

【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12月28日

【発行者名】 UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
(UBS (I r l) Fund Solutions plc)

【代表者の役職氏名】 取締役 ナオミ・デイリー (Naomi Daly)
取締役 オードリー・コリンズ (Audrey Collins)

【本店の所在の場所】 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)

【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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI
ACWI エス・エフ UCITS ETF
(UBS (I r l) Fund Solutions plc - MSCI ACWI SF UCITS ETF)

【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
クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券 : 16億7,968米ドル (約2,490億
2,980万円) を上限とする。
クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券 : 1,609億597万円を上限とする。
(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022年10月末日現在の1口当たり
の純資産価格に基づいて算出されている。クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券
については167.9683米ドル (約24,903円) に1,000万口、クラス (日本円ヘッジ)
A-acc投資証券については1,609.0597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10月31日現在の株式
会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 148.26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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

- MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

(UBS (I r l) Fund Solutions plc

- MSCI ACWI SF UCITS ETF)

(以下、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーを「本投資法人」、MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFを「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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ 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）数】（日本国内募集分）

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ 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。

（4）【発行（売）価額の総額】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ UCITS
ETF

クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券：16億7,968米ドル（約2,490億2,980万円）を上限とする。

クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券：1,609億597万円を上限とする。

(注 1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2022年10月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券については167.9683米ドル（約24,903円）に1,000万口、クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券については1,609.0597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10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝148.26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、クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券は米ドル建て、クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券は円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り日本円または米ドルをもって行う。

(注 4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(5) 【発行(売出) 価格】

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発行市場取引費用および / または発行手数料 (適用ある場合) 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、営業日をいう。「営業日」とは、() (A) ダブリンにおいて銀行が営業しており (アイルランドにおける公休日および / または銀行休業日 (元日、聖金曜日、イースターマンデー、クリスマスデー、聖ステファノの日を除く。) を含む。)、(B) 指数提供者により参照指数が公表される日 (土日を除く。)、または () 取締役が随時決定し、投資主にあらかじめ通知するその他の日。疑義を避けるために付言すると、一定の間隔を以て月に 2 日以上の取引日があるものとする。「評価時点」とは、関連する取引日の午後 10 時 30 分 (ダブリン時間) をいう。「指数提供者」とは、MSCI または参照指数のその他の承継スポンサーをいう。「参照指数」とは、MSCI ACWI ネット・トータル・リターン・インデックスをいう。「取締役」とは、本投資法人の取締役をいう。

(注 3) 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 投資証券に適用される「発行市場取引費用」は 1 % を上限とする。

(6) 【申込手数料】

該当事項なし。

(7) 【申込単位】

原則として、クラス (米ドルヘッジ) A-acc 投資証券については 10 万米ドル以上、10 万米ドル単位であり、クラス (日本円ヘッジ) A-acc 投資証券については 10 万米ドル相当額以上、10 万米ドル相当額単位である。但し、本投資法人の取締役会が随時許可する場合、これよりも低い金額での申込みが許容され得る。詳細については後記「 (10) 申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2022 年 12 月 29 日 (木曜日) から 2023 年 12 月 28 日 (木曜日) 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ステート・ストリート・ファンド・サービスズ (アイルランド) リミテッド (以下「管理事務代行会社」という。) 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、係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2時(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、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。)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2015年11月24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】

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。

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 エス・エフ UCITS ETF)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年6月末日に 終了する 会計年度末	2019年6月末日に 終了する 会計年度末	2020年6月末日に 終了する 会計年度末	2021年6月末日に 終了する 会計年度末	2022年6月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	420,694,545	- 22,521,947	- 291,966,060	1,857,490,192	- 1,159,647,543
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	420,694,545	- 22,521,947	- 291,966,060	1,857,490,192	- 1,159,647,543
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	420,694,545	- 22,521,947	- 291,966,060	1,845,062,616	- 1,171,602,296
(d) 出資総額 ⁽²⁾	6,808,388,458.94	2,644,533,219	4,004,786,969	6,881,414,121	3,005,304,432
(e) 発行済投資口総数 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc)	17,926,748口	5,693,131口	4,282,498口	11,563,694口	4,352,710口
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc)	9,776,387口	8,609,387口	7,338,387口	8,334,387口	10,414,173口
(f) 純資産額	6,808,388,458.94	2,644,533,219	4,004,786,969	6,881,414,121	3,005,304,432
(g) 資産総額	6,808,388,458.94	2,720,096,205	4,360,645,529	7,062,529,656	3,134,769,682
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc)	126.1752	134.7415	138.9318	191.1130	166.8524
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc)	1,251.2986円	1,304.4329円	1,321.2805円	1,817.4584円	1,602.5307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)	7.796	- 1.148	- 10.129	51.242	- 65.047
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc)	77.319円	- 11.109円	- 96.327円	487.302円	- 624.738円
(j) 分配総額	6,885,599	9,309,157	6,598,891	19,494,796	5,961,227
(k) 1口当たり分配金額 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	100.00%	97.22%	91.84%	97.44%	95.87%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラス(米ドルヘッジ) A-acc)	10.67%	6.79%	3.11%	37.56%	- 12.69%
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc)	8.73%	4.25%	1.29%	37.55%	- 11.83%

(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。以下同じ。

(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、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

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

(注) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ 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2015年8月11日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2016年11月1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】

本投資法人は、中央銀行の事前の承諾を得て取締役会が随時設立する複数の異なるファンドで構成されるアンブレラ型の投資法人として設立された。

（注）「中央銀行」とは、アイルランドの中央銀行またはその後継機関をいう。

各ファンドの詳細については英文目論見書補遺に別途記載される。かかる英文目論見書補遺には、存在するすべてのファンドが記載されるものとする。ファンドにつき複数のクラスの投資証券が発行される場合がある。英文目論見書補遺に含まれる情報は限られており、英文目論見書と併せて読まれるべきである。新しい投資証券クラスの設定は、事前に中央銀行に通知され、かつ中央銀行により許可されなければならない。新しい投資証券のクラスの導入時に、本投資法人は、各投資証券のクラスに関する詳細について記載する書類を作成し、取締役がこれを発行する。各ファンドにつき個別の資産ポートフォリオが維持され、これらは各ファンドに適用される投資目的に従って投資される。

（注１）「英文目論見書」とは、随時発行され、適宜、修正される、本投資法人の英文目論見書をいう。

（注２）「英文目論見書補遺」とは、本投資法人の新たなファンドまたはクラスの設定に関して本投資法人により発行される英文目論見書の補遺をいう。

（注３）「クラス」とは、投資証券のクラスをいい、申込み、転換または買戻しの手数料、最低申込単位、配分方針、投資適格基準、議決権またはその他の点について別異の定めが適用され得る。各クラスの詳細については関連するファンドの英文目論見書補遺に記載される。

ファンドの投資証券は、現金で申込みまたは買戻しを行うことができる。投資証券は、流通市場において購入または売却することもできる。

本投資法人は、理由を示すことなく、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、取締役により最低申込金額または最低投資金額（適用ある場合）が放棄されない限り、関連するファンドの英文目論見書補遺に定められる最低申込金額または最低投資金額を下回る金額の投資証券の当初申込みを受理しない。

当初発行後、投資証券は、投資証券１口当たり純資産価格に税金および手数料（関連する英文目論見書補遺に定める交換費用および発行市場取引コストを含む。）を加算または控除（場合に応じて）した価格で発行され、買い戻される。各クラスの投資証券１口当たり純資産価格ならびに発行価格（以下に定義する。）および買戻価格（以下に定義する。）は、下記「第三部 外国投資法人の詳細情報、第３ 管理及び運営、１ 資産管理等の概要、（１）資産の評価、（ ）発行価格および買戻価格／純資産価額の計算」と題する項に要約された規定に従って計算される。

すべての投資主は、通常定款及び基本定款（以下「定款」という。）の規定の利益を受ける権利を有し、定款の規定に拘束され、また定款の規定の通知を受けているものとみなされ、また、当該定款の写しは要求があれば入手可能である。

各ファンドの投資証券は、一または複数の関連証券取引所に上場される場合があり、この場合、投資主により完全に譲渡可能である。かかる状況においては、投資証券は、上場企業の普通株式と同様に、流通市場においてリテールおよび機関投資家ならびにプロのトレーダーによって購入および売却されることが想定されている。ただし、本投資法人は、当該ファンドの投資証券に関して流動性のある流通市場が発展することを保証することはできない。

流通市場において購入されるファンドの投資証券は、通常、本投資法人から直接買い戻すことはできない。投資家は、一般に、仲介機関（株式ブローカーまたはその他の投資ブローカー等）の支援を受けて流通市場において投資証券を売却し、また、当該方法で投資を行うことにより手数料を負担することがある。さらに、かかる投資家は、流通市場において投資証券を購入する場合に当該時点の投資証券１口当たり純資産価格を上回る金額を支払うことがあり、自らが保有する投資証券を売却する場合に当該時点の純資産価格を下回る金額を受領することがあることに留意されたい。

流通市場で取引される投資証券の価格が当該時点の投資証券１口当たり純資産価格と大きく異なる場合、流通市場を通じて投資証券を取得した投資家は、自らが保有する投資証券を本投資法人に対して直接買戻請求を行うことが認められる。一例を挙げると、投資証券が属するクラスが上場している

関連証券取引所における投資証券の気配値を提示するために任命されたマーケット・メーカー（以下「マーケット・メーカー」という。）が存在しない等の市場混乱の場合に適用されることがある。かかる状況においては、本投資法人が直接の買戻しに応じることを示す情報が規制された市場に通知される。かかる流通市場の投資家は、当該買戻し請求の処理方法の詳細について後記「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」を参照すべきである。かかる流通市場の投資家に対しては、当該便宜を提供する実費（すなわち、保有ポジションの清算に関連する費用）のみが請求され、いかなる場合であっても、当該買戻しに関する手数料は過剰でないものとする。

前項には中央銀行および適用法の要件が適用される。

各ファンドの取引日の詳細については、関連する英文目論見書補遺に記載される。

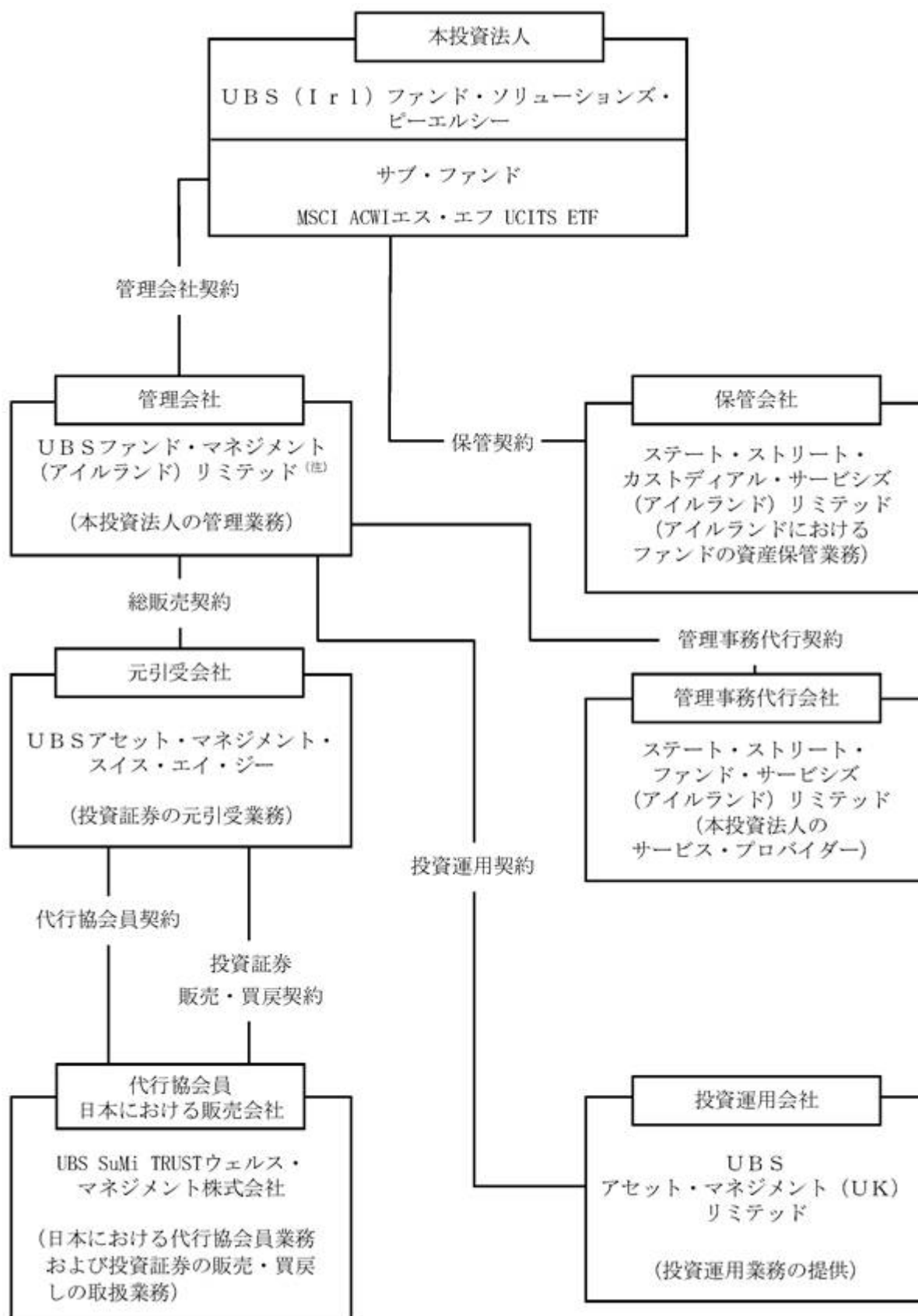
投資者は、本投資法人に投資する前に、かかる投資に伴うリスクを検討すべきである。下記「3 投資リスク」の項および関連する英文目論見書補遺中の各ファンドに適用される項を参照されたい。

販売規制

英文目論見書の配布は、本投資法人のその時点で最新の年次報告書および監査済財務書類の写しならびに当該報告書の後に公表された場合は、その時点で最新の半期報告書および未監査財務書類の写しが添付されない限り、いかなる法域においても認められない。当該報告書および英文目論見書は、併せて本投資法人の投資証券の発行に係る目論見書を構成する。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a . ファンドの仕組み



(注) 2022年 8 月30日付で、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 (Lantern Structured Asset Management Limited) の名称は、UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited) に変更された。

b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー (UBS (I r l) Fund Solutions plc)	外国投資法人	2010年5月21日付でアイルランドを登記上の所在地として設立。2010年6月25日付でアイルランド中央銀行より認可。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 (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited)	管理会社	2010年6月25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・サービス (アイルランド) リミテッド (State Street Custodial Services (Ireland) Limited)	保管会社	2016年10月12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・サービス (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	2010年6月25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) Limited)	投資運用会社	2010年6月25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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・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	2019年6月17日付で管理会社との間で総販売契約（注5）を締結（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	2015年11月24日付で元引受会社との間で代行協会員契約（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。2015年11月24日付で投資証券販売・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。

取締役の権限

- (ア) 2014年会社法(以下「会社法」という。)、2016年欧州連合(譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託)規則(随時改訂)により改訂された2011年ヨーロッパ共同体(譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託)規則(以下「UCITS規則」という。)、定款の規定ならびに普通決議により与えられる投資証券保有者による指示(本定款、会社法またはUCITS規則と矛盾しないもの)に従い、本投資法人の事業は、会社法、UCITS規則または定款により投資主総会において本投資法人が行うことまたは行使することが要求されないあらゆる行為および事項を行うことができ、かつ、本投資法人の一切の権限を行使することのできる取締役により運営されるものとする。上記の一般性を損なうことなく、取締役は、定款に従い、本件資産の投資に関して本投資法人の一切の権限を行使することができる。
- (イ) 定款の変更およびかかる変更の指示は、当該変更が行わなければ、または、当該指示が与えられなければ有効とされたであろう取締役の従前の行為を無効としないものとする。この権限は、定款により取締役に付与される特別な権限により限定されないものとし、定足数の出席がある取締役会は、取締役が行使可能な一切の権限を行使することができる。

委任権限

上記の一般性を損なうことなく、取締役は、その権限を、1名以上の取締役から成る委員会に委任することができる。かかる委任には、各自の権限と併存するものとしても、またはこれを排除するものとしても、取締役が課す条件が付されることがあり、またかかる委任は取り消すこともできる。かかる条件に従い、2名以上のメンバーを有する委員会の議事は、適用可能な限りにおいて、取締役の議事を規制する定款の規定に準拠するものとする。

代理人/代行者/代表者/保管会社の任命

- (ア) 取締役は、随時、押印された委任状またはその他により、いずれかの会社、企業、個人または変動する団体(取締役により直接的に指名されたかまたは間接的に指名されたかを問わない。)を、取締役が適切と判断する目的のために、取締役会が適切と判断する権限、権能および裁量(ただし、定款に基づき取締役に付与される範囲または取締役が行使することのできる範囲を超えないものとする。)を与えて、取締役が適切と判断する期間および条件にて、本投資法人の代理人、代行者または代表者に任命することができる。かかる委任状には、取締役が適切と判断する被任命者と取引を行う者を保護するための取締役が適切と判断する規定を記載することができ、代理人に有利となる保証を記載することができ、また、かかる委任状によ

り、当該代理人に対し、当該代理人に付与された権限、権能および裁量の全部または一部を再委任する権限を付与することができる。

- (イ) 上記(ア)の一般性を損なうことなく、取締役は、管轄当局の事前の承認を得た上で運用者を任命し、管轄当局の要件に従い、取締役が適切と判断する条件で、本件資産の投資および本投資法人の運営を管理し、および/または、これに対して助言するために投資運用者および/または投資顧問、管理事務代行者および/またはその他の類似の法主体を任命することができる。かかる被任命者の報酬および費用は、英文目論見書において開示されるとおり、本投資法人に対して請求されることができる。
- (ウ) 上記第(ア)の一般性にもかかわらず、取締役は、定款の規定に従って、該当する有価証券を割り当てる自らの権限を行使する目的で代行者を任命することができる。
- (エ) 上記(ア)の一般性を損なうことなく、取締役は、定款に従って、本投資法人の本件資産(現金を含む。)のすべてに対する保管会社を任命するものとする。
- (オ) 本項において言及される一切の者によるあらゆる取引(本投資法人の投資証券の取引を含むが、これに限られない。)は、管轄当局が随時定めることができる規則および条件に従う。

借入権限

UCITS規則に従い、取締役は、現金の借入れまたは調達を行い、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、管轄当局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。

流通証券の作成

すべての小切手、約束手形、手形、為替手形およびその他の流通証券ならびに本投資法人に支払われる金銭のすべての受領書は、取締役が随時決定する者および方法により署名、振出し、受取り、裏書きまたはその他作成(場合に応じて)がなされるものとする。

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10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、発行可能投資口総口数には制限がない。

(MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2017年 6 月末日に終了する 会計年度末	4,219,052,088.61	625,517	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11,861,786
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,635,000
2018年 6 月末日に終了する 会計年度末	6,808,388,458.94	1,009,412	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	17,926,748
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	9,776,387
2019年 6 月末日に終了する 会計年度末	2,644,533,219	392,078	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	5,693,131
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	8,609,387
2020年 6 月末日に終了する 会計年度末	4,004,786,969	593,750	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	4,282,498
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	7,338,387
2021年 6 月末日に終了する 会計年度末	6,881,414,121.44	1,020,238	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11,563,694
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	8,334,387
2022年 6 月末日に終了する 会計年度末	3,005,304,432	445,566	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	4,352,710
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	10,414,173
2022年10月末日現在	2,809,183,319.27	416,490	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	4,205,746
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	11,422,581

(6) 【主要な投資主の状況】

(MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(2022年10月末日現在)

氏名又は名称	住所	所有株数	発行済総数に 対する所有株 数の比率
ユービーエス・エイ・ ジー、ロンドン支店	英国、EC2M 2QS ロンドン、ブロード ゲート 5	139,999,999	99.99%

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

投資目的および投資方針

本投資法人の定款の規定により、本投資法人の各ファンドの投資目的および投資方針は、当該ファンドの設定時に取締役により策定され、関連するファンドの英文目論見書補遺に記載される。

各ファンドの投資目的は、参照指数または参照資産に連動するリターンを（関連する満期予定日または各取引日に）投資主に提供することである。

投資証券の募集による手取金が投資されるまで、または、市場要因もしくはその他の要因により正当化される場合、ファンドの資産は、短期金融商品および現預金に投資されることがある。

投資主が受け取るリターンは、ファンドが保有する関連する譲渡性のある証券、その他の適格資産および金融デリバティブ商品（店頭デリバティブを含む。）のパフォーマンス、ならびに（該当する場合は）譲渡性のある証券、その他の適格資産、金融デリバティブ商品および店頭デリバティブを参照指数または参照資産と連動させるために適用される効率的なポートフォリオ運用手法またはその他の手法のパフォーマンスに左右される。よって、投資主が受け取るリターンは、参照指数または参照資産のパフォーマンスに完全には一致していない場合がある。パフォーマンスが参照指数または参照資産に連動するファンドの投資目的が実際に達成されるという保証はない。

本投資法人は（関連するファンドの英文目論見書補遺で開示されない限り）ファンドにレバレッジをかけることを意図していないが、金融デリバティブ商品の利用によりレバレッジが生じる場合は、中央銀行の要件に従う。

一定の状況において、本投資法人は、申込代金の受領のために維持されている口座に（当該代金の投資前に）発生する利息および／または未決済取引のための現金が保有されている口座に発生する利息を受け取ることができる。かかるとおり発生した利息はごく僅少にとどまる見込みであり、かかる僅少な金額はすべて、本投資法人のサービス提供者（疑義を避けるために付言すると、投資運用会社を含む。）に、本投資法人またはファンドに帰属するが当該サービス提供者が支払った経費および／または費用を払い戻すために利用される。

ファンドの投資目的の変更または投資方針の重要な変更は、当該ファンドの投資主の普通決議による承認を得た場合に限り、これを行うことができる。本段落の前文に従い、かつ、これを害することなく、ファンドの投資目的および／または投資方針を変更する場合、当該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、ファンドの各投資主に合理的な通知期間が設けられなければならない。

各ファンドの投資目的および投資方針のさらなる詳細については、関連する英文目論見書補遺に記載される。

参照指数または参照資産に関する追加情報

ファンドによる参照指数または参照資産のパフォーマンスの複製または提供に関して、いくつかの状況が発生しうる。かかる状況には、以下が含まれるが、それらに限られない。

- (a) 各ファンドには、UCITS規則（特に、ファンドの純資産価額のうち個々の証券として保有される部分に関する一定の制限を含む。）が適用される。参照指数または参照資産の集中度に応じて、ファンドは、英文目論見書に定める制限の範囲内で、参照指数もしくは参照資産の一部を構成する証券と相関関係がある、またはかかる証券を原資産としてリターンが発生する合成証券を保有する場合もある。
- (b) 参照指数または参照資産の構成証券は、随時変更される。投資運用会社は、ファンドを変更後の参照指数または参照資産に沿ったものとするために、ファンドの運用において様々な戦略を

採用することがある。一例を挙げると、参照指数または参照資産の一部を構成する証券が入手できないか、またはかかる証券の市場が存在しない場合、ファンドは、代わりに、当該証券に関連する預託証券(米国預託証券(ADR)およびグローバル預託証券(GDR)やその他の株式関連証券等)を保有する場合がある。

- (c) 参照指数または参照資産の証券は、随時、コーポレートアクションの対象となることがある。投資運用会社は、これらの事象を適切に管理する裁量を有する。
- (d) 参照指数または参照資産に含まれる証券は、時として、流動性が低くなるか、その他公正価値で取得できなくなる場合がある。このような場合、投資運用会社は、個々または全体のリターンが参照指数または参照資産の構成銘柄と相関が高いと考えられる証券の購入を含め、複数の手法を用いることがある。
- (e) ファンドが参照指数または参照資産へのエクスポージャーを獲得するために一または複数の金融デリバティブ商品を利用する場合、関連する計算代理人は、他の適格な者(以下「承認カウンターパーティー」という。)とファンドのために取引の経済的効果を維持するよう、当該金融デリバティブ商品の詳細な規定に従い当該金融デリバティブ商品の変更を行う裁量を有する。

参照指数または参照資産の変更または代替

取締役は、投資制限およびUCITS規則に従っており、かつ、本投資法人または関連するファンドの利益に適っているとみなす場合には、ファンドの既存の参照指数もしくは参照資産を変更し、またはこれらを一もしくは複数の参照指数もしくは参照資産と代替することを決定する場合がある。

一例を挙げると、取締役会は、以下のいずれかの場合に該当する場合、かかる参照指数または参照資産の代替を決定することがある。

- (a) 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、スワップまたはその他の手法もしくは手段が、取締役に受け入れられると考えられる方法により利用することができなくなった場合
- (b) 特定の参照指数または参照資産のデータの質、正確性および利用可能性が損なわれた場合
- (c) 参照指数または参照資産の構成銘柄により、ファンドが(参照指数または参照資産に厳密に追隨した場合に)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要な影響が及ぶこととなる場合
- (d) 特定の参照指数または参照資産が存在しなくなるか、または取締役が判断するところによれば、参照指数もしくは参照資産の構成銘柄の計算式もしくは計算方法に重要な修正がある(もしくは見込まれる)か、参照指数もしくは参照資産の構成銘柄に重要な変更がある(もしくは見込まれる)場合
- (e) 参照指数もしくは参照資産の一もしくは複数の構成証券の流動性が限られている、または参照指数もしくは参照資産の構成銘柄への投資が実行できなくなったことを取締役が認識した場合
- (f) 指数提供者がライセンス料を引き上げ、その程度が過度であると取締役が考えた場合
- (g) 関連する指数提供者の所有権に変更が生じ、および/または関連指数の名称に変更が生じた場合
- (h) 後任の指数提供者が取締役に受け入れられないと考えられる場合
- (i) 既存の参照指数または参照資産の代わりとなる新たな参照指数または参照資産が利用可能となった場合

上記のリストは予想される場合を示したに過ぎず、取締役が適切とみなすその他の場合において参照指数または参照資産を変更する能力に関して網羅しているものと理解してはならない。参照指数または参照資産の変更についての取締役の提案は、(a) 関連するファンドの投資主の普通決議による承認を事前に得ることを条件とし、または(b) 上記(g)に記載される場合においては投資主に通

知されるものとする。英文目論見書および関連する英文目論見書補遺は、ファンドの既存の参照指数もしくは参照資産を他の参照指数もしくは参照資産に代替し、もしくは変更する場合に更新され、または上記(g)の場合においては、中央銀行の要件に従って更新される。

混乱事由

混乱事由(以下に定義される指数障害および指数調整事由(以下に定義する。))を含むが、本書に詳述される取締役の個人的な権限に制限されない。)が発生した場合、以下のとおりとする。

- (a) ファンドが金融デリバティブ商品を締結している場合、承認カウンターパーティー(関連する計算代理人として行為しているか否かを問わない。)は、() 一もしくは複数の当該金融デリバティブ商品を終了し、または() 参照指数、参照指数の水準の計算もしくは金融デリバティブ商品の評価額を調整もしくはこれらを代替することを含め、ファンドが保有する当該金融デリバティブ商品の条件をかける事由を考慮するために調整することができ(また、投資運用会社(適切な場合には承認カウンターパーティー)が商業上合理的であると判断することを条件として、当該ファンドは、ファンドの運用を続けるために投資運用会社が必要であるとみなす調整を行い、かかる事由の発生直前に有効だった参照指数の水準を算出するための計算式および計算方法を用いて運用を続けることができる。)、かかる調整は、関連するファンドの純資産価額に有利または不利な影響を及ぼす可能性がある。
- (b) 取締役は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、(1) 資産の評価、() 純資産価額の計算の停止」の規定に従い、純資産価額の計算、投資証券の申込み、買戻しおよび交換、ならびに買戻代金の支払いを一時的に停止することができる。
- (c) 市況に照らし(また、当該指数障害または指数調整事由および投資主の最善の利益を考慮しながら)、ファンドの運用を続けることが実行不能または不適切であると取締役が決議した場合、取締役は、当該ファンドを終了するものとする。

参照指数の変更は、() 関連するファンドの投資主の普通決議による承認を事前に得ることを条件とし、または() 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、参照指数または参照資産の変更または代替」(g) 項に記載される場合においては投資主に通知されるものとする。

参照指数または承認カウンターパーティーが一もしくは複数のデリバティブ契約に基づく自らの義務を履行する能力に関して、一定の事由(以下「指数障害および指数調整事由」という。)が生じうる。かかる事由は、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、参照指数または参照資産の変更または代替」の事項および以下の事由を含むが、これらに限られない。

- () 参照指数が不正確であるとみなされ、または実際の市場動向を反映しない場合。
- () 指数提供者が参照指数を恒久的に取り消す場合。
- () 指数提供者が参照指数の水準を計算および公表しない場合。
- () 指数提供者が参照指数の計算式または計算方法に重要な修正を行う場合(構成銘柄および組入比率の変更ならびにその他の通常事由の場合に参照指数の水準の計算を継続するための当該計算式または計算方法に定める修正を除く。)。
- (v) 本投資法人が参照指数を利用および参照するためのライセンスが終了する場合。
- () 投資運用会社が判断するところによれば、承認カウンターパーティーがデリバティブに基づく自らの義務を引き続き履行することが不可能または商業上不合理となる場合。
- () ファンドが金融デリバティブ商品および/または参照指数に関するオプションもしくは先物契約を締結しており、(a) 当該金融デリバティブ商品および/もしくは参照指数に関するオブ

