシー（以下「本投資法人」という。）の財務書類の監査を行った。この財務書類は、財政状態計算書、包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書、キャッシュ・フロー計算書および注記１に記載された重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記から構成されている。財務書類の作成に当たって適用された財務報告フレームワークは、アイルランド法および欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）である。

財務書類に対する私たちの意見は、以下のとおりである。

- **本投資法人の2021年12月31日現在の資産、負債および財政状態ならびに同日をもって終了した会計年度における利益について真実かつ公正な概観を提供している。**
- **欧州連合で採用されるIFRSに準拠して適正に作成されている。**
- **2014年会社法、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則および2013年中央銀行（監督および執行）法（セクション48（１）（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則（改訂）の規定に準拠して適正に作成されている。**

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（アイルランド）（以下「ISA（アイルランド）」という。）および適用される法律に準拠して監査を行った。これらの基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。私たちは、アイルランド監査・会計監督当局（以下「IAASA」という。）が発行する社会的影響度の高い事業体に適用される倫理基準を含む、アイルランドにおける財務書類の監査に関連のある倫理規定に基づき本投資法人に対して独立性を保持しており、また、当該規定で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

私たちは、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

継続企業の前提に関する結論

私たちは、財務書類の監査において、受託会社が継続企業の前提に基づいて財務書類を作成することが適切であると判断した。本投資法人が引き続き継続企業の前提を適用する能力があるかどうかについての取締役の判断に対する私たちの評価には、以下の事項が含まれる。

- **経営者による継続企業の前提の評価プロセスに対する私たちの理解を確認し、経営者との協議により経営者が評価において考慮した主要な要素を理解する。**
- **財務書類の承認日から１年間を対象とした経営者による継続企業の前提の評価を入手する。**
- **経営者が継続企業の前提に関する評価を行う際に考慮した主要な要素の妥当性をレビューおよび評価する。これには、継続的な事業コストおよび現在判明しているファンドの将来の資本活動を充足するための流動性資産の利用可能性の検討が含まれる。私たちは、これらの評価にあたり、ファンドが投資家に提供する流動性条件を入手してレビューするとともに、期末後の資本活動をレビューし、また**

経営者への質問を通じて、経営者がファンドの運用を中止する可能性のある状況につながるような後発事象（ファンドのパフォーマンスを含む。）の有無を確認した。

- **年次報告書に含まれるファンドの継続企業の前提に関する開示をレビューし、開示が適切であるか、また報告基準に準拠しているかどうか評価する。**

私たちは、実施した作業に基づき、財務書類の公表が承認される日から少なくとも12ヶ月の期間において、個別にも集計しても、本投資法人が継続企業を前提として存続する能力について重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関する重要な不確実性は識別していない。

継続企業の前提に関する私たちの責任および取締役の責任は、本報告書の関連区分に記載されている。しかしながら、将来のすべての事象または状況を予見することはできないため、本報告書は本投資法人およびサブ・ファンドの継続企業を前提として存続する能力を保証するものではない。

監査上の主要な事項

監査上の主要な事項とは、当年度の財務書類監査において私たちの職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項をいい、私たちが識別し最も重要であると評価した重要な虚偽表示リスク（不正によるものか否かにかかわらず）を含む。これには、全体的な監査戦略、監査資源の配分および監査チームの作業の方向性に最も重要な影響を与えたものが含まれる。監査上の主要な事項は、財務書類監査全体の過程および監査意見の形成において対応した事項であり、私たちは、当該事項に対して個別の意見を表明するものではない。

リスク	リスクに対する私たちの対応	取締役会に伝達された重要な所見

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の実在性 **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産（公正価値は24,460,053,763米ドル（2020年度：14,010,177,605米ドル））および純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（公正価値は19,875,430米ドル（2020年度：16,687,195米ドル））の実在性について、本投資法人の業績および純資産価額の主要因であることから、監査上の主要な事項であると判断した。** **財務書類に対する注記１および注記３を参照。**	**私たちは、管理事務代行会社から2021年12月31日現在における純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の明細を入手した。** **私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債すべてについて、その実在性の合理性を以下のとおり評価した。** **・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の照合プロセスに対して実施された主要な統制を理解し、評価する。これには、管理事務代行会社の委託会社監査人の報告書を入手し、投資照合プロセスに対する管理事務代行会社の主要な統制を識別することが含まれる。** **・損益を通じて公正価値で測定する　　金融資産および金融負債の実在性を確認するため、期末日に保有する損益を通じて公正価値で測定する各金融資産および金融負債について、取引相手方／保管会社から独立した確認状を直接入手し、重要な差異が識別されていないか調査する。**	**この監査上の主要な事項に関して手続を実施した結果、識別された重要な指摘事項はない。**