ションもしくは先物契約に基づく債務および義務をヘッジするための承認カウンターパーティーに関連する費用が増加する場合、または(b)承認カウンターパーティーが自らの債務をヘッジする能力が損なわれ、商業上不合理もしくは実行不能となる場合。

- () (a) 関連する参照指数を引き続き参照もしくは再現すること、または(b)承認カウンターパーティーが一もしくは複数のデリバティブ契約に基づく自らの義務を引き続き履行することが違法、実行不能または不適切であるとする法律が可決され、またはこのような法律の改正が行われる場合。

本項の規定は、参照指数に適用されるのと同様の方法で参照資産に適用される。

金融デリバティブ商品の使用

UCITS規則および中央銀行が定める条件および制限に従い、本投資法人は、ファンドを代理して、投資、ヘッジおよび/または効率的なポートフォリオ運用目的で使用するために、規制された市場で取引される金融デリバティブ商品および/または店頭(OTC)デリバティブに投資することができる。

ファンドが投資することのできる金融デリバティブ商品は、オプションおよび先物取引、スワップ、先渡契約、クレジット・デリバティブ、直物外国為替取引、キャップおよびフロア、差金決済契約またはその他のデリバティブ取引を含むが、これらに限られず、これらの詳細については、関連する英文目論見書補遺に記載される。

ファンドは、中央銀行の規則に従っており、かつ、店頭デリバティブの相手方が承認カウンターパーティーである場合に限り、店頭デリバティブに投資することができる。

本投資法人は、そのサービス提供者を通して、常時、ファンドの金融デリバティブ商品のポジションに付随するリスクおよびファンドの資産ポートフォリオのリスク特性全体へのかかるポジションの寄与度を監視、測定および管理することを可能にするリスク管理プロセスを利用しなければならない。本投資法人は、店頭デリバティブの価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。本投資法人は、中央銀行に対し、その金融デリバティブ商品に関する事業およびリスク評価方法の詳細を提供しなければならず、また、中央銀行の特定の要件に従い、かかる目的において、許可されている金融デリバティブ商品の種類、潜在的リスク、量的制限およびこれらの監視および実施方法、ならびにファンドに適用される金融デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法を特定するものとする。ファンドは、本投資法人が中央銀行に提出したリスク管理プロセスに記載されている金融デリバティブ商品のみを利用することができる。ファンドが市場リスクを測定するためにバリュー・アット・リスク(VaR)・アプローチを用いる場合、本投資法人は、金融デリバティブ商品の利用に関連するファンドの市場リスクが中央銀行規則およびこれに含まれる制限を遵守し、また、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リスク・エクスポージャーがUCITS規則に基づき認められる制限を超過しないことを確保する。バリュー・アット・リスクまたはVaRの利用に関する関連情報は、関連するファンドの英文目論見書補遺に記載されるものとする。本投資法人は、請求に応じて、関連するファンドについて適用される量的制限ならびに投資対象の主要なカテゴリーのリスクおよびイールドの特徴における最近の動向を含め、使用されるリスク管理方法に関する補完的な情報を投資主に提供する。

例えば、かかる利用は、ファンドが保有する証券のパフォーマンスを参照指数または参照資産のパフォーマンスと交換するスワップ等の金融デリバティブ商品の利用を含む場合がある。

効率的なポートフォリオ運用

ファンドは、譲渡性のある証券および/または効率的なポートフォリオ運用を目的として自らが投資するその他の金融商品に関連する手法および商品を用いることもあり、これらの一覧は関連する英文目論見書補遺に記載される。かかる手法および商品の利用は、投資主の最善の利益に一致すべきであり、一般に、以下のうちの一または複数の理由のために行われる。

(a) リスク軽減

(b) 費用削減

(c) 英文目論見書および関連する英文目論見書補遺に記載される関連するファンドのリスク特性ならびに中央銀行規則に定められるリスク分散制限を考慮した、適切なリスク水準で行われる当該ファンドのための追加資本または収入の調達

また、かかる手法および商品の利用は、費用効率の高い方法で実現されなければならない、当該利用により、ファンドの投資目的の変更を生じてはならず、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、「リスク要因」と題する項を参照されたい。かかる手法および商品の利用に伴うリスクは、本投資法人のリスク管理プロセスによって適切に把握されるものとする。

かかる手法および商品には、関連するファンドが保有する資産の通貨特性を変化させる外国為替取引も含まれることがある。

ファンドの資産は、ファンドの基準通貨以外の通貨で表示されることがあり、基準通貨と資産通貨の間の為替相場の変動は、基準通貨で表示されるファンドの資産の価値の現象を生じさせる場合がある。投資運用会社は、金融デリバティブ商品を用いることにより当該為替リスクの軽減を図る場合がある。

カウンターパーティー・リスクに対するエクスポージャーの軽減

下記「(4) 投資制限」に規定される店頭デリバティブに関する投資制限を適用するにあたっては、UCITS規則に従い算出されるカウンターパーティー・リスクに対する純エクスポージャーを参照しなければならない。カウンターパーティー・リスクに対する純エクスポージャーを軽減するために、本投資法人は、そのファンドに関して、UCITS規則により認められているまたは認められるであろうすべての軽減手法（ネットティング手法および金融担保手法等）を利用することができる。

特に、本投資法人は、各ファンドの店頭デリバティブのカウンターパーティー・リスク全体を、カウンターパーティーに担保（中央銀行の要件に従ったもの）を保管会社に対して差し入れさせる（またはその他中央銀行により認められるところに従う）ことにより軽減することができる。かかる担保は、本投資法人がいつでも執行することができ、毎日値洗いされる。差し入れられる担保の金額は、UCITS規則に従い定められるエクスポージャー全体の制限を超えた分の価値相当額以上とする。

また、本投資法人は、ファンドの店頭デリバティブのカウンターパーティー・リスク全体を、店頭デリバティブの再設定により軽減することもできる。店頭デリバティブの再設定は、店頭デリバティブの値洗い価値を下げ、これにより、純カウンターパーティー・エクスポージャーを軽減する効果を有する。

借入および貸付権限

本投資法人は、ファンドの勘定で、いつでも当該ファンドの純資産の10%を上限に借入れを行うことができ、保管会社は、当該ファンドの資産をかかるとして借入れの担保として請求することができる。ただし、かかる借入れは、一時的な目的のためにのみ行うことを条件とする。UCITS規則の規定に従い、本投資法人は、ファンドの資産を当該ファンドの借入れの担保として請求することができる。

ファンドの詳細な借入制限は、関連するファンドの英文目論見書補遺に記載される。ファンドが譲渡性のある証券に投資し、またはレポ取引を行う権限を損なうことなく、本投資法人は、第三者に現金の貸付けを行い、または第三者を代理する保証人として行使してはならない。ファンドは、債務証券および全額払込済みでない証券を取得することができる。

証券貸付、レポ取引および証券金融取引

ファンドは、通常の市場慣行に従い、かつ、関連する英文目論見書補遺に規定される場合は証券金融取引規制および中央銀行規則の条件および制限に従い、証券金融取引を用いることがある。かかる証券金融取引は、効率的なポートフォリオ運用を目的とする場合にのみ締結することができる。

各ファンドがその投資目的および投資方針に従って保有することのできるあらゆる種類の資産は、かかる証券金融取引の対象とされることがある。関連する英文目論見書補遺に規定される場合、ファンドは、投資目的のためにトータル・リターン・スワップを用いることもある。

各ファンドの投資目的および投資方針に従い、証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象とされる資産の割合に関する制限はないため、証券金融取引またはトータル・リターン・スワップの対象とされるファンドの資産の割合は、最大100%、すなわち、関連するファンドの資産のすべてになる可能性がある。各種の証券金融取引の対象とされるファンド資産総額の割合は、0%から95%の範囲内と予想されるが、ファンドの関連する英文目論見書補遺に別段の記載がある場合は、この限りではない。いずれの場合も、各ファンドの最新の半期報告書および年次報告書は、証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象とされるファンドの資産の金額を明示する。

証券貸付とは、他方当事者が将来の日付にまたは証券を譲渡する当事者により要求されたときに同等の証券を返還するという約束を条件として、一方当事者が他方当事者に対して証券を譲渡する取引をいい、当該取引は、証券を譲渡する当事者にとって証券貸付とみなされる。

本投資法人は、証券貸付において実績を有する一または複数の金融機関に対し、またはセントラル・カウンターパーティーもしくは証券決済機関により運営される標準化された貸付システムを通じて、各ファンドの証券の一部または全部を独占的にまたはその他のベースで貸し付ける権限を有しており、効率的なポートフォリオ運用を目的として、適用ある法律、規則および市場慣行に従いかかる貸付けを随時行うことができる。特に、本投資法人は、独占的な証券借入カウンターパーティーとしてのUBS AGグループ（以下「UBS」という。）のグループ会社に対し、各ファンドの証券の一部または全部を貸し付けることができ、かかる目的でUBSとの間で独占的な取決めを行うことができる。かかる証券貸付の取決め（独占的に行われたか否かを問わない。）は、中央銀行の要件に従うものとし、管理会社により承認された、この種の取決めに従事する適切な財務状況を有する機関であるカウンターパーティーとの間で行われるものとし、かつ、独立当事者間で交渉される通常の商業条件によるものとする。通常の市場慣行に従い、かかる証券貸付の取決めのカウンターパーティーは、関連するファンドを代理する本投資法人に対し（またはその他中央銀行により許可されるところに従い）、少なくとも当該カウンターパーティーに対し貸し付けられる証券の市場価格に相当する価額の担保を差し入れることを要求される。かかる担保は、以下に詳述する担保方針に従ったものでなければならない。証券貸付の取決めに基づき、必要な適格担保は、証券借入カウンターパーティー、証券借入カウンターパーティーの関連会社、保管銀行、決済機関または担保管理サービス提供者において関連するファンドまたは本投資法人の名義で維持される一または複数の口座（以下「本件担保口座」という。）に移転され、当該口座において保有される。本件担保口座の所有権は当該口座に貸方記入された担保が本投資法人に帰属することを明らかにし、当該口座は、証券借入カウンターパーティー、その関連会社、保管銀行、決済機関または担保管理サービス提供者が自己の資産を保有する一切の口座とは分離され、かつ、中央銀行の要件に常に従う。

証券貸付を行うことを追求するファンドは、自らが貸し付けた証券をいつでも回収し、または自らが行った証券貸付の取決め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。

レボ契約とは、証券貸付取引の一種であり、これにおいて、一方当事者は、将来の確定日において証券のクーポン・レートと関係のない市場金利を反映する規定された価格で証券を買い戻すことにつき同時に同意することにより他方当事者に対して証券を売却する。本投資法人は、レボ取引（かかる取引はセントラル・カウンターパーティーまたはその他の決済システムを利用する可能性がある。）において実績を有する金融機関である一または複数のカウンターパーティーとの間で、独占的にまたはその他のベースで買い手または売り手としてレボ取引を行う権限を有しており、効率的なポート

フォリオ運用を目的として、適用ある法律、規則および市場慣行に従いかかる貸付けを随時行うことができる。特に、本投資法人は、独占的なカウンターパーティーとしてのUBSとの間で行う取引を行うことができ、かかる目的でUBSとの間で独占的な取決めを行うことができる。かかるレポ取引(独占的に行われたか否かを問わない。)は、中央銀行の要件に従うものとし、管理会社により承認された、この種の取決めに従事する適切な財務状況を有する機関であるカウンターパーティーとの間で行われるものとし、かつ、独立当事者間で交渉される通常の商業条件によるものとする。通常の市場慣行に従い、かかるレポ取引のカウンターパーティーは、本投資法人に対し(またはその他中央銀行により許可されるところに従い)、少なくともレポ取引のキャッシュ・レグに相当する価額の担保を差し入れることを要求される。かかる担保は、以下に詳述する担保方針に従ったものでなければならない。レポ取引(もしあれば)に基づき、必要な適格担保は、一または複数の本件担保口座に移転される。本件担保口座の所有権は当該口座に貸方記入された担保が本投資法人に帰属することを明らかにし、当該口座は、カウンターパーティー、その関連会社、保管銀行、決済機関または担保管理サービス提供者が自己の資産を保有する一切の口座とは分離され、かつ、中央銀行の要件に常に従う。

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。

リバース・レポ契約とは、ファンドがカウンターパーティーから証券を購入し、合意された日付および価格においてカウンターパーティーに対して証券を再度売却することを同時に約束する取引である。

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。

証券金融取引およびその他のあらゆる効率的なポートフォリオ運用手法から発生したすべての収益は、直接および間接的に発生した運用費用および運用手数料の控除後に関連するファンドに返還される。かかる直接および間接的な運用費用および運用手数料(これらはすべて完全に透明である。)は、隠れた収益は含まず、レポ契約/リバース・レポ契約のカウンターパーティーおよび/または本投資法人により随時雇用される証券貸付代行会社に支払うべき手数料および費用を含む。レポ契約/リバース・レポ契約のカウンターパーティーおよび/または本投資法人により雇用される証券貸付代行会社にかかる手数料および費用は、これに対する付加価値税(VAT)(もしあれば)と併せて通常の商業レートによるものであり、本投資法人または関連する当事者が雇用されたファンドにより負担される。ファンドに発生する収益および付随する直接および間接的な運用費用および運用手数料ならびに特定のレポ契約/リバース・レポ契約のカウンターパーティーおよび/または本投資法人により随時雇用される証券貸付代行会社の身元に関する詳細(かかる者が管理会社または保管会社と関係があるか否かを含む。)は、関連するファンドの半期報告書および年次報告書に記載される。

本投資法人は、法的地位、本国、信用格付けおよび最低信用格付け(該当する場合)の検討を含め、カウンターパーティーを選定する際、適切なデュー・ディリジェンスを行うが、中央銀行規則は、ファンドの証券金融取引のカウンターパーティーに関して取引前の適格性基準を規定していないことに留意するべきである。かかる取引のカウンターパーティーは、(1)自己の法域において規制され、承認され、登録され、または監督されている事業体であり、(2)OECD加盟国に所在するものとし、これらを併せて本投資法人のカウンターパーティー選定基準を構成する。カウンターパーティーは、最低信用格付けを有している必要はない。

ファンドは、随時、保管会社の関係者または本投資法人のその他のサービス提供者であるレポ契約/リバース・レポ契約のカウンターパーティーおよび/または証券貸付代行会社を雇用することができる。かかる雇用は、時折、保管会社または本投資法人に関するその他のサービス提供者の役割との間で利益相反を生じる可能性がある。かかる関係者の身元は、関連するファンドの半期報告書および年次報告書に明記される。

レポ契約/リバース・レポ契約または証券貸付は、UCITS規則第103条および第111条をそれぞれ目的とした借入れまたは貸付けを構成するものではない。

管理会社は、少なくとも年に一度、証券貸付の取決めおよびレポ取引ならびに関連するファンドに請求された関連手数料(もしあれば)を見直し、および/または確認する。

リスク管理プロセス

本投資法人またはその代行者は、各ファンドを代理して、適切な場合における金融デリバティブ商品(以下「FDI」という。)および証券金融取引の使用に関連するさまざまなリスクを各ファンドが正確に測定し、監視し、かつ管理することを可能にするリスク管理プロセスを中央銀行に提出している。リスク管理プロセスに含まれていないあらゆるFDIは、中央銀行の要件に従い、リスク管理プロセスが更新されるまでは使用されない。本投資法人またはその代行者は、要求に応じて、適用されている量的制限ならびに投資対象の主要なカテゴリーのリスクおよびリターンの特徴における最近の動向を含め、用いられるリスク管理方法に関連する補足情報を投資主に提供する。

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UCITS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、管理会社または投資運用会社は、ある発行体またはカウンタ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。

担保方針

効率的なポートフォリオ運用手法、証券金融取引および/またはヘッジ目的もしくは投資目的による金融デリバティブ商品の利用において、ファンドの利益のためにカウンターの担保を受領し、またはファンドにより、もしくはファンドのためにカウンター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担保方針の規定に従って実行される。

ファンドが受入可能な担保の種類は、()現金、()政府証券またはその他の公共証券、()関連する機関が発行する譲渡性預金証書、()関連する機関または銀行以外の発行体が発行する債券/コマーシャル・ペーパー、および(v)一定の証券取引所で取引される株式を含むものとするが、これらに限られない。

(a) 本投資法人が受領する担保

ファンドの利益のためにカウンターにより差し入れられる担保は、当該カウンター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、カウンター・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。カウンター・リスクは、適切な割引を考慮した後の受領担保の価値に相当する金額分を軽減することができる。

オペレーショナル・リスクや法的リスクなど担保の管理に関連するリスクは、管理会社のリスク管理プロセスにより特定され、管理され、および軽減されるものとする。純資産価額の30%以上に相当する担保を受領するファンドは、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の規則に概要が記載される要件に従い、ファンドの一部を構成する資産または現金の譲渡、抵当権設定、質権設定、担保設定または負担設定を行うことがある。

レボ取引および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、担保方針の規定を遵守しなければならない。

() 非現金担保

受領される担保は、常に以下の基準を満たさなければならない。

- (A) 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国間取引施設で取引されていなければならない。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。担保の流動性が十分であることを条件として、満期に関する制限はない。
- (B) 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ない、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）が設定されていない限り、担保として受け入れられてはならない。担保は、カウンターパーティーが、市場価格および流動性リスクを反映した上で合意された元本削減率（ヘアカット率）に従い、自己の手法を採用して毎日値洗いすることができ、また、変動証拠金要件の対象とすることもできる。
- (C) 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。
- (D) 相関関係：受領される担保は、カウンターパーティーから独立している事業体により発行されなければならない、カウンターパーティー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。
- (E) 資産分散：担保は、国、市場および発行体に関して十分に分散していなければならない、特定の発行体に対する最大エクスポージャーはファンドの純資産価額の20%とする。ファンドが異なる複数のカウンターパーティー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()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場合、かかるエクスポージャーが増加される発行体は、英文目論見書の「投資制限」第5.2項(1)に記載されるいずれかの発行体とすることができる。
- (F) 即時の利用可能性：受領される担保は、カウンターパーティーへの照会またはカウンターパーティーの承認なしに、いつでもファンドにより完全に執行可能でなければならない。
- (G) 安全保管：権原の移転により受領される担保は、保管会社またはその代理人により安全に保管されなければならない。その他の種類の担保取決めについては、担保は、慎重な監督に服し、担保提供者と無関連かつ無関係の第三者保管者が保管することができる。
- (H) 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、担保として受領される資産の市場価格に対し、適切な場合は、信用度や価格ボ

ラティリティなどの当該資産の属性の評価、および店頭デリバティブ、中央清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 (以下「EMIR」という。)に従い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)または割引きを適用するものとする。EMIRは現金変動証拠金への元本削減率(ヘアカット率)の適用を義務づけない。そのため、通貨リスクのために適用される元本削減率(ヘアカット率)は、該当するカウンターパーティーとの間で合意された内容による。本投資法人(またはその代行者)は、担保の発行体もしくは銘柄の信用度がそれほど高くないか、または担保がかなり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、関連する元本削減率(ヘアカット率)の方針に従って保守的な元本削減率(ヘアカット率)を適用しなければならない旨定めている。ただし、かかる元本削減率(ヘアカット率)の適用は、個々の場合に依りて判断される。本投資法人(またはその代行者)は、その裁量により、自らの元本削減率(ヘアカット率)の方針に従い、保守的の度合いがより高いもしくはより低い元本削減率(ヘアカット率)が適用された、または元本削減率(ヘアカット率)が適用されていない一定の担保を受け入れることができる。ファンドが中央銀行規則別紙3の第5項()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り、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 本投資法人の投資制限」第2項(1)に記載されるいずれかの発行体とすることができる。

非現金担保は、売却、質権設定または再投資することはできない。

() 現金担保

本投資法人がファンドのために受領する現金担保は、以下に該当する以外のものに投資することはできない。

- (A) 関連機関への預金
- (B) 優良国債
- (C) 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
- (D) 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(a)項()(E)に概要が記載される、非現金担保に適用される分散要件に従って分散されなければならない。投資される現金担保は、カウンターパーティーまたは関連事業体に預金することはできない。

担保の再投資により生じるエクスポージャーは、カウンターパーティーに対するリスク・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、英文目論見書の「リスク要因 - 現金担保の再投資に関するリスク」の項を参照されたい。

(注)「関連機関」とは、欧州経済領域(以下「EEA」という。)加盟国で認可されている金融機関もしくは1988年7月の「バーゼル自己資本比率規制合意」(英国を含む。)の調印国(EEA加盟国を除く。)によって認可されている金融機関、または金融機関・投資機関の慎重要件およびEMIRの修正に関する欧州議会(EU) No 575 / 2013第107条第4項および2013年6月26日の理事会規則に基づきこれに相当するものとして第三国において認可されている金融機関をいう。

(b) 本投資法人が差し入れる担保

ファンドによりまたはファンドのためにカウンターパーティーに差し入れられる担保は、これが顧客資金規則または類似の取決めにより保護されている場合を除き、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。カウンターパーティーに差し入れられる担保およびかかるカウンターパーティーから受領する担保は、ファンドが当該カウンターパー

ティーとの間でネット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。

共通投資プール

運営および管理に関する費用を削減するため、ならびに投資対象の分散化を促進するために、管理会社は、ファンドの資産を、管理会社が設定した他の投資信託、または管理会社もしくは管理会社の関連会社が販売促進もしくは運用を行う他の投資信託と合同で運用することを認める場合がある。かかる運用は、資産のプール（以下「プール」という。）を設定し、これに参加するすべての投資信託（以下「参加ファンド」という。）により拠出された現金および投資対象でプールを構成することにより実行される。かかる手法はプーリングと呼ばれる。

プールに関する取決めを設定する機会は、ある参加ファンドにより拠出された資産をプール内のその他すべての参加ファンドの資産と同じ方法で運用することができるよう、参加ファンド全体の投資目的および投資方針が十分に類似している場合に生じる。ただし、プール内の各参加ファンドの投資目的および投資方針が同一である必要はない。投資運用会社が、各参加ファンドに適用される投資目的、投資方針および投資制限を遵守しつつ、プールを一つの資産ポートフォリオとして運用する立場にあれば足りるものとする。

プールは個別の法主体ではなく、投資家は、プールに直接投資することはできない。投資運用会社は、管理会社の事前同意を得ることなく、ファンドの資産をプールベースで運用することは認められないものとする。管理会社は、ある投資信託がファンドが参加するプールに参加ファンドとして追加される場合は、これに関して通知を受けるものとする。

プールに関する運営上の問題

参加ファンドはいつでも、資産をプールに拠出し、またプールから引き出すことができる。参加ファンドがプールに拠出した資産すべて、およびプールされた各参加ファンドに帰属する資産を比例配分ベースで配分したプール内の配分比率の記録が維持されるものとする。この配分比率は、プールで保有されるすべての資産に適用されるものとする。参加ファンドが追加の現金または証券をプールに拠出する、またはプールから引き出す場合、各参加ファンドの配分比率はこの変更を反映して調整される。現金で拠出され、投資運用会社が現金投資において生じる取引コストおよび会計上の費用を支払うために必要と考える場合、減額される場合がある。同様に現金による引き出しの場合は、証券の処分における取引コストを反映するよう減額される場合がある。資産に関連して受領した配当およびその他の分配収益は、参加ファンドの保有資産に比例して配分されるプールを構成するすべての資産は、「資産の評価」の項の規定にしたがって評価される。

プールに関する取決めが、別の参加ファンドにおける申込みおよび買戻しによって投資運用会社がプールのために資産を処分または獲得した結果としてファンドの資産構成を変えること、または投資運用会社が保有する付随的流動資産を増加させることがある点に投資家は留意すべきである。

資産の保管

ファンドは、預託機関として保管会社を、管理事務代行者として管理事務代行会社を任命した参加ファンドとのみプールに関する取決めに参加する。副保管会社の記録上で資産がプールで保有されていると識別されているとしても、保管会社は、管理事務代行会社の会計システムによる一連の記録に依拠して、ファンドの資産を識別できる状態にあることを常に確保するものとする。

プールに関する取決めの終了

管理会社は、投資運用会社、管理事務代行会社および保管会社に通知することにより、ファンドのプールに関する取決めへの参加終了をいつでも選択することができる。終了が選択された場合、プール内にある各ファンドの資産の配分比率に相当する部分の資産が引き出されるものとする。

ヘッジクラス

本投資法人は、ポートフォリオの効率的運用を目的として特定クラスに帰属するファンドの資産が関連するクラスの表示通貨に対して有する通貨エクスポージャーをヘッジするため、およびファンドが基準通貨以外の通貨建資産に投資している場合にファンドが有する通貨エクスポージャーをヘッジするため、一定の通貨関連取引を行うことができるが、その義務は負わない。さらに、基準通貨以外の通貨で指定されたあるクラスは、関連する補遺において開示される場合、かかるクラスの指定された通貨と基準通貨との間の為替レートの変動リスクをヘッジするものとする。一または複数クラスに関してかかる戦略実施のために利用された金融商品はいずれも、その全体としてファンドの資産／負債であるものとするが、関連クラス（複数の場合もある。）に帰属し、関連する金融商品における利益／損失およびそのコストは関連クラスに対してのみ発生する。しかし投資家は、投資証券クラスの間で負債が分別されていないことに留意すべきである。

投資証券のあるクラスが通貨ヘッジの対象となる場合、かかるクラスの発行に際し作成されたファンドの補遺においてその旨が開示される。あるクラスにおける通貨エクスポージャーはいずれも、ファンドの他のいずれのクラスにおける通貨エクスポージャーとも合算またはこれと相殺することはできない。あるクラスに帰属する資産の通貨エクスポージャーは、ヘッジされているクラスに配分されなくてはならず、他のクラスに配分することはできない。投資運用会社が通貨変動に対するヘッジを追求する場合、意図しないにもかかわらず、本投資法人の支配の及ばない外的要因によってオーバー・ヘッジまたはアンダー・ヘッジのポジションが生じる可能性がある。かかるヘッジでは、関連する投資証券クラスの純資産のうち為替リスクをヘッジする部分の95%以上をヘッジする。本投資法人の支配の及ばない事項により、通貨エクスポージャーは、オーバー・ヘッジされるか、またはアンダー・ヘッジされることがあるが、実行済みのオーバー・ヘッジ・ポジションが、関連する投資証券クラスの純資産の105%を超えることは認められない。ヘッジ・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に開示される許容レベルを上回らない／下回らないことを確保するため、少なくとも関連するファンドの評価頻度と同様の頻度で継続的に常に監視される。かかる監視には、当該ポジションが上記に開示される許容ポジション・レベルを維持し、かつ、関連する投資証券クラスの純資産の100%を実質的に超えるポジションが翌月に繰り越されないことを確保べく定期的にヘッジ取決めの見直しを行うための手続きが含まれる。特定クラスにおいてヘッジが成功している場合、当該クラスのパフォーマンスは、関連するヘッジ報酬またはコストを考慮する前の原資産のパフォーマンスに連動して推移する可能性が高く、結果として当該クラスの通貨が基準通貨に対して下落／上昇しても、当該クラスの投資家に利益／損失は生じない。投資証券クラス間で負債は分別されないため、一定の状況において、独立して「ヘッジを行った」投資証券クラスに関連する通貨ヘッジ取引により、関連するファンドのその他の投資証券クラスの純資産価額に影響が及ぶような負債が生じるリスクが存在する。

ベンチマークへの言及

一部のファンドは、関連するファンドの補遺の中で指数に言及する場合がある。この指数は、参照ベンチマークおよび相対的バリュエーション・アット・リスク測定基準として機能することを含むがこれに限られない様々な目的のために言及されることがある。指数がかかる目的のために使用される場合、関連する指数は、ベンチマーク規則第3条（1）（7）（e）に従って資産配分を定めるためにファンドのパフォーマンスを測定することには使用されない。関連する指数の特定の目的は、関連する補遺において明確に開示されるものとする。投資主は、本投資法人および／またはその販売会社が、随

時、純粋に金銭面またはリスク面の比較のためにマーケティング用印刷物またはその他の通信において他の指数に言及する場合があることに留意すべきである。ただし、かかる指数がファンドの補遺において正式なベンチマークとして言及されない限り、かかる指数は、ファンドの運用の比較対象とする正式なベンチマークとはならない。

関連する場合、管理会社は、自らがベンチマーク規則第3条（１）（７）（e）に従っていずれかのファンドのために使用する指数に重大な変更があった場合またはその提供が停止された場合に自らが講じる措置について詳述した計画書を、ベンチマーク規則第28条（２）に従って導入するものとする。かかる計画書は、適切な代替の指数を指定するために管理会社が講じる予定のあらゆる手段を詳述している。かかる計画書の写しは、請求することにより管理会社から入手することができる。

ファンドがベンチマーク規則第3条（１）（７）（e）に従い使用する指数は、管理事務代行会社により提供され、当該指数または当該指数の管理事務代行会社のいずれかは、ベンチマーク規則第36条において言及される登録簿に含まれるか、またはベンチマーク規則第51条による移行措置を利用する。

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所有者に対し、証券化規則に従って、取引及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。

その他

取締役が投資主の最善の利益になると考える場合、本投資法人がファンドのために行う何らかの借入れ、証券貸付活動または店頭デリバティブに関連して、本投資法人はファンドに代わってファンドの資産の一部または全部に対する担保権を付与することがある。

ESGフォーカス・ファンド / ESGインパクト・ファンド

投資運用会社は、一定のファンドをESGフォーカス・ファンド / ESGインパクト・ファンドに分類することがある。ESGフォーカス・ファンド / ESGインパクト・ファンドは、ESGの特性を促進し、または投資方針において定義される特定のサステナビリティもしくはインパクトにおける目標を有している。

別途関連するファンドの英文目論見書補遺に記載されている場合を除いて、ある特定のファンドの投資先となる投資対象は、環境的に持続可能な経済活動についてのEU基準を考慮しない。

MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETFの概要

型式	オープン・エンド型
基準通貨	アメリカ合衆国ドル（米ドル）

営業日	() (A) ダブリンにおいて銀行が営業しており（アイルランドにおける公休日および／または銀行休業日（元日、聖金曜日、イースターマンデー、クリスマスデイ、聖ステファノの日を除く。）を含む。）、(B) 指数提供者により参照指数が公表される日（土日を除く。）、または() 取締役が随時決定し、投資主にあらかじめ通知するその他の日。疑義を避けるために付言すると、一定の間隔をおいて月に2日以上の取引日があるものとする。
取引日	営業日をいう。ただし、営業日の中には、取引日に該当しない日（例えば、ファンド資産が上場もしくは取引されている市場または参照指数に関連する市場が閉鎖されている場合）もある。ただし、これは、2週間に付き少なくとも一日の取引日が存在し、英文目論見書および定款の規定に従い、純資産価額の決定ならびにファンドの投資証券の売却、転換および／または買戻しを一時的に停止する取締役の裁量に常に従うことを条件とする。 投資運用会社は、各ファンドの取引日を事前に詳述した取引カレンダーを作成する。取引カレンダーは、例えば、関連する市場運営者、規制当局または証券取引所（該当する場合）が、関連する市場が取引および／または清算のために閉鎖されること（かかる閉鎖は、投資運用会社への通知をほとんどまたは一切行うことなく行われる場合がある。）を宣言する場合に、投資運用会社により、随時変更される可能性がある。 ファンドの取引カレンダーは、管理会社から入手することができる。
取引期限	関連する取引日の1営業日前の午後2時（ダブリン時間）
最小ファンド規模	1億米ドル
評価時点	関連する取引日の午後10時30分（ダブリン時間）
決済日	関連する取引日から3営業日以内
最低保有口数	投資証券1口
ウェブサイト	www.ubs.com/etf - ファンド資産およびファンドのiNAVに関する情報は、ウェブサイトに記載されている。

投資証券の概要

投資証券クラス

投資証券 クラス***	* 「(米ドル ヘッジ) A-acc」	* 「(米ドル ヘッジ) A-acc」	* 「(ユーロ ヘッジ) A-acc」	* 「(スイス フラン ヘッジ) A-acc」	* 「(英ポンド ヘッジ) A-acc」	** 「(米ドル ヘッジ) A-Ukdis」	** 「(ユーロ ヘッジ) A-Ukdis」	** 「(英ポンド ヘッジ) A-Ukdis」	** 「(スイス フラン ヘッジ) A-Ukdis」	** 「(英ポンド ヘッジ) A-dis」	* 「(日本円 ヘッジ) A-acc」	** 「(日本円 ヘッジ) A-Ukdis」
当初発行 価格	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	100英ポンド	該当なし	該当なし	該当なし	該当なし	100英ポンド	該当なし	1,000円
最低申込 金額****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル
最低買戻 金額*****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル

投資証券 クラス***	* 「(ユーロ) A-acc」	* 「(スイス フラン) A-acc」	* 「(英ポンド) A-acc」	* 「(日本円) A-acc」	** 「(米ドル) A-Ukdis」	** 「(ユーロ) A-Ukdis」	** 「(スイス フラン) A-Ukdis」	** 「(英ポンド) A-Ukdis」	** 「(日本円) A-Ukdis」	* 「(ポーランド ズロチヘッ ジ) A-acc」	* 「(ノル ウェー・クロ ネヘッジ) A- acc」	* 「(スウェー デン・クロナ ヘッジ) A- acc」
当初発行 価格	100ユーロ	100 スイスフラン	100英ポンド	1,000円	100米ドル	100ユーロ	100 スイスフラン	100英ポンド	1,000円	1,000 ポーランド ズロチ	1,000 ノルウェー・ クロネ	1,000 スウェーデン・ クロナ
最低申込 金額****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル
最低買戻 金額*****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル

投資証券 クラス***	* 「(シンガ ポール・ ドル ヘッジ) A-acc」	* 「(香港ドル ヘッジ) A-acc」	** 「(ポーランド ズロチヘッジ) A-Ukdis」	** 「(ノル ウェー・クロ ネヘッジ)A- Ukdis」	** 「(スウェー デン・クロ ナヘッジ)A- Ukdis」	** 「(シンガ ポール・ ドルヘッジ) A-Ukdis」	** 「(香港ドル ヘッジ) A-Ukdis」
当初発行 価格	100シンガ ポール・ドル	1,000 香港ドル	1,000 ポーランド ズロチ	1,000 ノルウェー・ クロネ	1,000 スウェーデン・ クロナ	100シンガ ポール・ドル	1,000 香港ドル
最低申込 金額****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル
最低買戻 金額*****	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル	100,000 米ドル

* 「A-acc」投資証券クラスと総称する。

** 「A-dis」投資証券クラスと総称する。

*** 各ヘッジクラスは、関連する通貨指数を通じて通貨ヘッジされるエクスポージャーを有する。ヘッジクラスのパフォーマンスは、特に、通貨ヘッジおよび通貨ヘッジコストにより、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスとは異なる可能性がある。

**** 最低申込金額は、別の通貨での相当額または取締役が決定する金額とすることもできる。投資家は、最低申込金額 / バスケット規模の変更について通知され、英文目論見書補遺はこれに従って更新される。

***** 最低買戻金額は、別の通貨での相当額または取締役が決定する金額とすることもできる。投資家は、最低買戻金額 / バスケット規模の変更について通知され、英文目論見書補遺はこれに従って更新される。

当初発行価格に関する情報は、管理事務代行会社から入手可能である。参照指数に関する詳細は、www.msci.comに記載されている。

当初募集期間

（スイスフランヘッジ）A-accクラス、（スイスフランヘッジ）A-Ukdisクラス、（ユーロヘッジ）A-accクラス、（ユーロヘッジ）A-Ukdisクラス、（英ポンドヘッジ）A-Ukdisクラス、（米ドルヘッジ）A-accクラス、（米ドルヘッジ）A-Ukdisクラス、（米ドル）A-accクラス、（米ドル）A-Ukdisクラス、（日本円ヘッジ）A-accクラスおよび（シンガポール・ドルヘッジ）A-acc クラスは設定されており、かかるクラスの投資証券は、各取引日に、当該時点で有効な 1 口当たり純資産価格で入手可能である。

（英ポンドヘッジ）A-accクラス、（英ポンドヘッジ）A-disクラス、（日本円ヘッジ）A-Ukdisクラス、（ユーロ）A-accクラス、（スイスフラン）A-accクラス、（英ポンド）A-accクラス、（日本円）A-accクラス、（ユーロ）A-Ukdisクラス、（スイスフラン）A-Ukdisクラス、（英ポンド）A-Ukdisクラス、（日本円）A-Ukdisクラス、（ポーランドズロチヘッジ）A-acc クラス、（ノルウェー・クロネヘッジ）A-accクラス、（スウェーデン・クロナヘッジ）A-acc クラス、（香港ドルヘッジ）A-accクラス、（ポーランドズロチヘッジ）A-Ukdis クラス、（ノルウェー・クロネヘッジ）A-Ukdisクラス、（スウェーデン・クロナヘッジ）A-Ukdisクラス、（シンガポール・ドルヘッジ）A-Ukdisクラスおよび（香港ドルヘッジ）A-Ukdisクラスの当初募集期間は、2022年10月20日午前9時（アイルランド時間）に開始し、2023年4月19日午後5時（アイルランド時間）に終了する予定である。

手数料および費用

以下の手数料が各投資証券について投資主により負担される（ファンドを代理する本投資法人によっては負担されず、したがってファンドの関連する投資証券クラスの純資産価格には影響しない。）。

投資証券クラス	「A-acc」	「A-dis」
交換費用	最大 3 %	最大 3 %
発行市場取引コスト*	最大 1 %	最大 1 %

* 管理会社は、投資主が申込みまたは買戻しを行う投資証券が最低買戻金額 / バスケット以上もしくはその倍数に相当する場合またはその他の理由により管理会社の単独の裁量において発行市場取引コストの全部または一部を放棄することができる。

投資家から受領する投資金額から控除されるか、または投資家に対して支払われる買戻代金から控除されるか、または新規クラスの投資証券の購入に使用される（場合に応じて）交換費用および発行市場取引コストとは別に、以下の手数料および費用がファンドを代理する本投資法人により負担され、ファンドの関連する投資証券クラスの純資産価格に影響する。

投資証券クラス	「A-acc」	「A-dis」
定率報酬	年間 0.21%	年間 0.21%

「手数料および費用」と題する本項は、下記「4 手数料等及び税金、（3）管理報酬等」および「第三部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（ ）発行価格および買戻価格／純資産価額の計算」と題する項と併せて読まれるべきである。

スワップ手数料

スワップに関してファンドが支払うべき金額を決定する際、承認カウンターパーティーは、以下の要因を考慮する。

- a) スワップ取引に関連して生じる取引費用、経費および手数料（仲介手数料、指数ライセンス料、関連する担保の経費およびスワップ契約のヘッジに関するその他の経費を含むことがある。）。かかる経費および手数料は、通常の商業レートで課される。
- b) 外貨ヘッジに関連する一切の経費
- c) ファンドまたは本投資法人に関するすべての外部費用および経費（後記「4 手数料等及び税金、（4）その他の手数料等、定率報酬」の項に詳述される。）

プロモーターは、ファンドの設立および承認に関連する手数料を支払うものとする。

参照指数の概要

参照指数は、以下に記載されているが、これは、入手可能な情報の抜粋にすぎず、取締役、管理会社、ユービーエス・エイ・ジーおよび投資運用会社は、当該情報の正確性および完全性を確保するためにあらゆる合理的な努力を行っている。

参照指数は、23の先進市場国および24の新興市場国の大型株および中型株を対象とし、現時点で合計2,900の構成銘柄を有する浮動株調整時価総額加重型指数である。参照指数の構成銘柄は、主に、一般消費財（景気循環に最も敏感な傾向のある事業。その製造部門には、自動車、家庭用耐久財、レジャー用品および衣料品が含まれる。サービス部門には、ホテル、レストランおよびその他のレジャー施設、メディア制作およびサービスならびに消費者への小売りおよびサービスが含まれる。）、金融および情報技術から構成される。参照指数の目的上、先進市場国には、オーストラリア、オーストリア、ベルギー、カナダ、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、香港、アイスランド、イスラエル、イタリア、日本、オランダ、ニュージーランド、ノルウェー、ポルトガル、シンガポール、スペイン、スウェーデン、スイス、英国および米国が含まれる。新興市場国には、アルゼンチン、ブラジル、チリ、中国、コロンビア、チェコ共和国、エジプト、ギリシャ、ハンガリー、インド、インドネシア、韓国、クウェート、マレーシア、メキシコ、パキスタン、ペルー、フィリピン、ポーランド、ロシア、カタール、サウジアラビア、南アフリカ、台湾、タイ、トルコおよびアラブ首長国連邦が含まれる。参照指数は、MSCIグローバル・インベスタブル・マーケット・インデックス（GIMI）の手法に基づいており、詳細は、下記の指数提供者のウェブサイトに記載されている。

参照指数は、米ドルで計算される。参照指数は、ユーロ、英ポンド、日本円およびスイスフラン建ての通貨指数を含む異なる通貨指数を有する。かかる通貨指数は、関連する通貨のリターンを提供するために先渡外国為替契約を用いる。通貨指数は、基礎となる株式の市場リスクではなく通貨リスクを減じつつ、参照指数のリターンを表示することを意図している。かかる戦略を用いることにより、通貨指数は通貨の下落リスクを減じることを目指す。潜在的な為替差益も損なわれる可能性がある。通貨指数に係る参照指数の価値は、指数の手法に従って決定され、詳細は、以下において入手可能である。

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_GIMIMethodology_Mar2022.pdf

参照指数は、四半期ごとにリバランスされる。

参照指数内でのリバランスは参照指数が静的であった場合と比較してファンドのポジションのターンオーバーの頻度を増やすことを求めることが予想されていないため、参照指数のリバランスの頻度は、ファンドそのものに関連する取引コストに何ら直接的な影響を及ぼさない。

参照指数は、米ドルで計算される。

指数提供者およびウェブサイト

参照指数のスポンサーは、MSCIリミテッドである。

1. 参照指数 (MSCI ACWI インデックスの変形) に関する一般情報は、以下に記載されている。

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-acwi/05737588>

2. 参照指数の手法：

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_GIMIMethodology_Mar2022.pdf

3. 参照指数の計算方法：

<https://www.msci.com/index/methodology/latest/IndexCalc>

4. 参照指数の構成銘柄：

<https://www.msci.com/constituents>

ドロップダウン・メニューから「ACWI」を選択のこと。

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF の投資目的および投資方針

投資目的

ファンドの投資目的は、先進市場国および新興市場国の大型株および中型株を把握する参照指数 (MSCI ACWI ネット・トータル・リターン・インデックス) のネット・トータル・リターンを提供することである。

投資方針

参照指数のネット・トータル・リターンを提供するという投資目的を達成するため、本投資法人はファンドのために投資証券の発行により得た資金のすべてまたは実質的にすべてを以下の方法により投資する予定である。

- () スワップ (各スワップは、国際スワップ・デリバティブ協会の要件に従うマスター契約に基づくファンドを代理する本投資法人と承認カウンターパーティーとの間の契約であり、かかるスワップには、フル・ファンデッド・スワップ、アンファンデッド・スワップまたはトータル・リターン・スワップが含まれる (詳細は、後記の「FDI 契約の使用 - スワップ」に記載されている。)(以下「スワップ」という。)。スワップの目的は、参照指数 / 通貨指数に対する間接的なエクスポージャーを獲得することである (詳細は、後記の「FDI 契約の使用 - スワップ」と題する項に記載されている。))。
- () 譲渡性のある証券のポートフォリオ。これには、株式および株式連動債 (単一の株式もしくは株式のバスケットのリターンに基づく債務証券) またはグローバル預託証券などの株式関連証

券(普通株式および優先株式を含む。)、国債および社債などの確定利付証券(かかる債券は、格付けがある場合もあれば、格付けがない場合もあり、固定金利の場合もあれば、変動金利の場合もある。)、短期金融商品(米国財務省短期証券、現預金、短期金融市場預金、短期コマーシャルペーパー、変動利付債、中期債、OECD加盟国政府もしくはその機関により発行もしくは保証され、中央銀行の要件に従う証券を含む。)および転換社債ならびに/または本投資法人の他のファンドを含む他のオープン・エンド型の集団投資スキームの受益証券が含まれる(が、これらに限られない。)。上記のいずれも、UBS AGグループの構成会社により発行またはアレンジされることができる。ファンドがかかる譲渡性のある証券および/または集団投資スキームの受益証券に投資する場合、ファンドは、当該証券および/または集団投資スキームの受益証券に関する価格パフォーマンスおよび収益を参照指数のパフォーマンスと交換するためにアンファンデッド・スワップまたはトータル・リターン・スワップを締結する。この場合、ファンドは、スワップの承認カウンターパーティーの側に債務不履行が生じる場合を除き、上記の特定の譲渡性のある証券および/または集団投資スキームの受益証券に対する市場リスクおよび信用リスクをいずれも負わない。

上記()および()に記載されるスワップ、譲渡性のある証券および/または集団投資スキームの受益証券ならびに付随的な現金は、(投資目的であれ効率的なポートフォリオ運用の目的であれ)本書の目的上、「ファンド資産」を構成するものとする。すべての商品は、別紙Aに定める取引所および市場において上場および/または取引されることを要する。

ファンドは、パッシブ運用されている。

ファンドは、その投資主の最善の利益を慎重に考慮した上で、随時、上記()および()に記載される方針のいずれかを部分的にまたは完全に入れ替えることを決定することができる。

ファンドの投資先に関して、環境的に持続可能な経済活動についてのEU基準は考慮されない(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の第7条および金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連の開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU) 2019/2088(以下「SFDR」という。)の改正(随時の何らかの形式における補足、統合、置換えまたはその他の修正を含む(以下「タクソノミー規則」という。))。)。

ファンドは、SFDR第6条を遵守する。

ファンドの投資方針についての詳細は、上記「本投資法人の投資目的および投資方針」ならびに下記「(4)投資制限」において記載されている。

指数のトラッキング戦略

ファンドは、一または複数のスワップに投資することによって、参照指数に対するエクスポージャーを獲得する。ファンドの投資目的を達成するために、ファンドが参照指数の構成銘柄に直接投資することは予定されていない。ファンド(およびファンドの投資家)は、参照指数のパフォーマンスに完全にさらされる。

ヘッジクラスは、参照指数の為替取引版(以下「通貨指数」という。)に対するエクスポージャーを有するスワップに投資することにより、為替変動リスクを減じることが企図されている。為替取引の目的は、参照指数を構成する国々の通貨に対して投資証券クラスの外国為替エクスポージャーを限定することである(ただし、排除することではない。)。投資証券クラスの為替取引は、通常、参照指数の80%から90%を占める参照指数の基礎となる先進国市場の通貨に限定される。例えば、(米ドルヘッジ)A-acc投資証券クラスは、参照指数に内在する先進国市場の通貨エクスポージャーを米ドルに対して減少させる。通貨指数に対するエクスポージャーを獲得する目的は、投資証券クラスのレベルで、外国為替エクスポージャーから生じる損益を限定することである。これは、ファンド自体に対して、1か月の先渡外国為替契約を参照する通貨指数の手法によって達成される。

通貨指数の詳細については、上記「**参照指数の概要**」の項を参照のこと。

ファンドは、スワップへの投資の結果、カウンターパーティーリスクを負うことがある。詳細は、後記の「FDI契約の使用 - スワップ」と題する項および下記「3 投資リスク」に記載されている。

手数料および取引コスト控除後の通常の状況におけるトラッキング・エラーの予想される水準は年率0.02%である。

ウェブサイト上で入手可能なファンドの年次報告書には、以下の情報が含まれる。

- a) ファンドのリターンと参照指数のリターンの差異の変動率である当該年度の実現追跡誤差の規模
- b) 当該年度の予想追跡誤差と実現追跡誤差の不一致についての説明
- c) ファンドのパフォーマンスと参照指数のパフォーマンスの差異である当該年度の年間追跡差異の規模
- d) 取引コスト、手数料および費用がファンドのパフォーマンスに及ぼす影響を含む年間追跡差異についての説明

ポートフォリオの透明性確保に関する方針

ファンドのポートフォリオの構成およびスワップに関して受領する担保に関するファンドの透明性確保に関する方針は、毎日ポジション・レベルの開示を提供することである。当該情報は、ウェブサイト上で公表される。

ファンドがその投資目的を達成するために投資する資産は、上記の「投資方針」の項に記載されている。ファンド資産の構成に関する詳細は、ウェブサイトに掲載される。

FDI契約の使用 - スワップ

ファンドは、UBS AGグループの構成会社または承認カウンターパーティーとの間でスワップを締結することがあり、ファンドは、当該スワップに基づき、承認カウンターパーティーから参照指数の構成銘柄のパフォーマンスを受領する権利を有する。

スワップ契約は二当事者間の契約であり、両当事者は当該契約によって、特定の合意された投資対象または商品に関して得られるか、または、実現されるリターン（またはリターン率における差異）を交換することに合意する。

ファンドは、以下の種類のスワップを締結することがある。

1. フル・ファンデッド・スワップの場合、ファンドは、参照指数の構成銘柄のパフォーマンスと引き換えに、取引相手方に対して、投資証券の発行の正味手取金の全部または大部分（一部の現金は、費用および料金を支払うために留保されることがある。）を前払いで支払う。
2. アンファンデッド・スワップは、一般的に前払いを必要とせず、ファンドは、投資証券の発行の正味手取金の全部または大部分を、前述の（ ）に記載される譲渡性のある証券および／または集団投資スキームの受益証券のポートフォリオに投資する。ファンドは、参照指数の構成銘柄のパフォーマンスの受領と引き換えに、ファンドが保有する譲渡性のある証券および集団投資スキームの受益証券の一部または全部に係るリターンに連動する支払金を取引相手方に対して支払う。

さらに、ファンドは、投資目的を達成するためにアンファンデッド・トータル・リターン・スワップを用いることがあり、かかるトータル・リターン・スワップにより、ファンドは、原資産のパフォーマンスの受領または支払いと引き換えに、当事者らの間で合意された固定のレートに基づき、取引相手方に対して定期的な支払いを行うか、または、取引相手方から定期的な支払いを受領する。かかるトータル・リターン・スワップの一例には、（a）ファンドが、前述の（ ）に記載されるファンドが保有する譲渡性のある証券および／または集団投資スキームの受益証券のパフォーマンスを、合意された固定金利または変動金利と交換し、（b）次に、ファン

ドが、自らが受領した固定金利または変動金利を、参照指数の構成銘柄のパフォーマンスと交換するスワップをファンドが締結することが含まれる。

ファンドは、フル・ファンデッド・スワップに対するエクスポージャーをファンドの純資産の10%に制限する。

トラッキングの差異の減少および/またはファンドのパフォーマンス向上を狙うために、投資運用会社は、参照指数のグロス版のトータル・リターンを参照するスワップに投資することができる。

フル・ファンデッド・スワップは、ファンドがスワップ価格を十分に考慮した現金での金額をカウンターパーティーに譲渡するためのスワップ契約である。これと引き換えに、ファンドは、スワップ契約の条件に基づく関連する投資戦略のパフォーマンスを受領する権利を有する。フル・ファンデッド・スワップ、アンファンデッド・スワップおよびトータル・リターン・スワップのそれぞれに関して、カウンターパーティーは、スワップ契約の締結から生じるカウンターパーティーに対する信用リスクを軽減するためにUCITS規則に従ってファンドに担保を譲渡する。フル・ファンデッド・スワップは、ファンドの流動性を向上させるために用いられる。

スワップの承認カウンターパーティーおよびファンドを代理する本投資法人は、2002年国際スワップ・デリバティブ協会マスター契約(付属契約、別紙または別表を含む。)(以下「ISDAマスター契約」という。)を締結しており、各スワップ取引に関して確認書(ISDAマスター契約を補足し、その一部を構成し、かつ、これに従う。)を締結する。かかる確認書は、関連する取引の前後を問わず締結することができ、電子的形式によることができる。

スワップは、常に、本書の規定に従って評価される。スワップの評価は、参照指数ならびにスワップに基づき参照されるファンドが保有する譲渡性のある証券および/またはその他のファンド資産のパフォーマンスの相対的な変動を反映する。スワップの価値に応じて、ファンドは、承認カウンターパーティーに対して支払いを行わなければならないか、または、かかる支払いを受領する。ファンドが承認カウンターパーティーに対して支払いを行わなければならない場合、この支払いは、手取金から行われ、場合に応じて、ファンドが投資した譲渡性のある証券および/またはその他のファンド資産の一部または全部の処分から行われる。

下記「(4)投資制限」に定めるとおり、本投資法人は、スワップに基づくカウンターパーティーに対するリスク・エクスポージャーが、いかなる場合もUCITS規則および中央銀行により要求される制限を超えないことを確保する。したがって、本投資法人は、必要な場合には、投資制限に従い、承認カウンターパーティーにISDAマスター契約の条件に基づき関連するファンドを代理する本投資法人に対して適切な担保を提供させることにより(または中央銀行により許可されるその他の方法により)かかるカウンターパーティーに対するエクスポージャーを減じる。あるいは、本投資法人は、承認カウンターパーティーにスワップを再設定させることにより承認カウンターパーティーに対する本投資法人のリスク・エクスポージャーを減じることができ、その逆もまた同様である。これにより、ファンドから承認カウンターパーティーに対して関連する支払いが行われることがある。

スワップは、いつでも、または、ファンドもしくは承認カウンターパーティーのいずれかに関して一定の事由が発生した場合に、いずれかの当事者により解約することができる。かかる事由には、債務不履行事由(不払い、契約違反もしくは破産など)または解約事由(いずれかの当事者の過失によらないもので、不法行為もしくは税法もしくは会計法の変更など)が含まれるが、これらに限られず、かかる事由が生じた場合、不履行に陥っていない当事者または影響を受けない当事者は、それぞれ、スワップの手仕舞い価格を計算する権利を有し、かつ、ISDAマスター契約に定める業界基準要件に沿ってこれを行う。この場合、ファンドは、新規のスワップを締結することができ(ただし、これが望ましくないと取締役が決議する場合は除く。)、または、投資目的を達成するための合理的な方法が存在しないと取締役が決定した場合、ファンドは本書の規定に従って償還される場合がある。

証券貸付およびレボ取引

本投資法人は、関連する取引の時点においてUCITS規則により許容される最低信用格付けを有するかまたはかかる水準と同等以上のインプライド信用格付けを有するとファンドがみなす金融機関（証券の借主またはレポ取引のカウンターパーティーとしてのUBS AGグループの構成会社を含む。）（以下「**適格カウンターパーティー**」という。）との間で、（効率的なポートフォリオ運用のみを目的として）証券貸付契約および／またはレポ取引を締結することができる。かかる証券貸付契約およびレポ取引は、中央銀行の条件、制限および要件ならびに英文目論見書の規定に従う。これらの取引において、適格カウンターパーティーに対するリスクを軽減するために、本投資法人と関連する適格カウンターパーティーの間で担保のやり取りがなされる。

かかる証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象とされる資産の割合に関する制限はないため、証券金融取引またはトータル・リターン・スワップの対象とされるファンドの資産の割合は、最大100%、すなわち、ファンドの資産のすべてになる可能性がある。各種の証券金融取引の対象とされるファンド資産総額の割合は、0%から95%の範囲内と予想される。いずれの場合も、ファンドの最新の半期報告書および年次報告書は、証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの対象とされるファンドの資産の金額を明示する。

投資家は、英文目論見書の「証券貸付およびレポ取引」ならびに「担保方針」の項に記載される情報にも留意するべきである。

リスク管理

ファンドを代理する本投資法人は、中央銀行に対し、金融デリバティブ商品の使用に関連する様々なリスクをファンドが正確に測定し、監視し、かつ、管理することを可能にするファンドのリスク管理方針を提出している。本投資法人は、請求に応じて、適用される量的制限ならびに投資対象の主要なカテゴリーのリスクおよびイールドの特徴における最近の動向を含め、使用されるリスク管理方法に関する補完的な情報を投資主に提供する。

本投資法人は、ファンドのグローバル・エクスポージャーを計算するためにコミットメント・アプローチを用いる。参照指数に対するファンドのエクスポージャー合計は、純資産総額の100%に制限される。

効率的なポートフォリオ運用

本投資法人は、（投資目的ではなく、効率的なポートフォリオ運用および現金運用を目的として）現預金、短期金融商品（米国財務省短期証券、現預金および短期金融市場預金を含む。）、プット・オプションおよび／またはコール・オプションならびにUCITSとして規制されるマネー・マーケット・集合投資スキームの受益証券に投資することもできる。

効率的なポートフォリオ運用についての詳細は、下記「（４）投資制限」の「金融デリバティブ商品の使用および効率的なポートフォリオ運用」と題する項に記載されている。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

本投資法人の分配方針

各ファンドに関する分配の取扱いは、関連するファンドの設立の都度、取締役会により決定され、その詳細は関連する英文目論見書補遺に規定される。

定款の下において、取締役会は、いかなる投資証券のクラスについても適切と考える時期において、（ ）費用控除後の当期純利益（利息および配当を含む発生したすべての収益からなる累積収益）、および／または（ ）ファンドの実現および未実現キャピタル・ロス控除後の投資対象の処

分／評価に係る実現および未実現のキャピタル・ゲインにより構成される関連するファンドの利益、ならびに()中央銀行の規則に従い関連するファンドの資本から部分的または全体的に分配を宣言することができる。

投資証券が公認の清算・決済機関を通じて保有されていない限りにおいて、本投資法人は、アイルランドにおける居住者であるか、または、居住者であるとみなされるかもしくは居住者のために行為する者である投資主に対して支払われる分配について、アイルランドにおける税金を控除し、アイルランド歳入庁(以下「歳入庁」という。)に対して当該金額を支払う義務を負い、また、権限を有する。

支払期限が到来した日から6年間請求されない分配は失効し、関連するファンドに対して返金される。

投資主に対する分配金は、受取人の費用負担で電子送金により取締役会による宣言後4暦月以内に支払われる。

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保有される配当金が、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、および、かかる期間中、当該投資家は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留意されたい。