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価 私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産（公正価値は24,460,053,763米ドル（2020年度：14,010,177,605米ドル））および純損益を通じて公正価値で測定する金融負債（公正価値は19,875,430米ドル（2020年度：16,687,195米ドル））の評価について、本投資法人の業績および純資産価額の主要因であることから、監査上の主要な事項であると判断した。 財務書類に対する注記１および注記３を参照。	私たちは、管理事務代行会社から2021年12月31日現在における純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の明細を入手した。 私たちは、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債すべてについて、その評価の合理性を以下のとおり評価した。 ・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価プロセスに対して実施された主要な統制を理解し、評価する。これには、管理事務代行会社の委託会社監査人の報告書を入手し、投資評価プロセスに対する管理事務代行会社の主要な統制を識別することが含まれる。 ・公表価格またはベンダー価格と比較、あるいは業界標準モデルを使用して公正価値の再計算を行い、取締役が純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の評価において使用した仮定およびデータ・インプットの合理性を評価する。	この監査上の主要な事項に関して手続を実施した結果、識別された重要な指摘事項はない。

監査上の重要性の適用

私たちは、監査の計画および実施、識別された虚偽表示の監査への影響の評価、ならびに監査意見の形成において、重要性の概念を適用している。

重要性

個別にまたは集計すると、財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる計上漏れまたは虚偽表示の重大性。重要性は、私たちの監査手続の性質および範囲を決定するための基礎となる。

私たちは、本投資法人の重要性を各サブ・ファンドの純資産価額の0.5%と定めた。財務書類の利用者は利益よりも純資産価額を重視するため、純資産価額が適切な測定基準であると考えている。

なお、監査の過程において当初の重要性を再評価した結果、変更はなかった。

手続実施上の重要性

個別の勘定科目または残高レベルでの重要性の適用。これは、未修正および未検出の虚偽表示の合計が重要性を上回る可能性を適切な低水準まで抑える金額に設定されている。

私たちは、リスク評価および本投資法人の全体的な統制環境に対する評価に基づき、手続実施上の重要性を計画段階の重要性の50%と定めた。私たちは、本投資法人の業界に対する私たちの知識および監査初年度であることを考慮し、監査実施上の重要性をこの割合に設定している。

報告閾値

これを下回ると、識別された虚偽表示が明らかに僅少と判断される金額。

私たちは、定義された重要性の５%を上回る未修正の監査上の差異すべて、および当該閾値を下回るものの定性的理由により報告が必要であると私たちが判断した差異について、取締役会に報告する旨取締役会と合意した。

私たちは、未修正の虚偽表示を、上記の重要性の定量的指標および監査意見の形成に関連するその他の定性的な検討事項に照らして評価している。

監査報告書の範囲の概要

範囲の決定

私たちは、監査リスクの評価、重要性の評価および手続実施上の重要性の配分により、本投資法人における監査範囲を決定している。これにより、財務書類に対する監査意見を形成することができる。私たちは、実施すべき作業の水準を評価するにあたり、規模、リスク特性、本投資法人の組織、ならびに事業環境の統制および変化を含む統制の有効性を考慮している。すべての監査作業は、監査チームが直接実施した。

その他の記載内容

取締役は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書に含まれる、財務書類および監査報告書以外の情報である。私たちの財務書類に対する監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、私たちは、監査報告書で明確に記載された範囲を除き、いかなる保証に関する結論も表明しない。

私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか検討することにある。私たちは、そのような重要な不一致または明らかに重要な虚偽記載を識別した場合には、財務書類の重要な虚偽表示であるのか、またはその他の記載内容の重要な虚偽記載であるのか判断するよう求められている。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。

私たちがこの点ついて報告すべき事項はない。

2014年会社法に定められるその他の事項に係る意見

監査の過程で私たちが実施した作業のみに基づく私たちの意見は、以下のとおりである。

- **取締役報告書に記載された情報は、財務書類と整合している。**
- **取締役報告書は、適用される法的要件に準拠して作成されている。**

私たちは、私たちが知り、また信じる限りにおいて、監査目的上必要と考えるすべての情報および説明を入手した。

私たちの意見では、本投資法人の会計記録は、財務書類を容易にかつ適切に監査するのに十分であり、財務書類は会計記録と一致している。

私たちが例外的に報告義務を負う事項

監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、取締役報告書において重要な虚偽記載は識別していない。

2014年会社法に基づき、取締役報酬および取引に関する同法セクション305から312で要求される取締役報酬および取引に関する開示を本投資法人が遵守していない場合は、私たちの意見として報告を要求されている。私たちがこの点ついて報告すべき事項はない。

それぞれの責任

財務書類に対する取締役の責任

17ページから18ページ（訳注：原文のページ）における取締役の責任の記載に詳述のとおり、取締役は適切な財務報告フレームワークに準拠して真実かつ公正な概観を提供する財務書類を作成する責任、また不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役が必要と判断した内部統制に対する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、取締役は、本投資法人が継続企業を前提として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、経営者が本投資法人の清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、ISA（アイルランド）に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

不正に関する私たちの監査の目的は、不正による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別し評価すること、評価された不正による重要な虚偽表示のリスクに対して適切な対応を策定して実施することにより十分かつ適切な監査証拠を入手すること、また監査中に識別された不正または不正と疑われるものに適切に対応することである。ただし、不正の防止および発見に対する第一義的責任は、事業体のガバナンス担当者と経営者の双方に有る。

私たちのアプローチは以下のとおりである。

私たちは、本投資法人に適用される法的および規制上のフレームワークを理解し、2014年会社法、2011年ヨーロッパ共同体（譲渡可能証券の集団投資事業）規則に準拠した譲渡可能証券の集団投資事業、および2013年中央銀行（監督および執行）法（セクション48（１））（譲渡可能証券の集団投資事業）2019年規則が最も重要であると判断した。

私たちは、整備されている適切な内部統制システムについての私たちの理解を再度確認することにより、本投資法人がこれらのフレームワークをどのように遵守しているかを理解した。また、不正が生じる機会を抑制するような独立したサービス提供会社の存在、適切な職務分掌および本投資法人が事業を行う規制環境についても検討した。

私たちは、経営者による統制の無効化によりどのように不正が生じるかを含め、本投資法人の財務書類においける重要な虚偽表示の可能性を評価した。

私たちは、このような理解に基づき、当該法規制違反を識別するための監査手続を策定した。私たちの手続には、ガバナンス担当者への法規制違反の可能性がある事例についての質問、当年度における取締役会議事録のレビューおよび経営者確認書の入手がある。

財務書類監査に対する私たちの責任の詳細については、IAASAのウェブサイトhttp://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsiblities_for_audit.pdfに示されている。

当記載は私たちの監査報告書の一部を構成する。

記載が要求されているその他の事項

私たちは、2021年12月31日をもって終了した会計年度およびその後の会計期間に係る財務書類に関する監査人として、2021年８月25日付で取締役会により選任された。連続する監査実施期間は、過年度における監査法人の交代および再任を含めて合計１年である。

私たちは、IAASA倫理基準において禁止される非監査サービスを本投資法人へ提供しておらず、また監査の実施において本投資法人から常に独立している。

私たちの監査意見は、監査委員会の追加報告書と整合している。

私たちの監査作業の目的および私たちが責任を負う相手方

監査報告書は、2014年会社法セクション391に準拠して機関としての本投資法人のメンバーのためにのみ作成されたものである。私たちの監査作業は、監査報告書において私たちが本投資法人のメンバーに伝達する必要がある事項を記載するために実施されており、その他の目的はない。私たちは、法令で認められる最大限の範囲において、本投資法人および機関としての本投資法人のメンバー以外のいかなる者に対しても、本報告書に関する監査作業の責任を引き受けておらず、また責任を負うものではない。

リサ・キーリー
アーンスト・アンド・ヤングを代表して
勅許会計士、法定監査法人
事務所：ダブリン
2022年４月20日

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。訳文が原文監査報告書の内容を正確に表すことを確保するために相当な注意が払われていますが、情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。

ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーの原文の財務書類は、ＵＢＳ（Ｉｒｌ）ＥＴＦ ピーエルシーおよびすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されています。本書において原文の財務書類については全文を記載し、日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ソーシャリー・レスポン
シブル UCITS ETFおよびMSCI ACWI ESG ユニバーサル・ロー・カーボン・セレクト UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳しています。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Irl) ETF plc ('the Company') for the year ended 31 December 2021, which comprise the comprise the Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income, Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares, Statement of Cashflows and notes to the financial statements, including the summary of significant accounting policies set out in note 1. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is Irish Law and International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the company as at 31 December 2021 and of its profit for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2014, the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)Regulations, 2011, and the Central Bank (Supervision and Enforcement)Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (as amended).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Ireland, including the Ethical Standard as applied to public interest entities issued by the Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Conclusions relating to going concern

In auditing the financial statements, we have concluded that the trustees' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is appropriate. Our evaluation of the directors' assessment of the Company's ability to continue to adopt the going concern basis of accounting included:

- Confirming our understanding of management's Going Concern assessment process and also engaged with management to understand the key factors which were considered in their assessment;
- Obtaining management's going concern assessment, which covers a year from the date of approval of the financial statements;
- Reviewing and evaluating the reasonability of the key factors considered by management in making their assessment of going concern including consideration of the availability of liquid assets to meet ongoing operational costs and known future capital activity in the Funds. In assessing these, we obtained and reviewed the liquidity terms which the Funds offer to investors together with reviewing post year-end capital activity and corroborated through enquiry of management as to whether there are any subsequent events, including fund performance, that might give rise to conditions which could lead management to discontinue the operations of the Funds.
- Reviewing the Funds' going concern disclosures included in the annual report in order to assess that the disclosures were appropriate and in conformity with the reporting standards.

Based on the work we have performed, we have not identified any material uncertainties relating to events or conditions that, individually or collectively, may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern for a period of at least twelve months from when the financial statements are authorised for issue.

Our responsibilities and the responsibilities of the directors with respect to going concern are described in the relevant sections of this report. However, because not all future events or conditions can be predicted, this statement is not a guarantee as to the group's ability to continue as a going concern.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud)that we identified, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy, the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Risk	Our response to the risk	Key observations communicated to the Board of Directors
Existence of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss We have considered existence of financial assets at fair value through profit or loss (with a fair value of USD 24,460,053,763 (2020: USD 14,010,177,605)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD 19,875,430) (2020: (USD 16,687,195))) as a key audit matter as it is a key driver of the Company's ' performance and net asset value. Refer to Note 1 and Note 3 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss as at 31 December 2021 from the Administrator We assessed the reasonableness of the existence for all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss by: • obtaining an understanding and evaluating the key controls that have been implemented over the reconciliation process for financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. This includes obtaining the service auditor's report of the Administrator and identifying the key controls in place at the Administrator over the investment reconciliation process • Obtaining independent confirmations directly from the counterparty / custodian of the financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss held at year-end and investigating any material differences identified to confirm the existence of these financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.	No material issues have been noted from the performance of our procedures over this key audit matter.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Key audit matters (continued)

Risk	Our response to the risk	Key observations communicated to the Board of Directors
Valuation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss We have considered valuation of financial assets at fair value through profit or loss (with a fair value of USD 24,460,053,763 (2020:USD 14,010,177,605)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD 19,875,430) (2020: (USD 16,687,195))) as a key audit matter as it is a key driver of the Company's performance and net asset value. Refer to Note 1 and Note 3 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss as at 31 December 2021 from the Administrator We assessed the reasonableness of the valuation for all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss by: • obtaining an understanding and evaluating the key controls that have been implemented over the valuation process for financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss. This includes obtaining the service auditor's report of the Administrator and identifying the key controls in place at the Administrator over the investment valuation process; • comparing values to quoted prices or vendor prices; or recalculating fair value using industry standard models, assessing the reasonableness of the assumptions and data inputs used by the Directors to value these financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.	No material issues have been noted from the performance of our procedures over this key audit matter.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Our application of materiality

We apply the concept of materiality in planning and performing the audit, in evaluating the effect of identified misstatements on the audit and in forming our audit opinion.

Materiality

The magnitude of an omission or misstatement that, individually or in the aggregate, could reasonably be expected to influence the economic decisions of the users of the financial statements. Materiality provides a basis for determining the nature and extent of our audit procedures.

We determined materiality for the Company to be 0.5% of each sub-fund's Net Asset Value. We believe that Net Asset Value provides us with appropriate measurement basis since the users of the financial statements may focus more on this than on earnings.