ファンドの分配方針

ファンドは、(米ドル)A-accクラス、(米ドルヘッジ)A-accクラス、(ユーロヘッジ)A-accクラス、(スイスフランヘッジ)A-accクラス、(日本円ヘッジ)A-accクラス、(英ポンドヘッジ)A-accクラス、(ポーランドズロチヘッジ)A-accクラス、(ノルウェー・クローネヘッジ)A-accクラス、(スウェーデン・クローナヘッジ)A-accクラス、(シンガポール・ドルヘッジ)A-accクラス、(香港ドルヘッジ)A-accクラス、(ユーロ)A-accクラス、(スイスフラン)A-accクラス、(英ポンド)A-accクラスおよび(日本円)A-accクラス投資証券に関して分配を行う予定はない。ただし、取締役会は、その絶対的な裁量において、これらの投資証券のクラスに関して分配を宣言することを決定することができる。その場合、投資主は通知を受ける。ファンドが支払う分配は、上記「本投資法人の分配方針」に記載される分配方針に従って行われる。

取締役会は、12月31日および／または6月30日に終了する6か月または12か月に関して、(米ドルヘッジ)A-UKdisクラス、(ユーロヘッジ)A-UKdisクラス、(英ポンドヘッジ)A-UKdisクラス、(英ポンドヘッジ)A-disクラス、(日本円ヘッジ)A-UKdisクラス、(スイスフランヘッジ)A-UKdisクラス、(ポーランドズロチヘッジ)A-UKdisクラス、(ノルウェー・クローネヘッジ)A-UKdisクラス、(米ドル)A-UKdisクラス、(ユーロ)A-UKdisクラス、(スイスフラン)A-UKdisクラス、(英ポンド)A-UKdisクラス、(スウェーデン・クローナヘッジ)A-UKdisクラス、(シンガポール・ドルヘッジ)A-UKdisクラス、(香港ドルヘッジ)A-UKdisクラスおよび(日本円)A-UKdisクラス投資証券に帰属する分配を宣言することができる。かかる分配は、以下を原資として宣言することができる。

- () 費用控除後の当期純利益(利息および配当を含む発生したすべての収益からなる累積収益)
- () ファンドの実現および未実現キャピタル・ロス控除後の投資対象の処分／評価に係る実現および未実現のキャピタル・ゲイン

かかる分配は、宣言後4暦月以内に支払われる。投資主は、かかる分配の支払いおよび分配が決定される期間についてあらかじめ通知される。

取締役会は、その裁量において、収益分配型の投資証券について、分配の支払い(もしあれば)の頻度を増減する権利を留保する。方針に変更がある場合、詳細は、更新される英文目論見書補遺において開示され、投資主はあらかじめ通知される。

最初に支払期限が到来した日から6年間請求されない分配は、本投資法人による何らかの宣言またはその他の行為を要せずに、自動的に失効するものとする。

詳細は、上記「本投資法人の分配方針」において記載される。

分配の支払いは、ゼロに近い場合がある。分配が宣言されるという保証はない。疑義を避けるために付言すると、分配の宣言(もしあれば)は、関連する投資証券クラスの純資産価格を、その分、減額する。

(4) 【投資制限】

本投資法人の投資制限

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。

- (a) 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
- (b) 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
- (c) 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
- (d) UCITS(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)の受益証券/投資証券
- (e) AIF(オルタナティブ投資ファンド)の受益証券/投資証券
- (f) 金融機関への預金
- (g) 金融デリバティブ商品(FDI)

2. 投資制限

- (a) 各ファンドは、上記「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。
- (b) 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(a)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。
 - (i) 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。
- (c) 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%未満とする。
- (d) 中央銀行の事前承認を得た上で、上記(c)項の10%制限は、EU加盟国に登録上の事務所を置き、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総額の80%を超えてはならない。
- (e) 上記(c)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。

- (f) 上記 (d) 項および上記 (e) 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 (c) 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。
- (g) 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預金は、各ファンドの純資産総額の10%を超えてはならない。
- かかる制限は、受託者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。
- (h) 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。
- (i) 上記 (c) 項、(g) 項および(h) 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、各ファンドの純資産総額の20%を超えてはならない。
- () 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資、
- () 預金、および/または
- () 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
- (j) 上記 (c) 項、(d) 項、(e) 項、(g) 項、(h) 項および() 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各ファンドの純資産総額の35%を超えてはならない。
- (k) グループ会社は、上記 (c) 項、(d) 項、(e) 項、(g) 項、(h) 項および(i) 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。
- (l) 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、譲渡性のある別異の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。
- 各ファンドが本項に基づいて投資する際は、6種類以上の異なる銘柄の証券を保有しなければならない。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. 集団投資スキーム(以下「CIS」という。)への投資

- (a) ファンドは、その純資産総額の10%を超えて同一CISに投資してはならない。ただし、関係するファンドの英文目論見書補遺に明記されている場合はこの限りではない。当該英文目論見書補遺において、同一CISへの投資は、その純資産総額の20%を許容上限とする。
- (b) AIFへの投資は、合計で、純資産総額の30%を超えてはならない。
- (c) ファンドが、ファンドの投資運用会社により、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ファンドの投資運用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、当該投資運用会社または当該他の会社は、当該ファンドが当該他のCISの受益証券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。かかる他のCISが請求する管理報酬の上限または総費用率(TER)(もしあれば)は、かかる他のCISへの投資を選択したそれぞれのファンドの補遺に記載される。

- (d) ファンドの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、ファンドの財産に払い込まなければならない。

4. 一般規定

- (a) ファンドは、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。

- (b) ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。

- () 同一発行体の無議決権株式の10%
- () 同一発行体の債務証券の10%
- () 同一CISの受益証券の25%
- () 同一発行体の短期金融商品の10%

上記()、()および()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。

- (c) (a) 項および(b) 項は、以下については適用されないものとする。

- () 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
- () 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
- () 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
- () 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、当該国に登録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(c) 項ないし2(k) 項、3(a) 項、3(b) 項、4(a) 項、4(b) 項、4(d) 項、4(e) 項および4(f) 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4(e) 項および4(f) 項に従うものとする。

- (v) 投資法人のためにのみ、子会社が所在する国において、投資主の請求に基づく投資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投資法人が保有する株式

- (d) 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。

- (e) 中央銀行は、最近認可されたファンドに対し、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6か月間につき、2(c) 項ないし2(1) 項、3(a) 項、3(b) 項、4(a) 項および4(b) 項の規定の適用除外を認めることがある。

- (f) 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。

- (g) ファンドは、() 譲渡性のある証券、() 短期金融商品、() CISの受益証券または() 金融デリバティブ商品について、空売りを行ってはならない。
- (h) ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

5 . 金融デリバティブ商品

- (a) 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、その純資産総額を超えてはならない。
- (b) ファンドは、「店頭」で取引される金融デリバティブ商品に投資することができるが、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。
- (c) 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。)
- (d) 各ファンドのために行う先物の約定を伴う金融デリバティブ商品の取引は、以下によって支払いを確保しなければならない。
- () ファンドが原資産を物理的に交付しなければならない金融デリバティブ商品の場合、原資産は常にファンドによって保有されなければならない。
- () 自動的またはファンドの裁量によって現金で決済される金融デリバティブ商品の場合、各ファンドは、そのエクスポージャーの支払いに十分な流動資産を常に保有していなければならない。

各ファンドは、より広範な資産および証券への投資を認めることとなる適用法、UCITS規則または中央銀行規則におけるいずれの変更も利用できる権能を有する予定である。

本投資法人は、中央銀行の要件に従う場合除き、かかる投資制限を変更しない。

6 . 指数トラッキング・ファンド

- (a) 上記第2 (c) 項の規定にかかわらず、ファンドは、ある指数を再現または参照することを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、定款に従ってその純資産の20%まで投資することができる。ファンドが金融デリバティブ商品を通じて指数に対するエクスポージャーを獲得する場合、かかる指数の構成銘柄はいずれも、指数全体の20%を超えてはならない。かかる指数は、中央銀行諸規則に従って中央銀行に認められなければならない。
- (b) 上記 (a) 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(該当する場合、正当と認められた旨が関連する補遺において開示されるものとする。)、35%まで引き上げられ、同一発行体または構成要素に適用されることがある。
- (c) 上記6 (a) 項における株式または債務証券指数の構成の再現に関する言及は、指数の原資産の構成の再現(UCITS規則の69条の(1)、(2)および(3)項の規則において言及されるデリバティブその他の手法の利用を含む。)として理解されるものとする。

UCITS規則に記載される上記の投資制限に加えて、各関連ファンドには、以下の投資制限が適用されるものとする。

クラスター爆弾および対人地雷に関する国際連合条約：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、製作、生産、保管または取引に直接関与する企業またはこれらに関連するサービスを提供

する企業に対していかなる投資も行われなかったことを確保するものとする。さらに、これらの制限は、当該ファンドが非人道的兵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の方法論に基づいている。

ファンドの投資制限

投資制限

投資家は、上記「**本投資法人の投資制限**」に定める一般的な投資制限がファンドに適用されることに留意しなければならない。また、以下の投資制限がファンドに適用されるものとする。

- ファンドは、本投資法人の他のファンドの投資証券を保有する本投資法人のファンドに投資してはならない。
- ファンド資産の少なくとも80%は、投資信託の投資証券ではなく、かつ、欧州議会と2004年4月21日付理事会の金融商品市場に関する通達2004 / 39 / ECに定義される、規制ある市場に上場されまたはかかる市場で取引される株式に投資される。

借入れ

上記「**借入れおよび貸付の権限**」と題する項に定める一般規定に従い、ファンドを代理する本投資法人は、一時的に、ファンドの純資産総額の10%を上限に借入れを行うことができる。かかる借入れは、投資証券の買戻しに対応するための短期の流動性確保の目的でのみ使用することができる。

3【投資リスク】

a. リスク要因

一般

以下の説明は一般的性質のものであり、投資家が注意すべきであるファンドの投資証券への投資に伴う様々なリスク要因を記載することが意図されるものである。関連するファンドの投資証券に特有の更なるリスクに関する説明については、関連する英文目論見書補遺の該当する項も参照されたい。ただし、これらは全てを網羅することが意図されるものではなく、投資に関して考慮すべき他の事項も存在する可能性がある。投資家は、特定のファンドの投資証券への投資を検討する前に自らのアドバイザーに相談されたい。どの要因が特定のファンドの投資証券に関連するかは、投資証券の性質、参照指数または参照資産（該当する場合）、ファンドの投資対象および資産ならびにファンドの投資対象および資産を参照指数または参照資産（該当する場合）に連動させる手法を含むが、これらに限られない様々な相互関連事項に左右される。

これら全ての要因を十分に検討するまでは、特定のファンドの投資証券への投資は行うべきではない。

本投資法人による証券への投資は、通常の市場変動および証券への投資に伴うその他のリスクの影響を受ける。投資対象の価格および投資対象から得られる利益、ひいては各ファンドに関する投資証券の価格および投資証券から得られる利益は、減少することも増加することもあり、投資家は、自らの投資額を回収できなくなることもある。通貨間の為替レートの変動またはある通貨から別の通貨への転換もまた、投資対象の価格を下落または上昇させることがある。投資証券につき支払われる買戻し手数料および／または発行市場取引コストを考慮すると、投資証券への投資（関連する英文目論見書補遺に詳述されるように、かかる手数料等が課される場合）は、中長期的な投資として検討すべきである。ファンドへの投資は、投資ポートフォリオの大部分を占めてはならず、すべての投資家に適切となるとは限らない。

リスク要因は同時に発生し、および／または相互作用により度合いが強まることがあり、これにより投資証券の価格に予測不可能な影響が及ぼされることがある。リスク要因の組み合わせが投資証券の価格に及ぼす影響についてはいかなる保証もなされない。

投資目的の達成：

ファンドが投資目的を達成するという保証はない。以下は、投資証券の価格を参照指数または参照資産の価格と異なるものにする可能性のある要因の一部（必ずしも全部ではない。）である：参照指数または参照資産の構成銘柄以外の資産への投資が、参照指数または参照資産の構成銘柄への投資と比べ、遅延または追加の費用および税金を発生させることがあること；投資規制または諸規制が本投資法人に影響を及ぼす可能性があるものの、参照指数または参照資産の構成銘柄には影響を及ぼさないこと；ファンドの資産の価格の変動；ならびにファンドが現金ポジションを有していること。

債務の分離：

会社法の規定に基づき、取締役は、各ファンドにつき個別の資産ポートフォリオを維持する。投資主間において、各資産ポートフォリオは、関連するファンドの利益のためにのみ投資される。各投資主は、自らが参加するファンドの資産および利益についてのみ権限を有する。本投資法人は、単一の法主体とみなされる。第三者については、特に本投資法人の債権者に対し、本投資法人は、ファンドが負うあらゆる債務につき、当該ファンドの資産のみに基づき責任を負う。投資主間において、各ファンドの債務は、当該ファンドのみが負担する。会社法の規定にはファンド間における債務の分離が規定されているものの、当該規定は、外国の裁判所において、特に現地の債権者の債権の満足については試されたことがない。したがって、本投資法人のあるファンドの資産が本投資法人のその他のファンドの債務の影響を受けないという点については、懸念が残されている。

法律および規制：

本投資法人は、本投資法人、投資証券または投資制限に影響を及ぼす諸規制または法律の変更に従わなければならない、これによりファンドが従う投資方針および投資目的の変更を余儀なくされることがある。ファンドの資産は、その価格に影響を及ぼしうる法令の変更および／または規制上の措置に従うこともある。

上場：

本投資法人が申請する証券取引所への上場が達成され、および／または維持されるとの保証、または上場条件が変更されないという保証はない。また、関連証券取引所における当該関連ファンドの投資証券の取引は、当該関連証券取引所の規則に基づき市況を理由に停止されることがあり、投資家は、当該関連ファンドの投資証券の取引が再開されるまで自らの投資証券を売却できなくなることがある。

ノミニー制度：

投資家がノミニーまたは仲介機関を通じて投資証券を保有するか、または決済代理人を通じて投資証券の持分を保有する場合、当該投資主は、通常、本投資法人の投資主名簿には記載されないため、投資主名簿に記載されている者に付与される議決権その他の権利を行使できないことがある。

政治的要因、新興市場および非OECD加盟国の資産：

投資証券のパフォーマンスおよび／または投資証券を購入、売却もしくは買い戻すことができるか否かは、全般的な経済情勢の変動ならびに政治の動向、政策の変更、資本の移転についての制限および規制要件の変更等の不確実性の影響を受けることがある。かかるリスクは、新興市場または非OECD加盟国への投資またはこれらに関連する投資については増大することがある。投資対象の建て通貨は不安定で、価値が著しく下落することがあり、また、自由に交換することができない。取引の決済は、遅延および管理事務上の不確実性を伴うことがある。また、非OECD加盟国および新興市場諸国の多くにおける現地の保管サービスは発達しておらず、かかる市場での取引には、取引リスクおよび保管リスクが伴う。特定の場合において、ファンドは、自らの資産の一部を回収できず、または回収が遅れることがある。さらに、新興市場または非OECD加盟国における法的インフラならびに会計・監査・報告基準は、主要市場に通常適用される投資家情報または投資家保護と同程度の投資家情報または投資家保護を提供しない可能性がある。

英国の政治環境の変化：

2016年6月23日、英国では、EU加盟国であることの是非についての決定を行う国民投票が行われた。投票の結果、英国はEUから離脱することとなった。2020年1月31日の中央ヨーロッパ時間午前0時において、英国はEUから離脱した。2020年12月31日に終了した移行期間の後に、英国は、EUの単一市場へのアクセス権を全般的に失った。

英国およびEUは、2021年1月1日から暫定的に適用されている通商・協力協定(以下「通商・協力協定」という。)を締結した一方で、この協定により、必ずしも恒久的な一連の規則が作成されるものとは限らないが、これは、地域ごとに異なる可能性があるダイバージェンスまたは緊密な協力を強化することを視野に入れた上で、進化する関係の礎となっている。

したがって、英国の将来および英国のEUとの関係性に関連する多数の不確実性が依然として存在する。これにより、事業環境、法的環境および政治的環境における重大な不確実性ならびに短期的および長期的な市場変動および為替変動の可能性の増加、英国経済および欧州経済に対するマクロ経済的リスク、英国内の政治的不安定性(英国の分裂ならびにアイルランドおよび北アイルランド間の国境に関連する分断ならびにこれらに関連する政治的緊張および経済的緊張の誘発を含む。)、EUのさらなる分裂およびこれに関連する政治的緊張(国境を越える資金の移動に対するセンチメントに関連するものを含む。)の誘発、国際的な貿易における混乱および人流の抑制により生じる供給上の制約および労働力不足が激化する可能性、適用ある金商法令の遵守の達成に関する法的な不確実性ならびに将来におけるEUおよび英国における法制度、規制制度および税制の相違の影響を含むリスク(以下「ブレグジットリスク」という。)が生じる。

英国のEUとの関係性を取り巻くかかる不確実性は、移行期間の終了ならびに英国によるEUの単一市場へのアクセスの終了によって既に生じている変化の影響とともに、本投資法人およびその投資対象(特に、英国を拠点とする企業もしくは資産に関連するもの、英国において事業活動を行うものまたは英国において業務を行っているかもしくは英国との間にその他の重要な関係を有しているもの)に悪影響を及ぼす可能性がある。

ブレグジットリスクにより、本投資法人に対する投資の魅力が著しく変化すること(資本の喪失、遅延、法的リスクおよび規制上のリスクならびに一般的な不確実性の可能性によって生じる変化を含む。)がないという保証はない。ブレグジットリスクには、英国を拠点とし、EUにおいて営業している金融サービス事業を妨げ、本投資法人またはそのサービス提供者の運営に関連する規制制度に混乱が生じる可能性も含まれる。このように、管理会社、投資運用会社またはファンドのアドバイザーもしくはサービス提供者は、本投資法人与て締結している取決めに再構成することが必要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(以下「IMF」という。)および最近設立された欧州金融安定ファシリティ(以下「EFSF」という。)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(以下「ECB」という。)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歸し、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連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。

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せ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。）を含む本投資法人またはその代行者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。

2019年末に出現した新型コロナウイルス感染症（以下「COVID-19」という。）の感染拡大ならびに過去に発生したその他の流行病および接触伝染病の発生に対する懸念により、政府は、様々な時点において、当該疾病の拡大を予防するための措置（移動制限および公共交通機関の制限ならびに事業、職場、学校およびその他の公共施設の長期的な閉鎖を含む。）を講じることとなった。COVID-19の発生およびこれに対応して政府によって課された措置は、これまでに世界的な事業活動のレベルを著しく制限し、また、今後も引き続き世界的な事業活動のレベルを著しく制限する可能性があり、これは、ファンドおよびその投資対象または新たな投資対象を発掘するファンドの能力に悪影響を及ぼす可能性がある。かかるその他の健康危機の拡大は、将来において同様の影響を及ぼす可能性がある。

特に、COVID-19の発生は急速に世界中に拡大し、2020年3月には、世界保健機関によってパンデミックとして位置付けられた。今日まで、世界中の地方政府および各国政府は、隔離措置、国内外における著しい移動制限ならびに集会の制限、個人が自宅を離れる可能性がある目的の制限、職場および事業の一時的な閉鎖を求める「ロックダウン」の措置を課した。当該制限は、適宜緩和される場合があるものの、COVID-19のさらなる発生またはCOVID-19の新たな変異種の出現に応じて再度課される可能性がある。世界的な政治的状況、社会経済的状況および財政状態の悪化により、不動産セクターおよび金融セクターの双方を含む一定のセクターに対して広く混乱が生じた。パンデミックに関連する事業活動の鈍化の継続または激化もまた、本投資法人の投資対象の流動性にマイナスの悪影響を及ぼす可能性がある一方で、COVID-19のパンデミックおよびこれによって引き起こされた混乱により、運転資金枠がブロックされ、財務制限条項に違反が生じ、債務不履行事由が発生し、かつ／または解約料その他の不履行に係る偶発債務が生じることとなった場合、主要な市場参加者の支払能力に関する問題が生じる可能性がある。本投資法人は、COVID-19のパンデミックによる悪影響を受けたセクターに対するエクスポージャーを有する投資対象に投資済みであり、また、将来において当該投資対象に投資する場合があります。これにより、将来において拡大するその他の健康危機による悪影響を受ける可能性がある。

さらに、COVID-19が発生する中で投資運用会社が引き続き営業可能な状態である場合でも、移動および交通機関の制限、隔離の要求、在宅勤務のへ強制配置および／または病気による欠席は、すべてのまたは相当数のスタッフならびに本投資法人のその他のサービス提供者の従業員に影響を及ぼしたか、または影響を及ぼす可能性がある。これらの状況がさらに長期化し、または再度導入された場合、投資運用会社およびかかるその他のサービス提供者が本投資法人を代理して自らの職能を履行する能力が妨げられる可能性がある。

投資運用会社は、自らがこのパンデミックの中でその投資戦略を追及することができると考えているが、前述の事項は、本投資法人の投資対象を発掘し、管理し、および処分する能力ならびにその投資目的を果たす能力に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。同様の結果は、その他の同等の感染症（将来において生じる可能性がある、COVID-19のさらなる発生またはCOVID-19の新たな変異種の出現の可能性を含む。）についても生じる可能性がある。COVID-19の発生の全貌、その存続期間、程度および結果は不明であり、結果として生じる経済の鈍化および／または市場全体にわたるマイナスの企業

景況感および/またはパンデミックから生じる可能性がある勤務パターンおよび人々の行動の長期的な変化は、本投資法人およびその投資対象の事業運営および財務状況ならびにファンドの投資基準を充足する新たな投資対象を発掘する本投資法人の能力に対し、長期的に継続するマイナスの影響を及ぼす可能性がある。パンデミックが長期化し、関連する厳しい事業環境が継続するほど、本投資法人に重大な悪影響が及ぼされるリスクは高くなる。

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、あらゆる投資ファンドと同様に、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、および投資運用会社または管理事務代行会社などのサービス提供者が引き起こしたエラーなど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、管理と監督を通じてかかる事象を最小にとどめることを目指すが、ITに固有のリスクは引き続き増加傾向にあり、結果として、ファンドに損失が生じる可能性を含む不具合が残る場合がある。

投資運用会社、管理事務代行会社および保管会社(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するものとし、また、IT関連リスクへの効果的な監督を提供できるITおよびサイバー・セキュリティのリスク管理につき明確に定義された包括的なフレームワークの整備を確保することを目指す。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、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障害、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。かかる侵害を特定、管理かつ阻止し、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に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に設計された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、かかるセキュリティ侵害は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。

ファンドの費用:

投資証券のリターンは、関連するファンドの設立および運営に要したあらゆる手数料および費用を控除した上で計上されるものであり、当該ファンドの資産または参照指数もしくは参照資産の構成銘柄に直接投資した場合に得られる収益に直接相当しないことがある。

引渡しの不履行:

一部の証券市場では、証券およびその他のファンド資産の引渡しならびにこれらに関する支払いは同時に行われないことがあり、または通常は同時に行われない。また、投資方針の性質およびファンド資産が関与する取引の構造により、証券の引渡しおよび支払いは同時に行われないことがある。保管会社または副保管会社は、かかる形態および方法でファンド資産に関する支払いもしくは引渡しを行い、またはかかる支払いもしくは引渡しを受けることがあり、また、関連市場で普及しているか、証券ディーラー間で普及しているか、または保管契約の条件に基づき普及している慣行に従わなくてはならない。本投資法人は、以下のリスクを負担する:() 保管会社または副保管会社により引き渡されるファンド資産の受領者が、当該ファンド資産に関する支払いを行わないか、当該ファンド資産を返還しないか、または当該ファンド資産もしくは当該ファンド資産の売却代金を保管会社もしくは本投資法人において保管しないことがあること、ならびに() 保管会社または副保管会社により行われるファンド資産に関する支払い(デリバティブ契約のプレミアムまたは証拠金として支払われる金銭を含むが、これに限られない。)の受領者が、ファンド資産を引き渡さない(偽造のまたは盗んだファンド資産を引き渡すことを含むが、これに限られない。)か、かかる支払金を払い戻さないか、またはかかる支払金を保管会社もしくは本投資法人において保管しないことがあること(各場合において、かかる不履行が適時の履行に関する完全な不履行か、部分的な不履行か、または僅かな不履行かを問わない。)。保管会社および副保管会社のいずれも、前述のいずれかの事由またはかかる受領者の清算、破産もしくは倒産に起因する損失については、本投資法人に対し責任を負わない。

参照指数または参照資産の構成銘柄を再現できないこと：

各ファンドは、関連する参照指数または参照資産を追跡または再現することによりリターンの達成を追求する予定である。しかしながら、投資家は、ファンドが費用および手数料を負担し、かかる費用および手数料はリターンを相応に減じること、ならびに証券の発行体により配当が支払われる場合、ファンドの利益はかかる配当に係る源泉徴収税により減じられることがあるものの、かかる税金は関連する参照指数または参照資産のリターンには反映されないことがあることに留意されたい。

参照指数または参照資産の構成銘柄が変更された場合、本投資法人はファンドのポートフォリオの構成銘柄を調整する予定であるが、参照指数または参照資産の構成銘柄が変更された後、これに伴いファンドのポートフォリオの構成銘柄を調整するまでには通常一定の期間を要することにも留意されたい。

ファンドは、投資目的を達成するため、金融デリバティブ商品を用いることもある。しかしながら、金融デリバティブ商品の価格は、原証券の価格とは異なって推移する。したがって、関連するファンドのリターンが常に参照指数または参照資産のリターンと同一になるという保証はない。

金利および為替レートの変動：

投資証券への投資には、直接的または間接的に、為替リスクが伴うことがある。ファンドの純資産価額はその基準通貨で計算されるため、基準通貨以外の通貨で表示される構成銘柄のパフォーマンスも当該通貨の基準通貨に対する強さに左右される。同様に、基準通貨以外の通貨で表示されるファンド資産にも、ファンドに関する為替リスクが伴う。さらに、投資家は、自らの表示通貨とは異なる基準通貨で表示されるファンドに投資した場合、為替リスクにさらされる。

各ファンドは、基準通貨以外の通貨で表示される投資対象の価格の下落および基準通貨以外の通貨で表示される投資対象の費用の増加に対し防御する目的で通貨に関するヘッジ取引を行うことができるが、その義務は負わない。しかしながら、かかるヘッジ取引が成功するという保証はない。

投資証券クラスレベルでのヘッジ活動は、かかる取決めにおけるカウンターパーティーの遡求権が関連する投資証券クラスの資産に限定されることを（契約またはその他により）確保することが不可能であるために、ファンドをクロス・コンタミネーションのリスクにさらすことがある。通貨ヘッジ取引の費用、利益および損失は、関連する投資証券クラスに対してのみ発生するが、投資家は、それでもなお、ある投資証券クラスにおいて行われた通貨ヘッジ取引が、特に（EMIRに基づき）かかる通貨ヘッジ取引によりファンドが担保（すなわち、当初証拠金または追加証拠金）を差し入れることを要求される場合に、別の投資証券クラスに悪影響を及ぼす可能性があるというリスクにさらされている。かかる担保は、（投資証券クラスがファンドの資産の分離された一部を表章しないことのみを理由として、投資証券クラスによってではなく、かつ、投資証券クラスのリスク負担ではなく）ファンドによって、かつ、ファンドのリスク負担によって差し入れられるため、その他の投資証券クラスの投資家をこのリスクの一部にさらす。

投資証券、ファンド資産および／または参照指数もしくは参照資産の表示通貨と同一の表示通貨を有する国または地域における金利の変動は、資金調達費用および投資証券の実際の価格に影響を及ぼす可能性がある。金利は長期にわたり変動し、確定利付証券に投資されるファンドの純資産価額も、金利（および信用スプレッド）の変動に応じて変動する。例えば、金利が下落した場合、確定利付証券の価格は通常上昇することが予想され、逆に、金利が上昇した場合、確定利付証券の価格は通常下落することが予想される。

証券貸付取引およびレポ取引：

本投資法人は、1者以上のカウンターパーティーとの間で長期にわたり証券貸付取引またはレポ取引を行うことがあり、これには、独占的カウンターパーティーとしてのUBS AGグループのメンバーとの間の独占的な取決めが含まれることがある。管理会社の担保方針の要件を満たす担保は、関連するカウンターパーティーにより設定される。かかる証券貸付取引もしくはレポ取引のカウンターパーティーによる不履行があった場合、またはかかる取引に関連して設定される担保の価格が貸し付けら

れた証券の価格もしくはレポ取引のキャッシュ・レグを下回って下落した場合、関連するファンドの価額は下落することがあり、結果的にファンドは損失を被ることがある。本投資法人は、かかる取引に関連して自らに譲渡される担保が、カウンターパーティーの破産財産から分離され、かつ、カウンターパーティーの債権者により利用されないことを確保する合理的な努力を行う。しかしながら、投資主は、第三者がかかる分離につき異議を申し立てる可能性があり、これが成功した場合、担保および貸し付けられたまたはその他譲渡されたファンドの資産の両方を全て失うこととなることに留意されたい。担保が現金である場合、適用法令上、かかる現金担保は本投資法人のために分離して保有することはできず、このことは、関連するカウンターパーティーが破産した場合に現金担保の全額の喪失を招くことがある。