During the course of our audit, we reassessed initial materiality and made no changes to it.

Performance materiality

The application of materiality at the individual account or balance level. It is set at an amount to reduce to an appropriately low level the probability that the aggregate of uncorrected and undetected misstatements exceeds materiality.

On the basis of our risk assessments, together with our assessment of the Company's overall control environment, our judgement was that performance materiality was 50% of our planning materiality. We have set performance materiality at this percentage due to our knowledge of the Company's industry and the fact that it is a first year audit.

Reporting threshold

An amount below which identified misstatements are considered as being clearly trivial.

We agreed with the Board of Directors that we would report to them all uncorrected audit differences in excess of 5% of our defined materiality, as well as differences below that threshold that, in our view, warranted reporting on qualitative grounds.

We evaluate any uncorrected misstatements against both the quantitative measures of materiality discussed above and in light of other relevant qualitative considerations in forming our opinion.

An overview of the scope of our audit report

Tailoring the scope

Our assessment of audit risk, our evaluation of materiality and our allocation of performance materiality determine our audit scope for the Company. This enables us to form an opinion on the financial statements. We take into account size, risk profile, the organisation of the Company and effectiveness of controls, including controls and changes in the business environment when assessing the level of work to be performed. All audit work was performed directly by the audit engagement team.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report other than the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Our responsibility is to read the other information 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 we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements or a material misstatement of the other information. 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.

Opinions on other matters prescribed by the Companies Act 2014

In our opinion, based solely on the work undertaken in the course of the audit, we report that:

- the information given in the directors' report is consistent with the financial statements; and
- the directors' report is have been prepared in accordance with applicable legal requirements.

We have obtained all the information and explanations which, to the best of our knowledge and belief, are necessary for the purposes of our audit.

In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited and the financial statements are in agreement with the accounting records.

Matters on which we are required to report by exception

Based on the knowledge and understanding of the company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the directors' report.

The Companies Act 2014 requires us to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions required by sections 305 to 312 of the Act, which relate to disclosures of directors' remuneration and transactions are not complied with by the Company. We have nothing to report in this regard.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

Respective responsibilities

Responsibilities of directors for the financial statements

As explained more fully in the directors' responsibilities statement set out on pages 17-18, the directors are responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework that give a true and fair view, and for such internal control as they determine 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 directors are responsible for assessing the parent Company's ability to continue as going concerns, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives 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 auditor's 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 ISAs (Ireland)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.

The objectives of our audit, in respect to fraud, are; to identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements due to fraud; to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the assessed risks of material misstatement due to fraud, through designing and implementing appropriate responses; and to respond appropriately to fraud or suspected fraud identified during the audit. However, the primary responsibility for the prevention and detection of fraud rests with both those charged with governance of the entity and management.

Our approach was as follows:

We obtained an understanding of the legal and regulatory frameworks that are applicable to the Company and determined that the most significant are the Companies Act 2014, the Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities pursuant to the provisions of the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)Regulations 2011 and the Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

We understood how the Company is complying with those frameworks by updating our understanding of the adequate system of internal control in place. We also considered the existence of independence service providers, proper segregation of duties and the regulated environment in which the Company operates, which may reduce opportunities for fraud to take place.

We assessed the susceptibility of the Company's financial statements to material misstatement, including how fraud might occur by management override of controls.

Based on this understanding we designed our audit procedures to identify non-compliance with such laws and regulations. Our procedures involved inquiries to those charged with governance into possible instances of non-compliance with laws and regulations, review of board meeting minutes during the year and obtaining representation from the management.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the IAASA's website at: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsiblities_for_audit.pdf.

This description forms part of our auditor's report.

Other matters which we are required to address

We were appointed by the Directors on 25 August 2021 to audit the financial statements for the year ending 31 December 2021 and subsequent financial periods. The period of total uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the firm is 1 year.

The non-audit services prohibited by IAASA's Ethical Standard were not provided to the company and we remain independent of the company in conducting our audit.

Our audit opinion is consistent with the additional report to the audit committee.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) ETF PLC (CONTINUED)

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

Our report is made solely to the Company's members, as a body, in accordance with section 391 of the Companies Act 2014. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's members, as a body, for our audit work, for this report,

Lisa Kealy
for and on behalf of
Ernst & Young Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Office: Dublin

Date: 20 April 2022

（※）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おります。