現金担保の再投資：

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（関連する証券の発行体による不履行または懈怠等）にさらされる。

担保リスク：

店頭金融デリバティブ商品取引に関して、担保または証拠金は、ファンドによってカウンターパーティーまたはブローカーに移転されることがある。担保または証拠金としてブローカーに預託された資産は、当該ブローカーが分別勘定で保有しないことがあり、よって、当該ブローカーが支払不能または破産に陥った場合には、その債権者に当該資産が提供されることがある。権原の移転により担保がカウンターパーティーまたはブローカーに差し入れられた場合、当該担保は、当該カウンターパーティーまたはブローカーが自らの目的において再利用することがあり、したがって、ファンドが追加リスクにさらされることとなる。

SFT、TRSおよび担保管理に関するリスク：

SFT（証券金融取引）は、SFTまたはTRS（トータル・リターン・スワップ）のカウンターパーティーが本投資法人から提供されたものと同等の資産を返還する義務を履行しないカウンターパーティー・リスクや、本投資法人が自らに提供された担保をカウンターパーティーの債務不履行をカバーするために換金することができない流動性リスク（本投資法人が流動性に欠ける資産へのエクスポージャーによりポートフォリオを清算できない場合、投資家は、本投資法人に対して有する持分を買い戻すことができないことがある。）など、本投資法人およびその投資家に複数のリスクをもたらす。

カウンターパーティーが有する担保の再利用権に関連するリスクには、かかる再利用権が行使された場合に、当該資産の帰属先が本投資法人ではなくなり、本投資法人が同等資産の返還に対する契約上の請求権のみを有することになるリスクが含まれる。カウンターパーティーが支払不能に陥った場合、本投資法人は、無担保債権者としての地位に置かれることとなり、当該カウンターパーティーから自らの資産を回収できないことがある。さらに広範に見れば、カウンターパーティーによる再利用権の行使対象となる資産は、本投資法人もしくはその代行者が把握できないまたはそれらの支配の及ばない複雑な一連の取引の一部を構成することがある。

マージン・レンディング取引は、証券金融取引規制において、カウンターパーティーが証券の購入、売却、保有または取引に関連する信用枠（先物取引に関連する信用供与限度額等）を拡大する取引と定義されているが、証券の形態による担保により保証される他のローンは含まれていない。ファンドが利用可能なプライム・ブローカレッジおよびその他の信用供与においては、ある特定の取引がSFTの定義の範囲内にあるか否かを特定することが困難な場合がある。

TRSに関して、参照資産のボラティリティまたは予想ボラティリティに幅がある場合、当該金融商品の市場価値が悪影響を受けることがある。ファンドは、スワップのカウンターパーティーの信用リスクおよび参照債務の発行体の信用リスクのほか、これらの金融商品に付随するドキュメンテーション・リスクにもさらされる。本投資法人は、原則として、参照債務の発行体が当該債務の条件を遵守するよう直接強制する権利を有することはなく、また、発行体に対して相殺を行う権利も有しない。

カウンターパーティーの格下げのリスク：

本投資法人は、信用度が十分であると確信するカウンターパーティーとの間でのみ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により雇用されるカウンターパーティー（関連機関ではない。）が信用格付けの格下げの対象となる場合、これは、商業上の観点からも、規制上の観点からも、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カウンターパーティーの格付けのA-2以下（または同等の格付け）への格下げにより、関連するファンドは、当該カウンターパーティーの新たな信用評価を遅滞なく行うことを要求される。

カウンターパーティーの信用リスクを軽減するためにファンドに関して本投資法人が講じる措置にかかわらず、カウンターパーティーが債務不履行に陥らないという保証はなく、関連するファンドがその結果として取引に関して損失を被らないという保証はない。

中小型株への投資：

中小型株は、大型株と比べ、より変動し易く、流動性がより低くなる傾向がある。中小型株は、大型株と比べ、市価がより変動することがあるため、中小型株に投資されるファンドの純資産総額には、かかる変動が反映されることがある。中小型株の発行体は、大型株の発行体と比べ、歴史が浅く、同等の追加資金調達能力を有しておらず、製品ラインの分散がより低いために市場圧力の影響を受けやすく、自社の株式が取引される公開市場がより小規模であることがある。

中小型株への投資には比較的高額な投資費用がかかることがあるため、中小型株に投資するファンドへの投資は、長期的な投資として検討すべきである。しかしながら、かかるファンドは、投資証券の買戻請求に応じる目的等により、自らが行った投資を比較的短期間で処分することがある。

社債：

社債に焦点を当てるファンドは、様々な信用力を有する会社の社債に投資し、またはその他かかる社債に対するエクスポージャーを得ることがある。社債の発行体による不履行は、かかるファンドの価額を下落させることがある。

ファンドは流通市場において投資され、取引される社債に投資するものの、社債が取引される流通市場は、多くの場合流動性が低いことがあり、したがって売買を公正価格で行うことが困難となることがある。

カバード・ボンド：

ファンドがカバード・ボンドに投資し、またはその他カバード・ボンドに対するエクスポージャーを得る場合、かかるカバード・ボンドは、同等のアンカバード・ボンドと比べ、通常、質がより高くなるものの、かかるカバード・ボンドにつきカウンターパーティーによる不履行が生じないという保証はない。

国債：

国債に焦点を当てるファンドは、流通市場において投資され、取引される国債に投資し、またはその他かかる国債に対するエクスポージャーを得るものの、国債またはインフレ連動国債が取引される流通市場は流動性が低いことがあり、したがって売買を公正価格で行うことがより困難となることがある。

仕組み証券およびその他の証券：

ファンドは、多大な金融リスクを伴う仕組み証券およびその他の資産（ディストレスト債、信用度の低い証券、資産担保証券およびクレジット・リンク証券を含む。）に対する直接的または間接的なエクスポージャーを得ることがある。かかる証券は、ソブリン債または社債に対するエクスポージャーと比べ、流動性リスクがより高くなることがある。ファンドの主な信用リスクは、仕組み証券の発行体に対するものとなる。

集中リスク：

ファンドの参照指数または参照資産が特定の業界、業界グループまたはセクターに集中した場合、かかるファンドは、関連する証券のパフォーマンスにより悪影響を受け、価格変動にさらされることがある。また、一つの業界または業界グループに集中するファンドは、かかる業界または業界グループに影響を及ぼす経済上、市場上、政治上または規制上の事由の影響をより受けやすいことがある。

レバレッジ・リスク：

ファンド資産、参照指数または参照資産およびこれらを連動させるデリバティブ手法には、レバレッジ（または借入れ）の要素が含まれることがあり、このことは、潜在的に損失を増大させ、借入金額または投資額を上回る損失を招くことがある。

元本減少リスク：

ファンドや投資証券クラスによっては、元本よりも収益の創出を優先目標とすることがある。投資家は、収益の重視ならびに元本からの投資運用報酬およびその他の報酬の支払いにより、元本が減少し、また、将来における元本の増加を維持するファンドの能力が低下する場合があることに留意されたい。この点について、ファンドまたは該当する投資証券クラスの存続期間中に行われる分配は、元本の払戻しの一種と考えられるべきである。

投資証券の申込みおよび買戻し：

本投資法人は、投資証券の申込みおよび買戻しに関する規定に基づき、一切の取引日に申込可能または買戻可能となる投資証券の口数を制限する裁量およびかかる制限に関連してかかる申込みまたは買戻しを延期または按分する裁量を有している。また、申込請求または買戻請求が遅延して受領された場合、実際の申込日または買戻日は請求時より遅延する。かかる延期または遅延は、受領できる投資証券口数または買戻代金を減じることがある。

申込金 / 買戻金口座：

本投資法人は、すべてのファンドについて申込金 / 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。投資家にとっては、あるファンド（または本投資法人の他のファンド）が支払不能に陥った時点で本投資法人が当該ファンドの勘定で申込金 / 買戻金口座に資金を保有している限りにおいてリスクを伴う。申込金 / 買戻金口座で保有されている資金に関する投資家の請求権については、当該投資家は、本投資法人の無担保債権者としての地位に置かれる。

カウンターパーティーからの回収リスク：

本投資法人は、本投資法人へのサービス提供者をいくつか任命している。サービス提供者の誤りによってファンドに損失が生じた場合、当該サービス提供者が関連するファンドに支払う補償は、当該サービス提供者から回収することができる金額に制限される。

指数ライセンス：

投資家は、管理会社と指数提供者との間の指数ライセンス契約の条件（参照指数に関するもの）に基づき、指数提供者が当該指数ライセンス契約に基づく自らの責任を制限または除外している場合があることに留意されたい。この場合、例えば指数提供者が参照指数の価格または水準の計算を誤った場合、ファンドおよび / または投資主は関連する指数提供者に対しいかなる遡求権も有さないことがあり、その結果、関連するファンドの投資主は損失を被ることがある。

指数計算リスク：

参照指数の価格は、各指数提供者またはその代理人により定期的に計算および公表され、公表された価格は、スワップ契約の価格、ひいてはファンドの純資産価額に関する不可欠な部分を構成する。したがって、投資家は、参照指数の水準が誤ってまたは不正確に計算または公表されるというリスクにさらされる。一切の日に関する水準が最初に公表された後、かつ、当該日の純資産価額が公表された後に参照指数の水準が変更された場合でも、当該日のファンドの純資産価額は、参照指数の新たな水準を反映して変更されることはない。

空売りリスク：

UCITS規則は現物証券の空売りを禁じているものの、UCITSは金融デリバティブ商品を用いることによりシンセティック・ショート・ポジションを取ることが許可されている。空売りとは、売却に関する契約締結時に売り手が所有していない証券を売却すること（売却に関する契約締結時に売り手が決済時に引き渡す証券を借り入れているか、または借り入れることに同意している場合の売却を含む。）をいう。売り手は、対象証券の価格が下落することを予想して、借り入れたまたは借り入れることに同意した証券を売却する。当該証券の価格が下落した場合に売り手が得る利益は、当該証券の売却価格と貸し手に返却するために当該証券を買い戻した際の費用との差額となる。シンセティック・ショート・ポジションは、ファンドが現物証券の空売りを行わずに類似の経済効果を達成することを可能とする。

シンセティック・ショートは、様々な金融デリバティブ商品（差金決済契約、先物およびオプションを含む。）を用いることにより達成されることがある。かかる金融デリバティブ商品の取引に伴うリスクに関する詳細については、下記「金融デリバティブ商品の利用」の項を参照されたい。

空売り規制

EUの空売り規制236 / 2012（以下「空売り規制」という。）に基づき、EU圏内の取引所（関連する商品の主な取引所がEU圏外である場合を除く。）での取引が許可される株式またはEU加盟国もしくはEUにより発行されるソブリン債のネット・ショート・ポジションに関する情報は、空売り規制および欧州委員会により採択される空売り規制を補足する委託規則に規定されるところに従い、関連する管轄当局に通知しなければならない。要約すると、空売り規制の下では、ショート・ポジションは、現物証券もしくはソブリン債の空売りまたは金融商品（株式もしくはソブリン債を除く。）に関する取引により構築することができ、この場合、かかる取引を行った者は、対象となる株式またはソブリン債の価格が下落した場合に金銭的利益を得ることができる。「金融商品」という用語は、金融商品市場指令（MiFID）の付録I第C項に定義されており、譲渡性のある証券、短期金融商品、集団投資スキームの受益証券および様々な原資産を対象とする様々なデリバティブが含まれる。したがって、空売り規制の通知要件は、オプション、先物、指数連動商品、差金決済契約および株式またはソブリン債に関するスプレッド・ベッティング等の金融デリバティブ商品を用いることにより構築されるネット・ショート・ポジションが対象となる。

空売り規制および委託規則には、関連する管轄当局に対するネット・ショート・ポジションの通知期日および通知要件の適用範囲が規定されている。かかる適用範囲は、株式の場合は発行体の発行済株式資本に対するショート・ポジションの価額を参照することにより決定され、ソブリン債の場合は発行済ソブリン債の総額を参照することにより決定される。ショート・ポジションの価額に基づき、かかる通知は、関連する管轄当局に対する私的な通知により行われるか、または通知するネット・ショート・ポジションに関する情報が公開される予定である場合は公開により行われる。

本投資法人は、空売り規制を遵守するため、ファンドが株式またはソブリン債のシンセティック・ショートを取る場合は空売り規制に基づく通知義務および開示義務を認知していなければならない。空売り規制に基づく通知要件および開示要件を遵守しなかった場合、本投資法人は損失を被ることがある。

空売り規制および委託規則を遵守することは、不可避の不利な費用負担を示唆する空売り規制の影響を受けるファンドにつき本投資法人の管理上の負担を著しく増加させることがある。

香港の政治リスク

香港は、「一国二制度」の原則の下、中華人民共和国（以下「PRC」という。）の特別行政区（SAR）として、1997年7月1日に中国に返還された。中国は、2047年6月30日まで香港の現行の資本主義的な経済制度および社会制度を維持する義務を負っているが、香港で享受されている経済的および

び社会的な自由の継続は、中国政府次第である。中国が香港の政治、経済、法律または社会の政策に対する規制の強化を試みる場合、香港の市場が悪影響を受ける可能性がある。また、香港ドルは、米ドルに関して固定為替相場取引されており（つまり米ドルに「釘付けにされて」おり）、このことが香港経済の成長および安定に寄与してきた。しかし、この通貨の釘付けがいつまで継続するか、また、代替的な為替相場制度の確立が香港経済にどのような影響を及ぼすかは不確実である。ファンドの純資産価額は米ドルで表示されることがあるため、代替的な為替相場制度の確立は、関連するファンドの純資産価額の減少をもたらす可能性がある。

香港への投資のリスク

ファンドは、香港の発行体に投資することにより、香港に特有の法律、規制、政治、通貨、安全保障および経済に関するリスクにさらされることがある。中国は、輸出および輸入の両方に関して、香港の最大の貿易相手である。中国の経済、貿易規制または為替相場のあらゆる変化は、香港経済に悪影響を及ぼす可能性がある。

香港経済は、中国経済と密接に結びついている。中国経済は、ここ数年の間に急成長を遂げているが、この成長率が維持されるという保証はない。中国は、大幅なインフレ率または景気後退に直面する可能性があり、これは経済および証券市場に悪影響を及ぼす。企業再編の遅延、十分に機能する金融市場の発展の低迷および汚職のまん延もまた、中国の景気動向の妨げとなっており、中国は引き続き、公式な為替相場を自由化するよう貿易相手から大きな圧力を受ける。

PRCへの投資

PRCの経済リスク

PRCの経済は、計画経済からより市場型の経済へと移行している状態であり、最先進国の経済とは異なっており、PRCへの投資は、とりわけ、先進国市場で一般的にみられるものと比べて、市場のボラティリティが高く、取引量が少なく、政治的および経済的に不安定であり、市場が閉鎖されるリスクが大きく、外国為替管理が厳しく、对外投资の方針に関する制限が厳しいといった要因により、先進国市場への投資よりも大きな損失リスクにさらされる可能性がある。PRCの経済には、関連する国益に影響を受けるとみなされる会社または産業への投資制限を含め、重大な政府介入が行われることがある。PRCの政府および規制当局はまた、取引制限を課すことなどにより、金融市場にも介入することがあり、これは、中国証券の取引に影響を及ぼす可能性があり、最終的には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。関連する参照指数が投資する中国の会社は、先進国市場の会社と比べて、遵守する開示、企業統治、会計および報告の基準が低いことがある。また、参照指数で保有される一部の証券には、より高い取引費用およびその他の費用、外国人持株比率の制限、源泉徴収税またはその他の税金が課されることがあり、または、合理的な価格で当該証券を売却することをより困難にする流動性の問題があることがある。これらの要因は、最終的に、ファンドの投資対象に予測不可能な影響を及ぼし、ボラティリティを上昇させる可能性がある。さらに、市場介入は、市場心理に悪影響を及ぼす可能性があり、これは、ひいては関連する参照指数のパフォーマンスに影響を及ぼす可能性があり、よって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。

PRCの経済は、過去20年間に於いて大きくかつ急速に成長を遂げた。しかし、この成長は続く可能性もあれば、続かない可能性もあり、PRCの経済の異なる地理的地域および部門に均等に適用されない可能性がある。経済成長はまた、高いインフレの期間を伴った。PRC政府は、インフレを管理し、PRC経済の経済成長率を抑制するためのさまざまな措置を随時行っている。さらに、PRC政府は、PRCの経済を発展させるため、分権化および市場原理の利用を達成するための経済改革を実行している。これらの改革は、大きな経済成長および社会の進歩をもたらした。しかし、PRC政府がこのような経済政策を引き続き追求するという保証はなく、また、追求した場合に、かかる政策が引き続き奏功するという

保証はない。かかる経済政策の調整および変更は、中国の証券市場に悪影響を及ぼす可能性があり、よって最終的にはファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

これらの要因は、ファンドのボラティリティを上昇させ、よって投資家の投資の価値に対する損失リスクを増大させる可能性がある。

PRCの政治リスク

PRCにおいてまたはPRCに関連して発生する可能性のある何らかの政治的な変化、社会不安および不利な外交上の出来事は、資産の収用、没収税または関連する参照指数の構成銘柄の一部もしくは全部の国有化を含む追加の政府規制をもたらす可能性がある。投資家は、PRCの政府および関係当局の政策のあらゆる変更が、PRCの証券市場に悪影響を及ぼす可能性があることにも留意すべきである。

PRCの法制度

PRCの法制度は、成文化された法律および最高人民法院によるそれらの解釈に基づいている。裁判所の過去の判決は、参照のために引用されることはあるが、判例としての価値はない。1979年以来、PRC政府は、商法の包括的なシステムを開発しており、対外投資、企業組織、企業統治、商業、税制および貿易などの経済的な問題を取り扱う法律および規制の導入において進展がみられる。しかし、公表されている事例および司法的解釈の数が限られていることや、それらの拘束力を有しない性質のため、かかる規制の解釈および執行は、大きな不確実性を伴う。

潜在的な市場ボラティリティのリスク

投資家は、中国A株が取引されている上海証券取引所および深セン証券取引所が発展段階にあることに留意すべきである。市場のボラティリティは、かかる市場において取引されている証券の価格の大幅な変動をもたらすことがあり、よって最終的にはファンドの純資産価額に影響を及ぼす可能性がある。

会計基準および報告基準

PRCの会社は、国際会計基準にある程度従うPRCの会計基準および会計慣行に従うことを要求されている。しかし、PRCの会社に適用される会計、監査および財務報告の基準および慣行は、あまり厳格ではないことがあり、PRCの会計基準および会計慣行に従って作成された財務諸表と国際会計基準に従って作成された財務諸表との間には大きな違いがあることがある。例えば、財産および資産の評価方法ならびに投資家に対する情報開示の要件などに違いがある。

PRCの税制

PRCの上場会社から外国投資家への配当および利息の支払いには、10%のPRCの源泉徴収税が課される。専門的見地から言えば、源泉徴収税は、法人所得税に基づき、中国A株の処分により外国投資家の実現したキャピタル・ゲインに対しても適法に適用される。ただし、財税通達（以下「通達」という。）第79号の発表前、PRCの税務当局は、中国A株の処分により外国投資家の実現したキャピタル・ゲインに対するかかる源泉徴収税を実際に徴収しようとしたとは報告されていなかった。

通達第79号および通達第81号は、ストック・コネクトの開始に備えて、かつ、この新たなプログラムに基づく取引活動におけるキャピタル・ゲインの課税上の取扱いおよび既存のQFII / RQFII制度との類似性に関する市場の懸念に対応するため、2014年11月14日にPRCの税務当局によって発表された。通達第79号および通達第81号に基づき、2014年11月17日以降に中国A株（PRCの「土地資産が豊富な」会社（すなわち、処分前の3年間、常にその価値の50%超をPRCに所在する不動産から得ていた会社）を含む。）の処分によりQFIIおよびRQFIIを含む外国投資家の実現したキャピタル・ゲインは、一時的に

中国の課税を免除される。この一時的な免税期間は、通達第79号または通達第81号のいずれにも記載されておらず、PRCの税務当局によって通知の有無にかかわらず終了される可能性がある。

ファンドがその投資目的を達成するためスワップを使用する範囲において、かかる商品には、関連するカウンターパーティーがかかるスワップおよび／またはその他のFDIをヘッジする目的で中国A株を直接もしくは間接的に保有し、中国A株の權益を有し、または中国A株を取引した結果直接または間接的に被る可能性のある、将来のまたは遡及的な税金債務について、ファンドが当該カウンターパーティーを完全または部分的に補償し続けることを約束する規定が含まれる可能性がある。

関連する計算代理人は、その単独かつ絶対的な裁量により関連するカウンターパーティーがかかる税金債務を被るリスクが重大となったと判断した場合、かかる税金債務の見込額を反映するためスワップの評価を下方調整することをいつでも選択することができる。スワップの評価のかかる調整は、関連するカウンターパーティーのかかる税務ポジションが確認されるまで有効に存続し、確認できた時点で、計算代理人は、それに応じてスワップの評価をさらに上方または下方に調整することができる。よって、投資家は、ファンドの純資産価額が、スワップの評価に対するかかる調整によって悪影響を受ける可能性があることに注意するべきである。

PRCに関連するその他のリスク

取引流動性およびその他の混乱に係るリスク

中国A株は、上海および／または深センの証券取引所において取引される。

中国の有価証券の流動性は、上海および／もしくは深センの証券取引所により随時課される特定の有価証券の一時的もしくは恒久的な停止による影響、または特定の投資対象もしくは市場に関する規制上もしくは政府による介入による影響を受ける。かかる停止により、ファンドの純資産価額は影響を受ける可能性があり、ファンドのトラッキング・エラーが増大する可能性があり、ファンドが損失を被る可能性がある。

関連する参照指数の構成要素の大部分が制限または停止された場合、下記「第三部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、(1) 資産の評価、() 純資産価額の計算の停止」の項に従い、ファンドは、取締役会の単独裁量により、純資産価額の決定ならびにファンドの投資証券の発行および買戻しを停止することができる。また、停止された有価証券の終値もしくは買呼値（該当する方）がその公正価値を反映していないと管理会社が判断した場合、または価格が入手不能の場合、その価格は、下記「第三部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、(1) 資産の評価、() 資産の評価」の項に従い、かかる有価証券の見込換金価格に基づき、取締役会または当該目的のために取締役会により任命され保管会社により承認された適切な者もしくは企業によって慎重かつ誠実に計算される。ファンドの投資証券の発行および買戻しの一時的な停止により、ファンドの投資証券は、取引を認められている証券取引所において、多額プレミアム付きで、または純資産価額を割り引いた価格で取引される可能性がある。

金融デリバティブ商品の利用

一般：

ファンドは、参照指数のパフォーマンスを追跡するためにデリバティブ手法を使用することができる。当該デリバティブを慎重に使用すれば利益を得ることができるが、デリバティブはまた、場合によっては、参照指数または参照資産の構成銘柄への直接的な投資がもたらすリスクよりも大きなリスクを伴う。デリバティブの使用に付随して取引費用が発生することがある。

管理および監視：

デリバティブ商品は、株式および債券に関連する投資手法およびリスク分析とは異なる投資手法およびリスク分析を必要とする非常に専門性の高い商品である。デリバティブ手法を使用するにあたっては、関連する参照指数または参照資産のみならず当該デリバティブ自体について理解することも必

要である。特に、デリバティブの使用およびその複雑性により、締結された取引を監視するための適切な管理の継続、デリバティブによりファンドに追加されるリスクの評価能力および相対価格、金利または為替レートの変動の正確な予測能力が必要とされる。

流動性リスク：

流動性リスクは、特定の商品の売買が困難な場合に存在する。デリバティブ取引の規模が格別に大きい場合、または多くの相対取引されるデリバティブと同様に関連する市場の流動性が低い場合、有利な価格で取引を開始し、またはポジションを清算することが不可能になることがある。

信用リスクおよびカウンターパーティー・リスク：

本投資法人は、ファンドのために店頭取引市場で取引を行うことがあり、この場合、ファンドは、ファンドが取引を行いまたは当該取引に関して証拠金もしくは担保を設定しているカウンターパーティーの信用リスクおよびそのカウンターパーティーが当該契約の条件を履行することができるか否かのリスクにさらされ、その結果、関連するファンドがその損失を被る可能性がある。例えば、本投資法人は、ファンドのために証券貸付取引およびレポ取引、先渡契約、オプションおよびスワップ契約を締結し、またはその他のデリバティブ手法を用いることがあるが、ファンドは、これらにより、カウンターパーティーが関連する契約に基づき履行すべき義務を履行しないリスクにさらされる。カウンターパーティーが倒産または破産した場合、ファンドは、ポジションの清算の遅延および多額の損失（本投資法人が権利の行使を図る期間に投資対象の価値が下落すること、かかる期間に利益を実現できないこと、ならびに権利行使の際に発生する手数料および費用を含む。）に見舞われるおそれがある。例えば、倒産のため、突発的な違法行為が発生したため、または、当該契約が開始された時点のものとは比べて税務もしくは会計に関する法律が改正されたため、上記の契約およびデリバティブ手法が終了される可能性もある。かかる状況において、投資家は被った損失を取り戻すことができない可能性がある。

その他のリスク：

デリバティブの使用におけるその他のリスクには、許可された様々な評価方法からデリバティブの様々な評価額が生じるリスクが含まれる。多くのデリバティブ、特に店頭デリバティブは複雑であり、主観的に評価されることが多く、評価額は、限られた市場のプロ（評価対象取引のカウンターパーティーとして行為していることが多い。）によってのみ提供されうる。評価額が不正確である場合、ファンドには、カウンターパーティーに対する現金の支払額の増大または価値の損失がもたらされる可能性がある。店頭デリバティブの価値は、承認カウンターパーティーまたは管理事務代行会社から取得した価値とし、毎日評価されるものとする。かかる評価額は、取締役会により決定され、保管会社により承認され、かつ承認カウンターパーティーから独立している当事者によって少なくとも毎週承認または検証される。または、これに代わり、下記「第三部 外国投資法人の詳細情報、第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（１）資産の評価、（ ）資産の評価」に説明される評価方法を利用することができる。デリバティブ商品は、再現するよう設計されている証券、レートまたは指数の価値と必ずしも完全にまたは高度に相関し、またはこれを再現するものではない。したがって、ファンドによるデリバティブ手法の使用はファンドの投資目的を実行する上で必ずしも有効な手段とは言えず、場合によっては逆効果となるおそれもある。

投資家は、店頭デリバティブが終了され、取締役および投資運用会社はその代わりに新しい店頭デリバティブに投資することを決定する場合、新しい店頭デリバティブの条件は以前の店頭デリバティブの条件と異なることがあり、場合によっては以前の店頭デリバティブの条件より不利であることに留意すべきである。

効率的ポートフォリオ管理に伴うリスク：

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管理を目的として、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「金融デリバティブ商品の利用」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、かかる効率的なポートフォリオ管理の手法を採用する場合にも同様に関連性を有する。「一般」の項に加え、「信用リスクおよびカウンターパーティー・リスク」および「証券貸付取引およびレボ取引」の項については特に留意されたい。投資家は、ファンドが保管会社またはその他の本投資法人のサービス提供者の関係当事者であるレボ取引その他の金融デリバティブ契約のカウンターパーティーおよび／または証券貸付代行会社と随時関与する可能性があることにも留意すべきである。かかる関与は、場合によっては、本投資法人に関し、保管会社またはその他のサービス提供者の役割との利益相反を招くおそれがある。かかる関係当事者は、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。

規制の欠如；カウンターパーティー・リスク：

一般に、（通常において通貨、スポットおよびオプション契約、一部の通貨オプションならびにスワップが取引される）店頭市場での取引は、（英文目論見書に記載される）公認取引所で行われる取引と比べて政府の規制および監督が行き届いていない。店頭デリバティブは、相対取引による契約であり、かかる店頭デリバティブに関する情報の提供が通常は契約当事者に限定されるため、透明性に欠けるものとなっている。店頭デリバティブへの投資に伴うリスクの低減および透明性の改善を目的としたEMIRに基づく措置が導入されているものの、このような種類の投資対象は、付随するリスクの性質および水準を完全に理解するには依然として困難が伴う。さらに、一部の公認取引所の参加者に提供される保護（取引所の決済機関による履行保証等）の多くが、店頭取引に関しては提供されないことがある。

店頭デリバティブは、一般に、規制を受けない。店頭デリバティブは、取引所で取引されないオプション契約であり、個別の投資家のニーズに合わせて特別に設計されている。これらのオプションは、その利用者が特定のポジションの期日、市場水準および金額を正確に仕組むことが可能である。これらのデリバティブのカウンターパーティーは、取引所ではなく、取引に関与する特定の企業であり、よって、本投資法人がファンドのために取引する店頭デリバティブのカウンターパーティーが破産または債務不履行に陥った場合、当該ファンドに多額の損失が生じる可能性がある。さらに、カウンターパーティーは、ある取引について、その契約の適法な執行が不可能であること、当該契約が当事者らの意図を正確に反映していないこと、当該契約の条項について紛争（善意であるか否かにかかわらず。）が生じたこと、または信用もしくは流動性に関する問題が発生したことを理由に、当該取引をその条項および条件に従って決済しないことがあり、その場合はファンドが損失を被ることとなる。カウンターパーティーが債務不履行に陥り、ファンドがそのポートフォリオの投資対象に関する自らの権利の行使を遅延し、または妨げられた場合、当該ファンドは、そのポジションの価値が下落し、収益を失い、また、自らの権利の主張に伴う費用を負担することがある。ただし、当該ファンドがカウンターパーティーの信用リスクを低減するために実施する措置にかかわらず、カウンターパーティーが債務不履行に陥らない、または当該ファンドが結果的に取引について損失を被らないとの保証はない。カウンターパーティー・リスクは、当該ファンドの投資制限に従う。

SFT、TRSおよび担保管理に関連するリスク

ファンドが（店頭デリバティブ取引、SFT、TRSその他に関するか否かにかかわらず）権原の移転によりカウンターパーティーから受領した資産は、保管会社または副保管会社により保管されるものとする。その他の種類の担保取決めについては、担保は、担保提供者と関係を有しない第三者の保管者において保管されることがある。

権原の移転によりファンドが差し入れた資産は、帰属先が当該ファンドではなくなり、保管ネットワークの外で保管される。かかるカウンターパーティーは、当該資産を自らの絶対裁量により利用することがある。権原の移転以外の方法でカウンターパーティーに差し入れられた資産は、保管会社または保管会社の副保管会社により保管されるものとする。

中央銀行規則第24条(4)項に従い、本投資法人は、自らが受領したいかなる非現金担保も再利用することはできない。本投資法人が受領した現金担保は、中央銀行規則に従い、一時的に、流動性の高い国債、短期マネー・マーケット・ファンド、適格金融機関における預金、または適格金融機関との間で締結されるリバース・レポ契約(ただし、本投資法人がいつでも発生ベースで現金の全額を回収可能であることを条件とする。)に対してのみ再投資することができる。

SFTおよびTRSに基づく利益および損失は、関連するファンドの勘定に帰属する。SFTおよびTRSは、投資運用会社と関係を有しない/本投資法人/投資運用会社と関係を有する法主体を含む第三者に支払うべき報酬およびスプレッドを含む費用(通常の商業レートによるものとする。)が発生することがあり、かかる費用は、関連するファンドが負担する。

保管会社に関するリスク

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、保管会社は、完全な安全保管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、かかる喪失が発生しないようあらゆる合理的な努力を尽くしたとしても当該結果は回避不能であったことを証明できない限り、責任を負う。かかる喪失が生じた場合(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と保管会社が確信する当該資産の記録の維持のみが義務付けられる。かかる資産の喪失が生じた場合、保管会社は、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起因して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両方に投資する可能性があるため、これらの各カテゴリーの資産に関する保管会社の安全保管機能および当該機能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されたい。

ファンドは、保管対象資産の安全保管に係る保管会社の責任という点について高い水準の保護を享受する。しかしながら、非保管対象資産については、保護の水準が保管対象資産よりも大幅に低いものとなっている。よって、ファンドのうち非保管対象資産のカテゴリーに投資される割合が大きくなればなるほど、発生しうる当該資産の喪失が回復不能となるリスクも大きくなる。ファンドによる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、通常は、ファンドが店頭で取引するデリバティブは非保管対象資産であることに留意されたい。また、ファンドが随時投資する他の資産タイプで、同様に取引されるものがある場合もある。UCITS Vに基づく保管会社の責任の枠組みを前提とすると、これらの非保管対象資産は、安全保管の観点から見れば、ファンドを上場株式や債券などの保管対象資産よりも大きなリスクにさらす。

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参加者である場合、当該ICSD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参加者と取決めに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ICSD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、ICSD参加者の指示に従って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。

(注1)「CSD」とは、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。

(注2)「ICSD」とは、国際証券集中保管機関をいう。

(注3)「ICSD参加者」とは、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。

(注4)「国際証券集中保管機関」とは、クリアストリームおよびユーロクリアをいう。

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權された代理人(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。

流通市場における取引リスク

投資証券が一または複数の関連証券取引所に上場する予定であっても、投資証券が関連証券取引所において流動性を帯び、または関連証券取引所において当該投資証券が取引される市場価格が投資証券1口当たり純資産価格と同額もしくはこれにほぼ相当する金額になるとは限らない。ただし、当該投資証券が申込みおよび買戻しの方法によって取引されることから、取締役は、当該ファンドの投資証券の純資産価格に対する大幅な割引または割増は認められないと考えている。当該投資証券が関連証券取引所に上場した後、投資証券がそのまま上場を維持し、または上場条件が変更されないという保証はない。

関連証券取引所での当該投資証券の取引または関連証券取引所で売値と買値を同時に提示するマーケット・メーカーの要件は、市況のため、当該投資証券の取引が不適切であると関連証券取引所が判断するため、参照指数もしくは参照資産もしくはこれらの構成銘柄の計算もしくは公表が停止されるため、またはその他の関連証券取引所の規則に従って中止または停止されることがある。関連証券取引所での取引が中止または停止された場合、当該投資証券への投資家は取引が再開されるまで自らの投資証券を売却することができない可能性があるが、かかる投資家は、後述の規定に従い、当該投資証券の買戻しを本投資法人に申請することができる。

課税

投資証券への投資家は、投資証券の購入、売却、保有もしくは買戻しが行われる国、投資主の税務上の居住国または投資主が国籍を有する国の法律および実務慣行に従って、ファンドの分配金またはみなし分配金、ファンドの実現または未実現のキャピタル・ゲイン、ファンドの受領済みもしくは発生済みであり、または受領済みとみなされる収益等について、所得税、源泉徴収税、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を負担する可能性があることに留意すべきである。

投資家は、ファンドの資産に関して、ファンドの受領済みであり、および/または受領済みとみなされ、および/または発生済みの収益に基づいて税金が計算されることがある一方で、ファンドのパ

パフォーマンスおよびその後投資家が投資証券の買戻し後に受領するリターンが参照指数または参照資産のパフォーマンスに部分的にまたは完全に依拠することがあるという事実には留意すべきである。

自らの税務ポジションについて疑義を有する投資家は、独立した自らの税務アドバイザーに相談すべきである。さらに、投資家は、関連する税務当局の税規制およびその適用または解釈が随時変更されることに留意すべきである。したがって、いずれかの時点において適用される課税上の取扱いを正確に予測することは不可能である。

FATCA

米国およびアイルランドは、米国追加雇用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、「口座保有者」、すなわち投資主に関する特定の情報を歳入庁に提供することが予定されている。政府間協定は、米国人がアイルランドの「金融機関」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さらに規定している。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源泉徴収税を課されず、自らが行う支払いにつきFATCA源泉徴収税を課されない。

本投資法人は、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、かかる義務を果たすことができるという保証はない。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、本投資法人およびファンドへの投資に対する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。

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に係る義務の遵守が求められる。CRSに係る義務を履行するために、本投資法人は、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しよう要請し、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も要請することがある。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日までに歳入庁に報告する。歳入庁は、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されたい。

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「DAC6」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。DAC6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。DAC6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。DAC6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。

DAC6の義務は、2020年7月1日から適用されているが、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。DAC6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。

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、源泉徴収が義務付けられることがある。同法第871条(m)項の適用により本投資法人が源泉徴収税の課税対象となった場合は、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されたい。

清算手続の効果

本投資法人が何らかの理由で自らの義務もしくは債務を履行できない場合または自らの負債を支払うことができない場合、債権者は、本投資法人の清算を申請する権利を有することがある。かかる手続の開始により、債権者(承認カウンターパーティーを含む。)は、本投資法人との契約(金融デリバティブ商品を含む。)を終了し、当該早期終了に起因する損害を請求する権利を有する場合がある。かかる手続の開始により、本投資法人は一度に解散され、その資産(すべてのファンドの資産を含む。)は換金され、選任された清算人またはその他の破産管財人の報酬および費用の支払い、次いで法律により優先される負債の弁済、次いで本投資法人の債務の支払いに充てられた後、余剰資産が本投資法人の投資主に分配されることがある。手続が開始される場合、本投資法人は、いずれのファンドに関しても英文目論見書補遺で想定されている金額の全額を支払うことができない場合がある。

潜在的な利益相反

プロモーター、取締役、管理会社、投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、登録事務代行会社、指数提供者、販売会社、承認カウンターパーティー、金融デリバティブ商品に基づく計算代理人、証券貸付取引およびレボ取引のカウンターパーティー、投資主、認定参加者、またはマーケット・メーカーならびにこれら各々の子会社、関連会社、関係会社、代理人または代行者(以下本書の目的において「関係者ら」といい、それぞれを「関係者」という。)は、潜在的な利益相反を生じる可能性がある、以下を含むがこれらに限られない活動を行うことがある。

- (a) 関係者の相互間で、または本投資法人との間で、金融取引、銀行取引その他の取引もしくは契約を締結すること(関係者の証券に対する本投資法人による投資、または本投資法人の資産に投資している会社もしくは組織に対する関係者による投資を含むが、これらに限られない。)、またはかかる契約もしくは取引に利害関係を有すること。

- (b) 自己または第三者の勘定で、ファンドに関連する投資証券および本投資法人の財産に含まれる株式、証券またはその他類似の財産に投資し、またはこれらの取引を行うこと。
- (c) 代理人、当事者本人またはカウンターパーティーとして本投資法人に組み入れる、またはそこから引き出す証券その他の投資対象(外国為替、金融デリバティブ商品ならびに証券貸付取引およびレボ取引を含む。)の売買を行うこと。

現金または証券の形態によるファンドの資産は、アイルランドの1942-1998年中央銀行法(2003-2004年アイルランド中央銀行・金融サービス機構法により改正済)の規定に従い、関係者に預託される場合がある。現金の形態によるファンドの資産は、関係者が発行する預託証書または関係者が提供する銀行預金に投資されることがある。銀行取引または同様の取引もまた、関係者との間でまたは関係者を通じて行われる場合がある。

サステナビリティ・リスク

サステナビリティ・リスクとは、その発生が投資対象の価値に対して実際にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼす可能性のある、環境、社会およびガバナンスに係る出来事または状況である。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、投資対象の価値の減少につながる可能性がある。

サステナビリティ・リスクは、投資ごとに異なる可能性があり、環境破壊のリスク、社会的リスク(公衆衛生、安全ならびに人権の侵害および搾取を含む。)、ガバナンス・リスク(経営陣および取締役会の構成、報酬ならびに贈収賄および腐敗の防止に対する取り組みを含む企業の不十分な監督および内部統制)、ESG問題に関連する訴訟リスクならびに前述の各事項に関連する投資に関する政策および規制上の変更に関するリスクを含む可能性があるが、これらに限られない。

さらに、サステナビリティ・リスクは、自己のリスクを呈するか、またはその他のリスクに対して影響を及ぼす可能性があり、市場リスク、オペレーショナル・リスク、流動性リスクまたはカウンターパーティー・リスクの大きな一因となる可能性がある。

サブ・ファンドに適用されるリスク要因の詳細については、以下に記載する。英文目論見書に記載されるリスク要因は、すべてのリスクの網羅的または完全な説明となることを意図するものではない。投資家は、投資を行う前に専門家の助言を求めるべきである。

サブ・ファンドに適用されるリスク要因

投資証券に関する一定のリスクは、英文目論見書の「リスク要因」の項に定められている。さらに、投資主は、以下の点にも留意すべきである。

- (a) 本投資法人のサブ・ファンドは、アイルランド法上分別されており、そのため、アイルランドでは、あるサブ・ファンドの資産を他のサブ・ファンドの負債を履行するために利用することはできない。ただし、本投資法人は、自らのために保有される資産を運用もしくは保有し、またはかかる分別性が必ずしも認識されない他の法域においては請求の対象となる可能性がある単一の法主体である点に、留意すべきである。アイルランド以外の法域の裁判所が、上記の負債に対する制限を尊重するという保証はない。
- (b) 混乱事由または指数障害および指数調整事由が発生した場合(また、英文目論見書に詳述される取締役の個人的な権限を制限することなく)、()ファンドの純資産価額に著しく影響を及ぼしうる事由(参照指数の調整、参照指数の水準の計算および/またはデリバティブ契約の条件の変更を含む。)を考慮するために調整が行われ、()取締役は、下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要(1)資産の評価()純資産価額の計算の停止」の規定に従い、純資産価額の計算、投資証券の申込み、買戻しおよび交換、ならびに買戻代金の支払いを一時

的に停止することができ、かつ/または()取締役は、英文目論見書に定められる一定の状況下において、ファンドを終了することができる。

- (c) カウンターパーティーとのスワップに基づき支払われるリターンは、カウンターパーティーの信用リスクにさらされる。また、カウンターパーティーは、一般に、スワップにおける計算代理人(以下「計算代理人」という。)として行為し、ISDAマスター契約および関連するスワップの確認書において合意される自己の職務を履行する。投資主は、カウンターパーティーの信用リスクのみならず、カウンターパーティーによる計算代理人の職務の履行における潜在的な利益相反にもさらされることに留意すべきである。カウンターパーティーは、(自己の各義務および職務に鑑みて)かかる利益相反を公平に解決するため、また、本投資法人および投資主の利益が不公平に損なわれないよう確保するため、合理的な努力を行う。取締役は、カウンターパーティーが計算代理人として行為するのに適しており、その能力を有すると考えている。カウンターパーティーが計算代理人としての役割において行う評価は、管理事務代行会社が手配し保管会社が承認する、カウンターパーティーから独立した者によって、少なくとも毎週検証される。
- (d) 投資の価額およびその収益、すなわち投資証券の価額および収益は、減少することも増加することもあり、投資家は投資金額を取り戻すことができない可能性がある。ファンドのエクスポージャーは、参照指数の構成要素のパフォーマンスに連動しており、ひいては(マイナスおよびプラスの)一般的な市場変動にもさらされている。
- (e) 参照指数が、プラスのリターンを一貫してまたは完全に生み出すことに成功するという保証はない。指数提供者は、参照指数がいつでもプラスのリターンを生み出すという表明または保証を明示的か黙示的かにかかわらず行わない。
- (f) 追加の投資証券クラスは、その時点で存在する投資主の同意を得ることなく、中央銀行の要件に従っていつでも設定することができる。ファンドに関して発行される各投資証券クラスは、通貨および報酬(場合に応じる。)の違いにより、パフォーマンスが異なる。ファンドを代理する本投資法人は、関連するクラスの投資証券に関して支払われるキャッシュフローを生み出すために設計されるスワップを締結する。クラス間の資産および負債の法的な分別はなく、各クラスのために保有される資産の個別のポートフォリオは存在しない。
- (g) ファンドを代理する本投資法人は、各クラスに関して、個別のデリバティブ契約を締結する。各デリバティブ契約は、それが関連する各投資証券クラスの表示通貨でリターンを提供する点を除き、同様の条件を有する。
- (h) 米ドル以外の通貨建ての投資証券クラスは、投資証券クラスの表示通貨に関する参照指数の通貨指数にさらされる。その結果、基準通貨投資証券クラスに関するリターンは、とりわけ通貨ヘッジ費用を理由として、非基準通貨投資証券クラスに関するリターンと異なる可能性がある。
- (i) ファンドによる参照指数の使用は、指数提供者により認可されている。いずれかの時点で、認可が終了され、または参照指数がその他利用不能、依拠不能、不正確または非典型的となった場合、ファンドの取締役は、自己の裁量を行って定款の条件に従いファンドを終了することができる。
- (j) ファンドは、スワップの裏付けとなる参照指数に起因する投資リスクにさらされている。したがって、ファンドは、株式市場への投資に内在するリスクにさらされている。
- (k) ファンドがデリバティブ取引を実行する市場の一部は、「店頭」または「ディーラー間」市場であり、これらは流動性が低く、また時には上場されたデリバティブ取引に比して大きなスプレッド(売買価格差)が生じる可能性がある。かかる市場の参加者は、通常、「取引所ベースの」市場の参加者の場合におけるような信用力の評価および規制監督を受けない。このことにより、ファンドは、カウンターパーティーがその信用力または流動性の問題のために取引条件

に従った取引の決済を行わないリスクを負う。そのような市場には、「取引所ベースの」市場に見られるような市場参加者間の紛争を速やかに解決するための確立されたルールや手続が存在しないことがあるため、契約の条件に関する紛争（善意によるかどうかを問わない。）を原因として決済の遅延が発生する可能性もある。これらの要因により、ファンドは、再構築のための取引を実行するまでの間などの期間における不利益な市場変動により損失を被る可能性がある。

- (l) 本投資法人は、参照指数の認可の条件に従い、ファンドに関して参照指数を使用および参照する権利を有するものの、認可が終了された場合には、ファンドは終了される可能性があり、他の指数障害および指数調整事由が発生した場合には、ファンドの純資産価額に著しく影響を及ぼしうる参照指数の調整または参照指数の水準の計算を含む事由を考慮するため、各承認カウンターパーティーとの交渉後、スワップの条件が調整される可能性がある。
- (m) 一定の事前に定められたパラメーターに従い、参照指数の計算に使用される方法または参照指数の裏付けとなる計算式が変更される可能性があり、その変更により、参照指数のパフォーマンスの低下が発生する場合がある。そのため、参照指数の側面（方法および第三者のデータ資源を含むが、これらに限られない。）は将来変更される可能性がある。変更は、参照指数に連動する商品の保有者の利益を考慮せずに行われる可能性がある。さらに、参照指数は、参照指数をいつでも恒久的に取り消す権利を有する指数提供者により設定された。かかる取消しは、あらゆる連動した投資対象または取引に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。
- (n) 参照指数は、先進国およびインドを含む新興国の指数で構成される。インド証券取引委員会（以下「SEBI」という。）は、インドで上場しているかまたは上場予定の証券（以下「インド証券」という。）に直接的または間接的に投資することを追求する投資家に対して、FII（外国機関投資家）規則に基づく一定の義務を課す。ファンドの場合、参照指数のインド上場株式の構成要素が、SEBIが設ける一定の所定制限を超えた場合に、かかる義務が適用されうる。現在、参照指数のインド上場株式の構成要素は、所定制限を下回っている。ただし、SEBIの制限要件が変更された場合、参照指数を参照することによりインド証券に非直接的に投資するファンドに影響を及ぼす可能性があり、その結果ファンドがさらなる申込みを打ち切る必要が生じうる。
- (o) SFDRにおけるサステナビリティ・リスクとは、その発生がファンドの投資対象の価値に対して実際にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼす可能性のある、環境、社会およびガバナンスに係る出来事または状況である。UCITS規則に基づき管理会社に適用される要件と同様に、管理会社は、投資の継続的な監視において、サステナビリティ・リスクを考慮することが求められる。したがって、投資運用会社は、関連する場合、投資プロセス全体を通して、サステナビリティ・リスクを評価し、統合する。しかしながら、サステナビリティ・リスクは、既知のあらゆる種類のリスク（例えば、市場リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスクおよびオペレーショナル・リスク）に影響を与える可能性があり、一要因としてこれらの種類のリスクの重要性に寄与する。本ファンドは、参照指数に追隨してパッシブ運用されている。サステナビリティ・リスクは、指数の選択プロセスの一部とみなされておらず、投資運用会社は、ファンドの投資方針に定める制限に沿って指数に追隨することを目指している。そのため、サステナビリティ・リスクは、投資判断の際に主に考慮されるものではなく、投資運用会社は、サステナビリティ・リスクの予測される影響の評価が、予想されるリスクまたはリターンの特性に重大な影響を及ぼすものとは予測していない。ファンドの投資目的および投資方針を踏まえると、管理会社は、ファンドの投資機会の選択に注力することがその資源のより効率的な利用につながると考えているため、投資判断がサステナビリティ要因に与える悪影響を考慮しない。

投資家は、リスクに係る追加の開示について、英文目論見書も参照すべきである。

b . 投資リスクに対する管理体制

「投資リスクに対する管理体制」については、上記「2 投資方針、(1) 投資方針、リスク管理プロセス」および「MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETFの投資目的および投資方針、リスク管理」を参照のこと。

c . 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a . 海外における申込手数料

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、申込金額の最大 5 % の申込手数料の対象とされうる。

b . 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】

a . 海外における買戻し手数料

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、買戻金額の最大 3 % の買戻し手数料の対象とされうる。

b . 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

本投資法人が支払う報酬および費用

本投資法人は、各ファンドの報酬および費用を支払うことができる。かかる報酬および費用には、以下に記載の当該ファンドにより負担される運用報酬および事務管理費が含まれる。報酬および費用に関する詳細については、下記「定率報酬」の項を参照のこと。

(a) 管理報酬

管理会社に支払われる年間の管理報酬は、管理契約の条件に従って、各ファンドもしくは投資証券の各クラスの純資産または当初発行価格（英文目論見書補遺に記載される。）に対する割合とする。また、管理会社は、すべての合理的な支払金および立替費用の払戻しを受ける権利も有する。管理報酬は、各取引日に計算され、日々発生し毎月後払いされる。

() 投資運用報酬

投資運用会社に支払われる年間の投資運用報酬は、各ファンドもしくは投資証券の各クラスの純資産または当初発行価格に対する割合とする。

(b) 事務管理費

() 保管会社報酬

保管会社は、各ファンドから保管会社報酬を受領する権利を有する。この報酬は、本投資法人が各ファンドのためにかつ各ファンドを代理して保管会社に支払うものである。また、本投資法人は、各ファンドの資産から、保管会社が負担した合理的かつ本投資法人の承認を受けた立替費用ならびに保管会社が指名した副保管会社の報酬（通常の商業レートを超えないものとする。）および合理的な立替費用を保管会社に払い戻すものとし、本（ b ）項（ ）に従い取引費用を負担するものとする。保管会社の報酬および費用は、各取引日に発生し、毎月後払いされる。

() 取締役および管理事務代行会社を支払われる報酬

取締役は、市場レートに基づき、かつ、本投資法人とプロモーターとの間で合意される年間報酬、または総会において投資主の決議により承認されるその他の金額を受領する権利を有し、また、取締役が取締役会会議への出席に関連して適切に負担したすべての合理的かつ適切に裏付けられた旅費、宿泊費その他の立替費用の支払いを受けることができる。

本投資法人は、管理事務代行契約に従い、管理事務代行会社に対し、その管理事務代行会社としての業務に対する報酬（管理事務代行会社が合理的に負担したすべての裏付けられた立替費用および経

費を含む。)を支払うものとする。管理事務代行会社の報酬および費用は、各取引日に発生し、毎月後払いされる。

() 特別費用

本投資法人は、特別費用(本投資法人によるまたは本投資法人に対する請求または申立ての提起または防御において発生した弁護士報酬および費用ならびに本投資法人またはその資産に対して課されたその他通常費用にはあたらない税金、課徴金、支払義務またはその他の手数料を含むが、これらに限られない。)を負担するものとする。特別費用は、投資証券の各クラスに対して、それぞれの資産に応じて割り当てられる。

() 設定経費

本投資法人および各ファンドの設定に係る経費(本投資法人の設定および登録に係る手数料、弁護士報酬、規制関連手数料およびコンサルタント報酬ならびに各ファンドの関連証券取引所への上場および各ファンドの他の法域での販売に係る費用を含む。)は、本投資法人および/またはプロモーターおよび/または管理会社が支払うことができる。追加的なファンドを設定する経費についても、別途、関連するファンドの英文目論見書補遺において当該ファンドに関する規定がない限り、本投資法人および/またはプロモーターおよび/または管理会社が支払うことができる。

() 雑費

雑費(以下のものを含むがこれらに限られない。)についても本投資法人の資産から支払われる場合がある。設立および登録に係る経常的な経費、指数のライセンス所持者に支払われるライセンス料、法務および監査サービスに係る費用、印紙税の計算および公表に関連する費用、すべての税金および付加価値税(VAT)、会社秘書業務に対する報酬、投資主総会に関して発生する経費、マーケティング費用、投資取引手数料、投資主への収益分配に関して発生する経費、本投資法人との証券貸付契約またはレボ取引におけるカウンターパーティーの報酬または費用、他の法域の要件に従って指名された支払代理人、清算代理人、決済代理人または代表者の報酬および費用、清算、合併もしくは吸収合併スキーム(プロモーターおよび/または管理会社側の商業的判断により当該合併または吸収合併スキームが行われた場合を除く。)、上場廃止または登録取消しに関連する報酬および費用、本投資法人または管理会社に対するサービス提供を委任されたコンサルタントの報酬および費用、定款または本投資法人により指名された者との契約に含まれる補償規定に基づき支払われる金額、上場計画および上場維持に係る経費、取締役会のすべての合理的な立替費用、外国登録手数料および当該登録の維持に係る手数料(様々な法域の監督当局に起因する翻訳費用および現地法務費用その他の費用ならびに外国の法域における現地代表者の報酬を含む。)、保険、金利、英文目論見書の印刷および配布に係る経費ならびに英文目論見書または関連する英文目論見書補遺の定期的な更新により生じる経費、報告書、計算書および説明覚書に係る経費、必要な翻訳料、純資産価額の詳細の回覧に関する費用、別の法域において公表を義務付けられるその他の情報の回覧に関する費用または法律の変更もしくは新しい法律の導入に関する費用(法的拘束力の有無にかかわらず、適用ある規約の遵守により発生する経費を含む。))。

() 取引費用

取引費用は、譲渡税、有価証券もしくは投資対象またはその他の持分の譲渡に係るブローカー費用および手数料および通信費、担保費用を含むスワップ取引の執行に関する費用ならびに保管取引手数料等、ファンドが保有する有価証券その他の投資対象の売買において発生する報酬および費用である(ただし、関連する英文目論見書補遺に別途記載される場合はこの限りではない。))。

疑義を避けるために付言すると、上記のサービス提供者はいずれも、自らが投資家に関して受領する報酬の全部または一部を放棄することができる。

(4) 【その他の手数料等】

定率報酬

本投資法人は、各ファンドに関して、関連するファンドについて単一の報酬額(「定率報酬」として知られている。)が生じる報酬体系も有している。かかる定率報酬は、各ファンドの運用費用、報酬および経費の見積り(以下においてその詳細を開示するポートフォリオに係る取引費用または手数料およびスワップ関連費用、ポートフォリオのリバランスに係る税金または関税ならびに臨時のまたは特別な費用を除く。これらは、すべて関連するファンドの資産から別途支払われる。)ならびに本投資法人の運用費用、報酬および経費の配分を反映している。ファンドの純資産価額に占める定率報酬の料率は、ファンドの英文目論見書補遺において開示されている。定率報酬は、ファンドの純資産価額について毎日発生し、ファンドにより、管理会社またはその関連会社に対して月次で後払いされる。管理会社またはその関連会社は、本投資法人の運用費用、報酬および経費(投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社の報酬およびこれらの者が負担する立替費用を含む。)とともに、各ファンドのすべての運用費用、報酬および経費(ポートフォリオに係る取引費用または手数料およびスワップ関連費用、ポートフォリオのリバランスに係る税金または関税ならびに臨時のまたは特別な費用を除く。これらは、すべて関連するファンドの資産から別途支払われる。)を支払う。

(a) 定率報酬、(b) 以下においてその詳細を開示する、自らの投資活動に関連する費用(ポートフォリオに係る取引費用または手数料およびスワップ関連費用、ポートフォリオのリバランスに係る税金または関税を含む。これらは、すべて関連するファンドの資産から別途支払われる。)ならびに(c) 随時生じる可能性がある、本投資法人またはファンドに関連する重要な訴訟等の臨時のまたは特別な費用および経費(もしあれば)(これらは、すべて関連するファンドの資産から別途支払われる。)を除き、ファンドは、取締役報酬、インデックス・ライセンス・フィー、様々な国において公募を行うためのファンドの上場または登録に係る費用、監査役報酬、法務アドバイザー、登録代理人および支払代理人、規制手数料、リスク管理システム、担保管理会社の報酬等の専門アドバイザーの報酬および費用等(これらの費用は、管理会社またはその関連会社が負担する。)のファンドのサービス提供者またはその他の関連ファンドまたは本投資法人の費用から生じる一切の費用を負担しない。したがって、ファンドは、投資運用会社、管理事務代行会社または保管会社に関連する報酬、費用または経費を直接負担しない。

ファンドについて生じる定率報酬がファンドのサービス提供者の報酬および費用(投資運用会社、保管会社および管理事務代行会社の報酬等)ならびに管理会社またはその関連会社によって支払われる、その他の関連するファンドもしくは本投資法人の費用よりも少ない場合は、管理会社またはその関連会社が不足分を負担し、ファンド(またはファンドの投資者)は、かかる不足分を引き受けず、その他負担しない。管理会社は、これらのその他の費用の一部または全部をプロモーターまたはUBSグループ・エイ・ジーのその他の関連会社に再請求する権利を留保する。

上述のとおり、管理会社またはその関連会社は、本投資法人およびファンドに関する様々な費用(本投資法人の取締役に對して支払われるべき報酬を含む。)を支払う。当該報酬は、取締役会の承認を得た場合を除き(かかる承認において、各取締役は自らの報酬に関する決議を棄権するものとする。)、取締役一人当たり年間合計40,000ユーロを超えないものとする。

上述のとおり、定率報酬は、ファンドの投資活動に関連する費用(ポートフォリオに係る取引費用および手数料、本投資法人またはファンドの投資に課される印紙税その他の税金(ポートフォリオのリバランスに係る関税を含む。)、源泉徴収税、本投資法人の投資に関連して生じる委託手数料および仲介手数料、スワップ契約の条件に基づく承認カウンターパーティーに支払われるべき手数料、費用および経費、借入利子および当該借入れの条件を交渉し、その効力を生じさせ、または変更する際に生じる銀行手数料、ファンドに対する投資に関連して仲介業者によって課される委託手数料ならびにポートフォリオレベルまたは投資証券クラスレベルの為替ヘッジ費用を含むが、これらに限られな

い。これらは、すべて関連するファンドまたはクラスの資産から別途支払われる。)を反映したものではない。

定率報酬は、定期的に変更される可能性がある。定率報酬の変更の効力が生じる前に、本投資法人およびファンドは、アイルランド中央銀行の承認および通知要件に服する。

ソフト・コミッション

現時点では、本投資法人に関してソフト・コミッションの取決めが締結される予定はない。投資運用会社またはその子会社、関連会社、関係会社、代理人もしくは代行者がソフト・コミッションの取決め(複数の場合もある。)を締結した場合、これらの者は、()当該取決めのブローカーまたはカウンターパーティーが本投資法人に対して最良執行を行うことに同意すること、()当該取決め(複数の場合もある。)に基づく利益が関連するファンドの投資サービスの提供を支援するものであること、および、()ブローカー手数料率が機関投資家を対象とした総合的サービスの通常のブローカー手数料率を超過しないことを確保するものとする。かかる取決めの詳細については、本投資法人の次の報告書に記載される予定である。次の報告書が未監査の半期報告書である場合、かかる詳細はその次の年次報告書にも記載されるものとする。かかる取決めは、必要に応じて、第二次金融商品市場指令委任指令^(注)第11条の要件を遵守する。

(注)「第二次金融商品市場指令委任指令」とは、顧客に帰属する金融商品および資金の保護、商品ガバナンス義務ならびに報酬、コミッションまたは金銭的便益もしくは非金銭的便益の授受に適用される規則に関する欧州議会および理事会指令2014/65/EUを補足する2016年4月7日付委員会委任指令(EU)をいう。

購入時・売却時の手数料

申込手数料

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、申込金額の5%を上限とする申込手数料の対象とされう。

買戻手数料

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、買戻金額の最大3%の買戻手数料の対象とされう。

交換費用

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、投資証券の交換につき、原ファンドの投資証券1口当たり純資産価格の最大3%の交換費用の対象とされう。

発行市場取引コスト

投資主は、該当する英文目論見書補遺に明記されるとおり、申込金額または買戻代金の最大1%の発行市場取引コストの対象とされう。

稀薄化防止課徴金

取締役会は、ファンドの補遺に定められるところにより、取引ごとの正味の申込みおよび/または正味の買戻しに際して稀薄化防止課徴金を課す権利を留保する。

（５）【課税上の取扱い】

日本の投資主に対する課税

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

- （１）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。なお、ファンドの投資証券はスイス証券取引所に上場されている。

- （３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

- （４）日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。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。

アイルランド

全般

網羅的でない以下の記載は、投資予定者および投資主に対する一般的な指針に過ぎず、税務上または法律上の助言を構成するものではない。潜在的投資家は、自らの市民権を有する場所、居住地および所在地を有する場所において投資証券の申込み、保有および買戻しに適用される法律および規則

(課税および為替管理に関するもの等)を把握し、必要に応じてかかる法律および規則に関する助言を受けるべきである。よって、投資主および投資予定者は、自らの設立国、市民権を有する国、居住国または住所地を有する国の法律に基づく投資証券の購入、保有、転換、売却その他の処分に対する租税公課またはその他の影響について、自己の専門アドバイザーに相談することが取締役により推奨される。

投資主および投資予定者は、課税に関する以下の記載が、英文目論見書の日付の時点において関連する法域で有効な法律および慣行ならびに草稿段階の規制案および立法案に関して取締役が受けた助言に基づくものであることに留意すべきである。あらゆる投資の場合と同様に、本投資法人への投資が行われた時点で適用される税務上の地位または予定される税務上の地位が永久に続くという保証はない。

以下は、本書により企図される取引に関連するアイルランドの税法および慣行の一定の側面を要約したものである。これは、英文目論見書の日付の時点において有効な法律および慣行ならびに公式解釈に基づいており、それらはいずれも変更される可能性がある。

アイルランドにおける課税

定義

本項の目的上、以下の定義が適用されるものとする。

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。
-----	---

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) 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。)および
- (q) 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

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

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)

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、歳入庁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、BNYメロン・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・ヴィ(BNY Mellon CSD)、セントラル・マネー・マーケット・オフィス(Central Moneymarkets Office)、クリアストリーム・バンキング・エイ・ジー(Clearstream Banking AG)、クリアストリーム・バンキング・エス・エイ(Clearstream Banking SA)、クレスト(CREST)、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)、ユーロクリア(Euroclear)、香港セキュリティーズ・クリアリング・カンパニー・リミテッド(Hong Kong Securities Clearing Company Limited)、日本証券保管振替機構、モンテ・ティトーリ・エスピーエー(Monte Titoli SpA)、NECIGE(Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.)、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・セガ・インターセトル・エイ・ジー(SIS Sega Interseattle AG)、カナダ証券保管機構(The Canadian Depository for Securities Ltd.)およびVPC AB(スウェーデン)から成る。

関係宣誓書

租税統合法別表2Bに定める投資主に関する宣誓書をいう。

歳入庁

アイルランド歳入庁をいう。

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。

本投資法人

取締役が受けた助言によれば、本投資法人が課税目的上、アイルランドの居住者であることを前提とする本投資法人および投資主の税務上の地位は以下のとおりである。

本投資法人は、その中心的な管理および監督がアイルランドで実行されており、本投資法人が他の場所の居住者とみなされない場合、課税目的上、アイルランドの居住者とみなされる。本投資法人が課税目的上、アイルランドの居住者であることを確保する方式で本投資法人の業務が遂行されることは取締役の意向である。

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に定義される投資信託としての資格を有している。したがって、現行のアイルランドの法律および慣行に基づき、本投資法人は、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、その所得および利益に対するアイルランドの税金を課されない。

上記にかかわらず、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：

- () 本投資法人から投資主への投資証券に関する支払い
- () 投資証券の譲渡、消却、償還または買戻し
- () 「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。

- () 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
- () 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
- () 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
- () 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
- () 合併スキーム（租税法第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、本投資法人が歳入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。

投資主

本投資法人の投資主に適用されるアイルランドの課税上の取扱いとは、以下に記載のとおりであり、投資主が以下のいずれのカテゴリーに該当するかによって異なる。

公認の清算・決済機関においてその投資証券が保有される投資主

投資主への支払いまたは公認の清算・決済機関において保有される投資証券の現金化、買戻し、消却もしくは譲渡は、本投資法人において課税事由を生じさせない（ただし、みなし処分により課税事由が生じた場合に、本項に概説された公認の清算・決済機関において保有される投資証券に関する規則が適用されるか否かについては、法律上不明瞭である。したがって、前記の助言のとおり、投資主は、この点について自ら税務助言を求めるべきである。）。よって、本投資法人は、かかる事由の発生時にアイルランドの税金を控除する必要はない。

ただし、アイルランド居住者もしくはアイルランドの通常居住者である投資主またはアイルランド居住者もしくはアイルランドの通常居住者ではないがその投資証券がアイルランドの支店もしくは代理店に帰属する投資主は、依然として、みなし処分を含め、かかる事由の発生時にアイルランドの税金を計上する責任を有する可能性がある。

公認の清算・決済機関において投資証券が保有される場合で、投資主がアイルランド居住者、通常居住者および／または非免除アイルランド投資主であるときは、課税事由の発生時に生じる税金について自己計上する義務は当該投資主（本投資法人ではない。）に対して課せられる。個人の場合、分配金または投資主による投資証券の現金化、買戻し、消却もしくは譲渡により個人である投資主に発生する利益について、現在41%の税率の税金が投資主によって計上されるべきである。

投資が「PPIU」（以下に定義する。）である場合、税率60%の税金が投資主によって計上されるべきである。かかる税率は、個人である投資主が適時の納税申告書に所得の詳細を正確に記載している場合に適用される（個人の納税申告書に支払い／処理の詳細が正確に記載されていない場合、税率80%の税金が適用される。）。

投資主が会社である場合、支払いは、租税法の別紙DのケースIVに基づき課税対象の所得として取り扱われる。

投資証券が公認の清算・決済機関において保有される場合、関係宣言書または適切な同等の措置に関する承認が行われる必要はない。取締役会は現在、すべての投資証券が公認の清算・決済機関において保有されることを意図している。将来において投資証券が公認の清算・決済機関外において券面の形式で保有されることを取締役会が許可した場合、投資証券の投資予定者（申込み時）および提案されている投資証券の被譲渡人は、本投資法人の投資証券の発行を受けるまたは投資証券の被譲渡人として登録を受ける（場合に応じる。）前提条件として、関係宣言書を記入しなければならない。適切な同等の措置が実施されている場合で、本投資法人が歳入庁からの承認を受けた場合、この点について関係宣言書を記入する必要はない。

アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者ではなく、その投資証券が公認の清算・決済機関において保有されていない投資主

その投資証券が公認の清算・決済機関において保有されていない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。

- （ ）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
- （ ）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歳入庁からの承認通知書（以下「同等措置の免除書」という。）を本投資法人が保有し、かつ、かかる承認通知書が歳入庁により撤回されていない場合

これらの場合において本投資法人が関係宣誓書または同等措置の免除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、当該投資証券が公認の清算・決済機関において保有されていない場合、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。

アイルランド居住者またはアイルランド通常居住者であり、その投資証券が公認の清算・決済機関において保有されていない投資主

() 免除アイルランド投資主

本投資法人は、その投資証券が公認の清算・決済機関において保有されていない免除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、当該免除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。免除アイルランド投資主は、免除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除アイルランド投資主は、本投資法人により免除アイルランド投資主でないものとして扱われる。

本投資法人は免除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、免除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。歳入庁に対して税金を計上する義務は、免除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

(免除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、免除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除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I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除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者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。

- （ ）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
- （ ）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できる。

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、歳入庁に対し、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い。FATCAまたはCRSに関するさらなる情報については、歳入庁のウェブサイト(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。

アイルランドにおけるFATCAの実施

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歳入庁に報告を行い、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い。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に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。

OECD共通報告基準(CRS)

アイルランドでは、租税法第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歳入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日までに歳入庁に報告する。歳入庁は、当該情報を参加法域の関連する税務当局と共有する。

FATCAおよびCRSの手続きおよび範囲に関する将来のガイダンスの発表時期または本投資法人の将来の運営への影響に関する保証はない。投資予定者は、FATCAおよびCRSならびに情報の自動交換制度の予想される影響につき、自らの税務アドバイザーに相談されたい。

アイルランドの税務上のアイルランド居住者およびアイルランド通常居住者

(a) アイルランド居住者 - 会社

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。

(b) アイルランド居住者 - 個人

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。

- () 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。
- () 連続する2課税年度のうち合計で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。

(c) アイルランド通常居住者 - 個人

「アイルランド居住者」とは区別される「アイルランド通常居住者」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通常居住者ではなくなる。したがって、2022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、2025年12月31日に終了する課税年度の終了時まで通常居住者であり続ける。

(d) アイルランド居住者 - 信託

信託は、通常、すべての受託者がアイルランドに居住している場合にアイルランド居住者となる。

(e) 仲介者

仲介者とは、以下のいずれかの者をいう。

- () 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。
- () 他者を代理して投資信託の投資口を保有する者。

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 エス・エフ UCITS ETF)

(2022年10月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	アメリカ合衆国	1,069,481,817.00	38.07
	フランス	767,642,142.40	27.33
	スウェーデン	362,446,247.90	12.90
	スイス	96,721,263.41	3.44
	イタリア	79,045,049.51	2.81
	オランダ	54,350,280.04	1.93
	ドイツ	44,092,386.10	1.57
	フィンランド	29,560,224.13	1.05
	アイルランド	25,411,591.56	0.90
	ベルギー	24,139,719.94	0.86
	イギリス	22,476,591.87	0.80
	オーストリア	7,913,255.93	0.28
	イスラエル	2,110,257.17	0.08
	ポルトガル	1,557,721.93	0.06
	中国	44,296.36	0.00
	日本	404.52	0.00
	小計	2,586,993,249.77	92.09
スワップ	アメリカ合衆国	97,949,392.12	3.49
	フランス	31,974,461.02	1.14
	スイス	24,523,861.46	0.87
	日本	6,745,920.63	0.24
	イギリス	2,836,707.34	0.10
	シンガポール	90,383.11	0.00
	小計	164,120,725.68	5.84
預託証券	アメリカ合衆国	23,843,577.24	0.85
	中国	21,051,971.38	0.75
	イギリス	2,383,132.34	0.08
	小計	47,278,680.96	1.68
優先株式	ドイツ	10,900,268.74	0.39
	小計	10,900,268.74	0.39
外貨	-	- 109,605.88	0.00
	小計	- 109,605.88	0.00
ポートフォリオ合計		2,809,183,319.27	100.00
現金・その他資産		0.00	0.00
資産総額		2,809,183,319.27	100.00
負債総額		0.00	0.00

合計 (純資産総額)	2,809,183,319.27 (約416,490百万円)	100.00
---------------	-----------------------------------	--------

(注) 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。

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国名	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	TOTALENERGIES SE	フランス	株式	石油・ガス・消耗燃料	4,208,000.840	108.80	457,847,465.43	54.46	229,159,740.42	8.16
2	ORANGE	フランス	株式	各種電気通信サービス	14,804,182.572	47.11	697,496,812.52	9.52	140,918,080.93	5.02
3	SANOFI	フランス	株式	医薬品	1,229,942.562	34.42	42,334,181.45	86.31	106,159,580.96	3.78
4	AMAZON.COM INC	アメリカ 合衆国	株式	インターネット販売・ 通信販売	1,015,169.545	49.44	50,187,107.86	102.44	103,993,968.19	3.70
5	EXXON MOBIL CORP	アメリカ 合衆国	株式	石油・ガス・消耗燃料	755,346.223	61.25	46,265,006.91	110.81	83,699,914.97	2.98
6	ASSA ABLOY AB B	スウェーデン	株式	建設関連製品	3,897,084.791	103.97	405,194,268.73	20.18	78,643,847.84	2.80
7	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ 合衆国	株式	銀行	1,788,244.387	39.67	70,934,694.66	36.04	64,448,327.71	2.29
8	SCHNEIDER ELECTRIC SE	フランス	株式	電気設備	504,027.902	115.29	58,109,057.30	126.77	63,893,505.96	2.27
9	TELIA CO AB	スウェーデン	株式	各種電気通信サービス	23,409,977.349	29.19	683,334,989.08	2.65	61,965,063.64	2.21
10	ATLAS COPCO AB A SHS	スウェーデン	株式	機械	5,337,680.766	103.04	549,995,412.02	10.68	57,016,667.88	2.03
11	INTESA SANPAOLO	イタリア	株式	銀行	27,279,593.538	27.69	755,412,230.52	1.91	52,009,302.28	1.85
12	NOVARTIS AG REG	スイス	株式	医薬品	584,562.718	86.79	50,734,543.94	80.84	47,255,682.13	1.68
13	AXA SA	フランス	株式	保険	1,862,278.475	40.96	76,279,803.06	24.71	46,014,587.93	1.64
14	TELE2 AB B SHS	スウェーデン	株式	無線通信サービス	5,353,612.438	119.01	637,118,348.78	8.19	43,854,231.99	1.56
15	BNP PARIBAS	フランス	株式	銀行	701,475.260	81.44	57,125,240.18	46.94	32,928,439.95	1.17
16	ERICSSON LM B SHS	スウェーデン	株式	通信機器	5,772,353.029	113.32	654,125,450.76	5.56	32,073,126.07	1.14
17	VIVENDI	フランス	株式	メディア	3,860,278.773	51.45	198,617,797.52	8.19	31,606,009.33	1.13
18	ATLAS COPCO AB B SHS	スウェーデン	株式	機械	3,128,057.852	69.36	216,968,512.01	9.68	30,271,573.26	1.08
19	EPIROC AB A	スウェーデン	株式	機械	1,948,542.396	60.41	117,706,078.92	15.30	29,808,839.64	1.06
20	E.ON SE	ドイツ	株式	総合公益事業	2,568,968.038	71.71	184,214,025.94	8.38	21,520,906.17	0.77
21	MEDIOBANCA SPA	イタリア	株式	銀行	2,338,250.875	57.74	135,005,327.81	9.07	21,196,592.79	0.75
22	FORTUM OYJ	フィンランド	株式	電力	1,430,571.112	55.46	79,342,118.89	14.08	20,141,082.55	0.72
23	ENGIE	フランス	株式	総合公益事業	1,299,791.184	46.72	60,720,408.01	13.00	16,898,273.28	0.60
24	HUSQVARNA AB B SHS	スウェーデン	株式	機械	2,735,693.507	74.04	202,545,179.82	5.94	16,240,197.83	0.58
25	FRESENIUS SE & CO KGAA	ドイツ	株式	ヘルスケア・ プロバイダー / ヘルスケア・サービス	605,412.510	74.18	44,909,824.82	23.03	13,941,779.72	0.50
26	PLAYA HOTELS & RESORTS NV	オランダ	株式	ホテル・レストラン・ レジャー	1,120,751.703	51.12	57,295,312.97	6.17	6,915,038.01	0.25
27	BANCA MEDIOLANUM SPA	イタリア	株式	各種金融サービス	779,416.959	58.26	45,411,517.00	7.49	5,839,154.44	0.21
28	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	アメリカ 合衆国	株式	不動産管理・開発	2,228,134.069	56.76	126,462,745.82	2.59	5,770,867.24	0.21
29	TAL EDUCATION GROUP ADR	アメリカ 合衆国	預託証券	各種消費者サービス	1,185,216.499	65.84	78,035,848.24	4.71	5,582,369.71	0.20
30	CHINDATA GROUP HOLDINGS ADR	アメリカ 合衆国	預託証券	情報技術サービス	502,758.622	78.60	39,519,006.98	5.31	2,669,648.28	0.10

業種別投資比率

(2022年10月末日現在)

業種	投資比率 (%)
コミュニケーション・サービス	16.21
エネルギー	14.95
製造業	13.07
情報技術	10.82
金融	10.39
ヘルスケア	10.25
一般消費財	8.31
スワップ	5.84
生活必需品	4.82
公益事業	3.54
素材	1.30
不動産	0.50
現金同等物	0.00

種類別投資比率

(2022年10月末日現在)

種類	投資比率 (%)
株式	92.09
スワップ	5.84
預託証券	1.68
優先株式	0.39
外貨	0.00

【投資不動産物件】

該当事項なし（2022年10月末日現在）。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2022年10月末日現在）。

（３）【運用実績】

【純資産等の推移】

（MSCI ACWI エス・エフ 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
2016年６月末日に 終了する 会計年度末	232,253,298.31	34,434	232,253,298.31	34,434	（米ドルヘッジ） A-acc	95.5318米ドル	14,164	（米ドルヘッジ） A-acc	95.18米ドル	14,111
					（日本円ヘッジ） A-acc	-	-	（日本円ヘッジ） A-acc	-	-
2017年６月末日に 終了する 会計年度末	4,219,052,088.61	625,517	4,219,052,088.61	625,517	（米ドルヘッジ） A-acc	114.0138米ドル	16,904	（米ドルヘッジ） A-acc	114.12米ドル	16,919
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,150.8504円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,154円	-
2018年６月末日に 終了する 会計年度末	6,808,388,458.94	1,009,412	6,808,388,458.94	1,009,412	（米ドルヘッジ） A-acc	126.1752米ドル	18,707	（米ドルヘッジ） A-acc	126.76米ドル	18,793
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,251.2986円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,242円	-
2019年６月末日に 終了する 会計年度末	2,720,096,205	403,281	2,644,533,219	392,078	（米ドルヘッジ） A-acc	134.7415米ドル	19,977	（米ドルヘッジ） A-acc	134.46米ドル	19,935
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,304.4329円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,300円	-
2020年６月末日に 終了する 会計年度末	4,360,645,529	646,509	4,004,786,969	593,750	（米ドルヘッジ） A-acc	138.9318米ドル	20,598	（米ドルヘッジ） A-acc	137.44米ドル	20,377
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,321.2805円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,309円	-
2021年６月末日に 終了する 会計年度末	7,062,529,656	1,047,091	6,881,414,121.44	1,020,238	（米ドルヘッジ） A-acc	191.1130米ドル	28,334	（米ドルヘッジ） A-acc	190.64米ドル	28,264
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,817.4584円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,817円	-
2022年６月末日に 終了する 会計年度末	3,134,769,682	464,761	3,005,304,432	445,566	（米ドルヘッジ） A-acc	166.8524米ドル	24,738	（米ドルヘッジ） A-acc	165.62米ドル	24,555
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,602.5307円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,593円	-
2021年11月末日	6,930,034,854.51	1,027,447	6,930,034,854.51	1,027,447	（米ドルヘッジ） A-acc	196.0657米ドル	29,069	（米ドルヘッジ） A-acc	197.00米ドル	29,207
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,867.6408円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,880円	-
12月末日	5,403,444,285	801,115	3,691,154,378.61	547,251	（米ドルヘッジ） A-acc	203.4867米ドル	30,169	（米ドルヘッジ） A-acc	204.55米ドル	30,327
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,940.6114円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,947円	-
2022年１月末日	6,858,721,702.00	1,016,874	6,858,721,702.00	1,016,874	（米ドルヘッジ） A-acc	194.1638米ドル	28,787	（米ドルヘッジ） A-acc	190.74米ドル	28,279
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,851.2593円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,833円	-
２月末日	3,520,176,614.58	521,901	3,520,176,614.58	521,901	（米ドルヘッジ） A-acc	188.9398米ドル	28,012	（米ドルヘッジ） A-acc	186.86米ドル	27,704
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,800.9791円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,799円	-
３月末日	3,491,190,596.82	517,604	3,491,190,596.82	517,604	（米ドルヘッジ） A-acc	193.6652米ドル	28,713	（米ドルヘッジ） A-acc	195.96米ドル	29,053
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,858.6076円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,883円	-
４月末日	3,194,843,994.43	473,668	3,194,843,994.43	473,668	（米ドルヘッジ） A-acc	174.6536米ドル	25,894	（米ドルヘッジ） A-acc	183.22米ドル	27,164
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,676.6011円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,758円	-
５月末日	3,307,209,092.40	490,327	3,307,209,092.40	490,327	（米ドルヘッジ） A-acc	180.5174米ドル	26,764	（米ドルヘッジ） A-acc	180.28米ドル	26,728
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,732.9572円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,732円	-
６月末日	3,134,769,682	464,761	3,005,304,432	445,566	（米ドルヘッジ） A-acc	166.8524米ドル	24,738	（米ドルヘッジ） A-acc	165.62米ドル	24,555
					（日本円ヘッジ） A-acc	1,602.5307円	-	（日本円ヘッジ） A-acc	1,593円	-

7月末日	3,135,636,867	464,890	3,135,636,867	464,890	(米ドルヘッジ) A-acc	178.6019米ドル	26,480	(米ドルヘッジ) A-acc	177.46米ドル	26,310
					(日本円ヘッジ) A-acc	1,707.9249円		(日本円ヘッジ) A-acc	1,689円	
8月末日	6,036,924,639.96	895,034	6,036,924,639.96	895,034	(米ドルヘッジ) A-acc	173.2811米ドル	25,691	(米ドルヘッジ) A-acc	173.48米ドル	25,720
					(日本円ヘッジ) A-acc	1,659.5237円		(日本円ヘッジ) A-acc	1,672円	
9月末日	2,706,414,338.93	401,253	2,706,414,338.93	401,253	(米ドルヘッジ) A-acc	158.3989米ドル	23,484	(米ドルヘッジ) A-acc	160.16米ドル	23,745
					(日本円ヘッジ) A-acc	1,514.9303円		(日本円ヘッジ) A-acc	1,534円	
10月末日	2,809,183,319.27	416,490	2,809,183,319.27	416,490	(米ドルヘッジ) A-acc	167.9683米ドル	24,903	(米ドルヘッジ) A-acc	167.56米ドル	24,842
					(日本円ヘッジ) A-acc	1,609.0597円		(日本円ヘッジ) A-acc	1,602円	

(注) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ 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2015年8月11日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2016年11月1日にそれぞれ設定された。

【分配の推移】

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。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

(MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

	収益率(%) (注1)	
2016年6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	- 4.47
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-
2017年6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	19.35
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	15.09
2018年6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	10.67
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	8.73
2019年6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	6.79
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	4.25
2020年6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	3.11
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1.29

2021年6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	37.56
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	37.55
2022年6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	- 12.69
	クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	- 11.83

(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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

b = 当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配落の額)

ただし、最初の会計年度については、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100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1,000円)

(注2) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWIエス・エフ 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2015年8月11日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2016年11月1日にそれぞれ設定された。

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米ドルで払い込まれる。

申込期間

2022年12月29日（木曜日）から2023年12月28日（木曜日）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発行市場取引費用および / または発行手数料（適用ある場合）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

原則として、クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については10万米ドル以上、10万米ドル単位であり、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については10万米ドル相当額以上、10万米ドル相当額単位である。但し、本投資法人の取締役会が随時許可する場合、これよりも低い金額での申込みが許容され得る。

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

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

発行価格および買戻価格 / 純資産価額の計算

ファンドの投資証券が取引日において発行される価格は、取引日でのファンドの評価時点におけるファンドの純資産価額（すなわち、ファンドの負債を控除した後のファンドの資産価値）を確定することにより計算される。ファンドの投資証券 1 口当たり純資産価格は、ファンドの純資産価額を、ファンドの関連する評価時点での発行済投資証券の総数で除し、得られた金額を小数点第 4 位まで四捨五入することにより計算される。該当する場合、ファンドの各クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格は、当該クラスに帰属するファンドの純資産価額にあたる部分を決定し、当該価額を、当該クラスの当該評価時点での発行済投資証券の総数で除し、得られた金額を小数点第 4 位まで四捨五入することにより計算される。ファンドが複数の投資証券クラスを有する場合、特定のクラスに追加の報酬が課されることがあり、かかる報酬の詳細は当該ファンドの英文目論見書補遺に定められる。これにより、各クラスの投資証券 1 口当たり純資産価額が異なる場合がある。各ファンドの評価時点は、各ファンドの英文目論見書補遺に定められる。

投資証券が取引日において発行される価格は、以下に定めるところに従い、上記の方法で計算される関連クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格である。本投資法人は、かかる価格を計算するにあたり、自己の勘定のために、関連ファンドの投資証券の発行に関する印紙税、譲渡税（適用ある場合）またはその他の課税（もしあれば）、財務手数料および販売手数料（スプレッド、取引費用および取引に基づく保管料を含むが、これらに限られない。）を賄うのに足る手数料（以下「発行手数料」という。）を当該クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格に加算することができる。申込人は、関連する英文目論見書補遺に定められる発行市場取引費用も請求される場合がある。

投資証券が取引日において買い戻される価格は、以下に定めるところに従い、上記の方法で計算される関連クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格である。本投資法人は、かかる価格を計算するにあたり、自己の勘定のために、関連ファンドの投資証券の買戻しに関する財務手数料および販売手数料（スプレッド、取引費用および取引に基づく保管料を含むが、これらに限られない。）または譲渡税（該当する場合）に係る手数料（以下「買戻手数料」という。）を当該クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格から控除することができる。申込人は、関連する英文目論見書補遺に定められる発行市場取引費用も請求される場合がある。

発行市場取引費用に関して、取締役または取締役が承認する投資運用会社は、ファンドの資産の一部として留保するために、当該コストを投資証券 1 口当たり発行価格および / または投資証券 1 口当たり買戻価格に加算し、またはこれから控除（適宜）することにより、発行価格および / または買戻価格を調整することができる。発行市場取引費用には、ファンドの資産価値を維持するための取引費用が含まれる。

() 資産の評価

定款は、各ファンドの資産および負債について、評価時点で評価される以下の評価方法を定めている。

- (a) 公認取引所において上場または取引されており、市場相場が即時に入手可能である資産は、最終市場価格（本投資法人においては最終仲値を意味すると理解される。）で評価される。ある証券が複数の公認取引所において上場または取引されている場合、関連する取引所または市場が、当該証券が上場または取引される主要な証券取引所または市場となるか、または当該証券に値をつけるにあたり最も公正な基準を提供すると取締役および / または管理会社が判断する取引所または市場となる。
- (b) 本件市場において値付け、上場もしくは取引されていない投資対象、または本件市場において、通常、値付け、上場もしくは取引されているものの、その終値が現在入手可能でない、も

しくはその時価が公正な市場価格を反映していないと取締役および/または管理会社が判断する投資対象の評価額は、()取締役および/または管理会社、()取締役および/または管理会社によって選任され保管会社によりかかる目的で承認される適格な者、会社もしくは法人(投資運用会社を含む。)または()その他の一切の手段(ただし、当該価格が保管会社により承認されることを条件とする。)により、慎重かつ誠実に見積もられた推定実現価格とする。かかる投資対象の推定実現価格を決定するにあたり、適格な独立した者、または独立した者がいない場合は、投資運用会社(いずれの場合も保管会社によりかかる目的で承認されているものとする。)が提供する評価証明書をもって足るものとする。債券につき信頼できる市場相場が入手可能でない場合、かかる債券の価格は、取締役および/もしくは管理会社または(保管会社により承認された)適格な者により策定されたマトリックス手法を用いて決定され、この場合、かかる債券は、同等の格付け、利回り、期日その他の特性を有するその他の債券の評価を参照して評価される。

- (c) 本件市場において上場されているが当該市場外では割増価格または割引価格で取得または取引されている投資対象の価額は、投資対象の評価日現在の割増価格または割引価格の水準を考慮して評価することがあり、保管会社は、当該証券の推定実現価格を確定する上でかかる手続きを採用することが正当と認められることを確保しなければならない。
- (d) (手持ちのまたは預託された)現金およびその他の流動資産は、該当する場合は評価時点の未収利息を含むその額面価額で評価される。
- (e) 取引所で取引されているデリバティブ商品は、当該商品の取引市場により決定される決済価格に基づき評価される。かかる決済価格が入手可能でない場合、かかる評価は、上記(b)に従い行われる。
- (f) 前払費用、現金配当および宣言または発生したが評価時点において受領されていない利息の評価額は、その全額が支払われないかまたは受領されない可能性があるとして取締役および/または管理会社が判断する場合(かかる場合、その評価額は、取締役および/または管理会社がいずれかの評価時点においてその真正な価額を反映するために適切と判断する割引を行った後に決定される。)を除き、その額面価額であるとみなされる。
- (g) 要求払い約束手形、約束手形および売掛金の評価額は、取締役および/または管理会社がいずれかの評価時点においてその真正な時価を反映するために適切と判断する割引を行った後のその額面価額または全額であるとみなされる。
- (h) 預金証書、財務省短期証券、銀行引受手形、商業手形その他の手形は、終値で評価されるものとし、または終値が入手可能でない場合は、かかる預金証書、財務省短期証券、銀行取引手形、商業手形その他の手形の最終市場価格で評価されるものとする。
- (i) 外国為替先渡契約は、評価時点において自由に入手できる市場相場を参照して評価するものとし、これを入手することができない場合は、後記の店頭デリバティブ契約の規定に従って評価するものとする。
- (j) 店頭(以下「OTC」という。)金融デリバティブ商品(以下「FDI」という。)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/もしく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。

- (k) 保有者の選択により受益証券または投資証券その他の同様の持分について集団投資スキームの資産から買戻しを受けることができるとする当該スキームの受益証券または投資証券その他の同様の持分の評価額は、当該スキームにより公表された関連する評価時点における最終の入手可能な受益証券もしくは投資証券その他の関連持分 1 口当たり純資産価額または(買呼値および売呼値が公表されている場合) 最終買呼値とする。

上記の項の規定にかかわらず、以下のとおりとする。

- () 取締役および/もしくは管理会社またはその代行者は、短期マネー・マーケット・ファンドである特定のファンドに関して、その裁量により、短期金融商品の市場価格と減価償却後の価格との間の一切の重大な相違が投資運用会社に知られること、または市場価値に対する減価償却後の価値に関する精査が中央銀行の要件に従って行われることを確保するためのエスカレーション手続を策定するものとする。
- () ファンド全体のポートフォリオへの減価償却後の価値の適用が取締役および/または管理会社の意向または目的ではない場合、かかるポートフォリオに含まれる短期金融商品は、残存満期が3か月未満であり、かつ、信用リスクを含む市場パラメーターに対する特定の感度を有さない場合にのみ減価償却ベースで評価される。

取締役および/または管理会社が必要と判断した場合、特定の投資対象は保管会社により承認された代替評価手法に基づき評価されることがあり、この場合、理論的根拠/使用した手法は明示的に文書化されなければならない。

上記の評価原則は、本投資法人がEMIRに記載される特定の証書に用いなければならない評価方法に適用される一般的規則に従う。

関連するファンドの基準通貨以外の通貨で表示される価額(投資対象または現金の価額であるかを問わない。) および基準通貨以外の通貨建ての借入金は、管理事務代行会社がある場合において適当であると考えられる入手可能なレートで基準通貨に換算されるものとする。

上記の一般性を損なうことなく、取締役および/または管理会社は、通貨、市場性および/または取締役が関連があると判断するその他の事項(適用金利、配当の予定利回り、満期または流動性等) を考慮して、投資対象の公正価値を反映するために調整が必要であると考えられる場合は、保管会社の承認を得た上で、当該投資対象の価額を調整することができる。価額の調整に関する理論的根拠は明示的に文書化されなければならない。

- () 純資産価額の計算の停止

取締役は、以下の期間の間、ファンドの純資産価額の計算ならびに投資証券の申込み、買戻しまたは転換およびクラスの買戻代金の支払いをいつでも一時的に停止することができる。

- () 当該ファンドの直接的または間接的な投資対象(例えば、参照指数または参照資産の構成要素) が取引されている主要な本件市場が通常の休日以外に閉鎖されている期間、またはその取引が制限もしくは停止されている期間
- () 政治的、経済的、軍事的もしくは財政上の事由により、もしくは取締役の支配、責任および権限の及ばない状況により、当該ファンドの投資主の利益を著しく損なうことなく当該ファンドの投資対象の処分または評価を行うことが合理的に実行可能でない期間、または当該ファンドの純資産価額を公正に計算することができないと取締役が判断する場合
- () 当該ファンドの投資対象その他の資産の価格決定に通常用いられる通信手段が故障している場合、またはその他の理由により、本件市場における当該ファンドの資産の時価を迅速かつ正確に確認できない場合

- () 本投資法人が当該ファンドのクラス投資証券の買戻しに係る支払いを行うために必要な資金を送金することができない期間、または投資対象の換価もしくは取得もしくは投資証券の買戻しに係る支払いに関連する資金の送金を通常の価格または為替レートで実行することができないと取締役会が判断する期間
- () 本投資法人および/または当該ファンドの利益を考慮して、かかる停止が正当化されると取締役が判断する期間
- () 本投資法人の解散または当該ファンド(または関連する投資証券クラス)の終了を提案する決議が検討される総会の通知が関連する投資主に配布された後
- () (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」の記載に従い) 混乱事由または指数障害および指数調整事由が発生した場合

本投資法人は、可能な場合はいつでも、停止期間を可能な限り速やかに終了させるためにあらゆる合理的な措置を講じる。

いずれかのクラスの投資証券の発行もしくは買戻しまたはあるファンドの投資証券から別のファンドの投資証券への転換を請求した投資主は、取締役が指示する方法によりかかる停止について通知され、これらの請求は、停止が終了した後の最初の取引日に処理される。かかる停止は、直ちに通知されるものとし、いかなる場合であっても同営業日中に、中央銀行、本投資法人(およびその関連するファンド)が販売登録されている法域の監督当局および関連するファンドの投資証券が上場している関連証券取引所(もしあれば)に通知される。かかる停止が14日を超える可能性が高いと取締役が判断する場合、かかる停止の詳細は全投資主に通知され、適切な管轄で配布されている新聞(または取締役が判断するその他の出版物)において公表される。

ファンドが、一時的に投資証券の買戻しを停止する場合、本投資法人は一時的停止の解除後、速やかに中央銀行に通知するものとする。一時的停止が21営業日以内に解除されない場合、本投資法人は、当該21営業日期間および一時的停止が継続する爾後の各21営業日期間の経過後、一時的停止の更新を中央銀行に報告するものとする。

() 純資産価額の公表

基準通貨で表示され、また、場合に応じて、関連する英文目論見書補遺の定めに従って他の通貨に換算される各ファンドの各投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格および分配宣言は、各営業日にウェブサイトおよび管理事務代行会社の事務所において入手可能である。本投資法人は、必要に応じて、投資証券が上場している関連証券取引所に通知する。本投資法人は、自らの支配の及ばない公表における誤りもしくは遅延または価格の非公表について責任を負わない。かかる投資証券1口当たり純資産価格(および他の通貨への適宜の換算)は、ウェブサイトでも入手可能な場合がある。ウェブサイト上の当該公表へのアクセスは、制限される場合があり、また、かかる公表は投資証券の申込み、購入、転換、売却または買戻しの勧誘とはみなされない。

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。

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。

計算期間

本投資法人の決算期は毎年6月30日である。

その他

() ファンドの終了

- () 以下のいずれかの事由が発生した場合、取締役は、その単独かつ絶対的な裁量において、保管会社に書面で通知することによりファンドを終了することができる。
 - (A) いずれかの時点において、関連するファンドの純資産価額が、当該ファンドに関して取締役が決定し、関連する英文目論見書補遺に開示される最小ファンド規模を下回った場合。
 - (B) ファンドが許可されなくなったか、その他正式に承認されなくなった場合。
 - (C) 関連するファンドを存続させることが違法になるか、または取締役の意見によれば実行不能もしくは不適切であるとする法律が可決された場合。
 - (D) ファンドの投資対象に重大な悪影響を及ぼすと取締役が考える、事業の重要な点における変更またはファンドに関する経済情勢もしくは政治情勢の変化があった場合。
 - (E) ファンドがその時点の市況および投資主の最善の利益を考慮しながら運用を続けることが実行不能または不適切であると取締役が決議した場合。
- () 取締役は、関連するファンドの投資主に対しファンドを終了させる旨の通知を行い、かかる通知により、当該終了の効力発生日を定めるものとし、当該期日は通知の送達後、取締役がその単独かつ絶対的な裁量により決定する期間が経過した日とする。
- () 以下の規定は、ファンドの終了日または下記(A) の場合は取締役が決定するその他の日付以降に効力を生じる。
 - (A) 本投資法人は関連するファンドのいかなる投資証券も発行または販売することができない。
 - (B) 投資運用会社は、取締役の指示に従い、関連するファンドに当該時点において含まれる一切の資産を換金するものとする(かかる換金は、当該ファンドの終了後、取締役が望ましいと考える方法および期間内に実施し、完了するものとする。)。
 - (C) 保管会社は、取締役の随時の指示に従い、関連するファンドの換金から得た分配可能なすべての正味現金収入を、当該ファンドに対する各持分に比例して投資主に分配するものとする。ただし、保管会社は、当該時点において手元にある資金のうち、当該ファンドの投資証券1口に関して1ユーロまたはその関連する通貨の同等額に満たない金額については分配の義務を負わない(最終分配の場合を除く。)。また、保管会社は、当該ファンドの一部として保管会社の手元にある資金から、当該ファンドの終了に関連または起因して保管会社または取締役が負担し、支払い、または認識したすべての費用、手数料、経費、請求および要求の引当金を留保し、また留保した金額からかかる費用、手数料、経費、請求および要求について補償され、かつ責任を免除される権利を有するものとする。
 - (D) 上記(C) に記載されるすべての分配は、取締役がその単独かつ絶対的な裁量により決定する方法で実施される。ただし、実施対象である関連するファンドの投資証券に関する証書または領収証が発行された場合は当該証書または領収証の提示によってのみ、かつ保管会社はその絶対的な裁量により要求する様式の支払請求書が保管会社に交付された時点において実施されるものとする。すべての証書は、中間分配の場合は保管会社により支払いの記録が表面に記載され、最終分配の場合は保管会社に引き渡されるものとする。保管会社が保有する未請求の収入またはその他の現金は、その支払期日が到来した日から12か月が満了した時点

で裁判所に支払うことができ、保管会社は当該支払いを行う際に負担する費用をそこから控除する権利を有する。

定款の規定にかかわらず、管轄当局の要件に従い、取締役はその裁量において、設立された投資証券のクラスを終了および結了する決定を随時下すことができる。

() 取締役は、以下の条件が充足されることを条件として、取締役が承認する条件および条項での本投資法人またはファンドの再編および/または合併を提案および実施する権限を有するものとする。

(A) 中央銀行の事前承認が得られていること、および

(B) 再編および/または合併のスキームの詳細が、取締役により承認された様式にて関連するファンドの投資主に配布され、かつ、当該スキームを承認する関連する当該ファンドの投資主の特別決議が可決されていること。

関連する再編および/または合併のスキームは、かかる条件が充足された時点または当該スキームが規定しもしくは取締役が決定するそれより後の日に効力を生じ、この場合、当該スキームの条件はすべての投資主に対して拘束力を有し、取締役は当該スキームの実施に必要なあらゆる行為および事項を行う権限を有し、またこれを行うものとする。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款変更は、定款に定めるところにより、または本会社法に規定する別段の定めにより、変更することができる。ただし、本定款は、本投資法人が中央銀行によって認可されている限りにおいて、中央銀行の事前の承認なく変更してはならないものとする。

(2) 利害関係人との取引制限

取締役の利害関係

(a) 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。

(b) 本書の日付現在、取締役および関係者はいずれも、本投資法人の株式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。

(c) フランク・ミュゼル (Frank Muesel)、アラン・ホワイト (Alan White)、マリー・アントワネット (ニーナ) ペトリーニ (Marie Antoinette (Nina) Petrini)、ナオミ・デイリー (Naomi Daly) およびオードリー・コリンズ (Audrey Collins) は本投資法人の取締役である。また、ナオミ・デイリー (Naomi Daly) は管理会社の取締役である。

(d) フランク・ミュゼル (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 AGグループまたは関連会社の従業員である。UBS AGグループまたは関連会社の従業員である役員は、本投資法人の役員としての報酬を受け取らないが、取締役会もしくは本投資法人の代表者との現地会議への出席または職務遂行に関連して自身が適切に負担したすべての旅費、宿泊費、その他の立替費用を受け取ることができる。

(3) 投資主・外国投資法人債権者の権利

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) 本投資法人は、通常の場合、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投資証券に関して分配を行わない (ただし、取締役会の裁量によりこれを行うことがある。) 。

(b) 買戻請求権

(c) 残余財産分配請求権

(d) 議決権

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。

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、EU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10月31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＝148.26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【貸借対照表】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

2022年6月30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 2022年6月30日現在

	MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡性のある証券	2,888,897,740	428,307,979
スワップ（公正価値）	117,156,775	17,369,663
現金および現金同等物担保	111,331,245	16,505,970
投資売却未収金	17,188,782	2,548,409
スワップ未収金	-	-
その他の未収金	195,140	28,931
流動資産合計	3,134,769,682	464,760,953
流動負債		
取引相手方に対する支払債務	(111,331,245)	(16,505,970)
投資購入未払金	(17,937,815)	(2,659,460)
スワップ未払金	(1,239)	(184)
その他の未払金	(194,951)	(28,903)
流動負債合計	(129,465,250)	(19,194,518)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 （最終取引価格）	3,005,304,432	445,566,435

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
財政状態計算書 2021年6月30日現在

	MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	米ドル	千円
流動資産		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡性のある証券	6,686,903,570	991,400,323
スワップ（公正価値）	194,510,551	28,838,134
現金および現金同等物担保	180,437,839	26,751,714
投資売却未収金	-	-
発行未収金	-	-
スワップ未収金	-	-
その他の未収金	677,696	100,475
流動資産合計	7,062,529,656	1,047,090,647
流動負債		
取引相手方に対する支払債務	(180,437,839)	(26,751,714)
投資購入未払金	-	-
償還未払金	-	-
スワップ未払金	(167)	(25)
その他の未払金	(677,529)	(100,450)
流動負債合計	(181,115,535)	(26,852,189)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 （最終取引価格）	6,881,414,121	1,020,238,458

2【損益計算書】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

包括利益計算書 2022年6月30日に終了した会計年度

	MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	米ドル	千円
費用		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失	(1,159,647,543)	(171,929,345)
投資費用合計	(1,159,647,543)	(171,929,345)
費用		
営業費用合計	(11,954,753)	(1,772,412)
費用合計	(11,954,753)	(1,772,412)
当期純損失	(1,171,602,296)	(173,701,756)
財務費用		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配	(5,961,227)	(883,812)
財務費用合計	(5,961,227)	(883,812)
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	(1,177,563,523)	(174,585,568)

本投資法人に、当会計年度において包括利益計算書で認識される利得または損失以外に認識した利得または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
包括利益計算書 2021年6月30日に終了した会計年度

	MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	米ドル	千円
収益		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得	1,857,490,192	275,391,496
投資利益合計	1,857,490,192	275,391,496
費用		
営業費用合計	(12,427,576)	(1,842,512)
費用合計	(12,427,576)	(1,842,512)
当期純利益	1,845,062,616	273,548,983
財務費用		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配	(19,494,796)	(2,890,298)
財務費用合計	(19,494,796)	(2,890,298)
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	1,825,567,820	270,658,685

本投資法人に、当会計年度において包括利益計算書で認識される利得または損失以外に認識した利得または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
キャッシュ・フロー計算書 2022年6月30日に終了した会計年度

	MSCI ACWI エス・エフ 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	(1,177,563,523)	(174,585,568)
調整：		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配	5,961,227	883,812
合計	(1,171,602,296)	(173,701,756)
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失	1,159,647,543	171,929,345
営業費用合計	11,954,753	1,772,412
未決済投資の変動	(747,983)	(110,896)
投資の購入	(49,879,356,106)	(7,395,113,336)
投資の売却	52,578,650,255	7,795,310,687
現金および現金同等物担保の減少	69,106,594	10,245,744
取引相手方に対する支払債務の減少	(69,106,594)	(10,245,744)
事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額	2,698,546,166	400,086,455
財務活動によるキャッシュ・フロー		
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行による収入	8,402,178,169	1,245,706,935
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還による支払	(11,100,724,335)	(1,645,793,390)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(2,698,546,166)	(400,086,455)
現金および現金同等物の純変動額	-	-
現金および現金同等物（純額）、期首残高	-	-
現金および現金同等物（純額）、期末残高	-	-
補足情報		
税金支払額	(1,819,581)	(269,771)
利息受取額	12,125	1,798
利息支払額	(3,837)	(569)
配当金受取額	220,107,410	32,633,125
配当金支払額	(5,961,227)	(883,812)

当会計年度のキャッシュ・フロー計算書の表示方法が修正されている。事業活動による純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失 / （利得）が分解され、その構成要素が表示されるようになった。比較数値に変更はない。これらの表示方法の変更による2022年6月30日に終了する会計年度におけ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事業活動による増加 / （減少）への影響はない。

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
キャッシュ・フロー計算書 2021年6月30日に終了した会計年度

	MSCI ACWI エス・エフ 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	1,825,567,820	270,658,685
調整:		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得	(1,825,567,820)	(270,658,685)
未決済投資の変動	-	-
投資の購入	(41,533,194,926)	(6,157,711,480)
投資の売却	40,482,135,594	6,001,881,423
現金および現金同等物担保の増加	12,919,588	1,915,458
取引相手方に対する支払債務の減少	(12,919,588)	(1,915,458)
事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(1,051,059,332)	(155,830,057)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行による収入	4,184,677,613	620,420,303
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還による支払	(3,133,618,281)	(464,590,246)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,051,059,332	155,830,057
現金および現金同等物の純変動額	-	-
現金および現金同等物（純額）、期首残高	-	-
現金および現金同等物（純額）、期末残高	-	-
補足情報		
税金支払額	(502,536)	(74,506)
利息受取額	4,776	708
利息支払額	(4,496)	(667)
配当金受取額	203,579,608	30,182,713
配当金支払額	(19,494,796)	(2,890,298)

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

2022年6月30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

本財務書類の作成に適用した主要な会計方針は以下のとおりである。当該方針は、別途記載のない限り、表示されている当会計年度および比較会計年度において一貫して適用されている。

(a) 表示基準

2022年6月30日に終了した会計年度の本財務書類は、EUで採用されている国際財務報告基準(以下「IFRS」という。)、2014年会社法、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(改訂)(以下「UCITS規則」という。)に準拠して、また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(以下「中央銀行UCITS規則」という。))に基づき作成されている。法律および規則に言及している場合にはその改訂も含まれるものとする。

比較数値は2021年6月30日に終了した会計年度における金額である。当会計年度のキャッシュ・フロー計算書において表示方法が変更され、収益、営業費用と分配が別個に表示されるようになった。2021年6月30日に終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書に認識されている比較数値は、この表示方法の変更に関する修正再表示が行われていない。この表示方法の変更による2022年6月30日に終了した会計年度の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/(減少)への影響はない。

本財務書類は取得原価ベースで作成され、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債およびデリバティブ金融商品の再評価により修正されている。

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、本投資法人の会計方針を適用する際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2に開示されている。

継続企業の前提

本財務書類は、継続企業の前提に基づき作成されている。

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、本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。この評価の実施にあたり、取締役および本投資法人は、評価期間にわたりCOVID-19およびロシア/ウクライナ紛争が本投資法人の事業に及ぼす潜在的影響についても検討した。

本財務書類に適用された、発効済の新基準および新解釈指針

サブ・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれる、公表済かつ発効済の新基準、現行基準に対する解釈指針または修正はない。

未発効の新基準、改訂および解釈指針

サブ・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれる、未発効の基準、現行基準に対する修正または解釈指針はない。

(b) 外貨換算

() 機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、個々のサブ・ファンドの財務書類に含まれる項目は、サブ・ファンドの運営が行われ、またサブ・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。機能通貨は、各サブ・ファンドの表示通貨でもある。個々のサブ・ファンドの機能通貨については「概要」において記載されている。

個々のサブ・ファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。

結合財務書類の表示通貨は、本投資法人の表示通貨である米ドルである。

() 結合財務書類

() 結合財政状態計算書の作成の目的上、表示通貨が米ドル以外の通貨である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、その表示通貨から財政状態計算書日現在の決算日レートで米ドルへ換算されている。

() 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の目的上、表示通貨が米ドル以外の通貨であるファンドの各計算書の米ドルへの換算には、各会計年度における平均為替レートが使用されている。期首純資産の再換算替え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から生じる平均換算レートの差異に係る為替差損益は、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ている。この為替換算調整額が各ファンドの投資証券1口当たり純資産価額に及ぼす影響はない。

() 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サブ・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額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。純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、純損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利得/(損失)の一部として報告されている。

その他すべての為替差損益は、包括利益計算書に表示されている。外貨建の貨幣性資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。

(c) 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債

() 分類

本投資法人は、持分証券および金融デリバティブ商品への投資を、当該金融資産を管理する本投資法人の事業モデルおよび当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づいて分類している。金融資産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われる。したがって、デリバティブを含むすべての投資はFVTPLで測定される。

本投資法人の方針では、投資運用会社および取締役会は、公正価値で測定するこれらの金融資産および負債に関する情報を、その他関連する財務情報と併せて評価することが要求される。

() 認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日(サブ・ファンドが投資の売買契約を締結する日)に認識される。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、またはサブ・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。

() 事後測定

当初認識後、純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。「純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得および損失は、発生した会計年度において、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に表示されている。

() 公正価値の見積り

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、株式や上場デリバティブ)の公正価値は、財政状態計算書の期末日現在における市場相場価格に基づいている。サブ・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、直近の最終取引価格である。

非上場または市場で取引されていない投資の価額、あるいは通常、上場または市場で取引されている投資であっても最終取引価格が現在入手できないか、現在の価格が公正市場価値を表していないと取締役が考える投資の価額は、取締役または取締役に任命された適格者によって慎重かつ誠実に見積られた実現可能性が高い価額である。

ファンデッド・スワップおよびアンファンデッド・スワップ:

これらのスワップは財政状態計算書上、公正価値で測定する金融資産または負債として計上されている。かかるスワップは店頭(以下「OTC」という。)取引であることから、市場において入手可能な価格がない。公正価値は取引相手方から提供され、本投資法人に代わり管理事務代行会社または投資運用会社が独自に検証する。スワップの価値は、基礎となる資産価格、指数、参照レートおよびその他のインプットまたはこれら要素の組み合わせから導出される。スワップの価値は、商品および取引条件に応じて、活発に取引される市場から観察される一連のインプット(発行体の詳細、指数、スプレッド、金利、カーブ、配当金および為替レート等)を用いて取引相手方によって見積もられることが可能である。

(d) 金融資産および金融負債に係る実現損益および未実現損益

純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負債の売却による実現損益は、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利得 / (損失) に認識される。金融資産および負債の売却による実現損益の算定は、加重平均取得原価に基づいて行われる。

会計年度中に発生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負債の未実現損益の変動は、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利得 / (損失) に含まれる。

(e) 金融商品の相殺

金融資産および負債は、認識額を相殺する法的に強制可能な権利を有しており、かつ純額で決済するかまたは資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有している場合に相殺され、財政状態計算書において純額が報告される。

(f) 償還可能参加型投資証券

各サブ・ファンドは償還可能参加型投資証券を発行しており、それらは保有者が任意で償還可能であり、IAS第32号に基づいて金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は、サブ・ファンドの純資産価額の比例割合に等しい現金でいつでもサブ・ファンドに売り戻すことができる。

償還可能参加型投資証券は、保有者がサブ・ファンドに投資証券を売り戻す権利を行使した場合に財政状態計算書の期末日現在において支払われる償還額で計上される。

償還可能参加型投資証券は、保有者の選択により発行および償還され、その価格は、発行時または償還時のサブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価額(以下「NAV」という。)に基づいている。サブ・ファンドの投資証券1口当たりNAVは、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を、発行済償還可能参加型投資証券の口数合計で除して算定される。純資産は、本投資法人規則の条項に基づいて取引目的のために評価される。

(g) 収益

純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、ファンドが支払いを受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得 / (損失) に認識される。

サブ・ファンドは、スワップのポジションに係る未収収益を計上することができ、かかる収益はそれらのスワップの公正価値の測定において会計処理される。

(h) ドラッグレベルおよび定率報酬

ドラッグレベルは、サブ・ファンドの投資証券クラスのパフォーマンスが、いずれかの日において関連する参照指数のパフォーマンスを下回った金額として日次で計算される。ドラッグレベルは、定率報酬および取得原価主義に基づくすべての取引費用から構成される。

定率報酬は、サブ・ファンド手数料および費用を表す。定率報酬額は、各投資証券クラスのNAVに対する割合として、各サブ・ファンドの英文目論見書補遺に記載されている。かかる金額は、各サブ・ファンドが支払い得るサブ・ファンド手数料および費用の上限を示しているが、特定のスワップベースの取引

や関連費用は含まれていない。実際のサブ・ファンド手数料および費用が定率報酬を上回った場合は、プロモーターが当該超過額を支払う場合があり、サブ・ファンドにその後請求することはない。

取引費用は包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に含まれる。定率報酬は包括利益計算書の営業費用として認識される。

(i) 担保

関連するスワップ契約では、承認された取引相手方(ユービーエス・エイ・ジー)に対する本投資法人のリスク・エクスポージャーを軽減するために、承認された取引相手方は本投資法人に担保を提供することが要求される。投資担保は取引日に認識される。担保として受領した現金は、財政状態計算書上、資産として計上され公正価値で評価される。関連する担保返済義務は、財政状態計算書上、負債として計上され、これも公正価値で評価される。2022年6月30日および2021年6月30日現在保有する担保の詳細は、本財務書類の注記6(b)を参照のこと。ファンドが受け取った非現金担保は転担保されないため、ファンドの純資産価額の一部を構成せず、IFRSの要件に従い財政状態計算書には認識されない。

(j) 分配

当会計年度中に権利落ち日が到来する分配は包括利益計算書の財務費用に含まれる。再投資された分配総額の一部であるみなし分配の再投資は、該当がある場合、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の投資証券取引に含まれる。

(k) 資産プール

資産プール(以下「プール」という。)に保有される投資は、報告日における所有比率に基づいて関連する各サブ・ファンドに帰属し、関連するサブ・ファンドそれぞれの財政状態計算書および投資明細表において資産として開示されている。資産プールに対する各サブ・ファンドの所有比率は、管理事務代行会社により記録されている。資産プールに係る実現損益および未実現損益は、所有比率に基づいて関連する各サブ・ファンドに帰属する。資産プールに係るリターンは、アンファンデッド・トータル・リターン・スワップにより取引相手方に支払われる。

(l) 取引費用

取引費用は、金融資産または金融負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用とは、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。

スワップの売買に係る取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は個別に識別可能であり、本財務書類の注記3に開示されている。株式の売買に係る取引費用は、各サブ・ファンドの包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に含まれている。

(m) 投資証券クラスの配分

ファンドに関する収益、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するNAV（各クラスに影響を及ぼす販売、買戻および分配に関する調整後）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、該当する投資証券クラスに直接計上される。

(n) スワップ未収金およびスワップ未払金

スワップ未収金は、スワップ投資の売却に関するスワップの取引相手方に対する受取債権である。スワップ未払金は、スワップ投資の購入に関するスワップの取引相手方に対する支払債務である。

(o) 費用

費用は発生主義で会計処理される。費用は包括利益計算書に計上される。ただし、投資の取得により生じる関連費用は、当該投資の取得原価に含まれる。

第3【外国投資証券事務の概要】

(1) 投資証券の譲渡

ファンドの投資証券は、譲渡人が署名した(または法人が譲渡する場合は、代理人の署名または社印付きの)書面を提出し、譲受人が常に管理事務代行会社の要求に応じて申込書を提出し、管理事務代行会社に求められた文書を提供するという条件で、譲渡することができる。共同投資主のうち1名が死亡した場合、1名または2名以上の生存者が本投資法人に認められた唯一の人物であり、共同投資主の名において名簿に登録された投資証券について権原または権利がある者となる。投資証券は定款で許可されているとおり、決済機関の規則に従って、投資証券を非証書形式でも譲渡することができる。

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()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、()租税の支払いが未払いのままである場合、()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()禁止された者(以下に定義される。)に譲渡される場合。

決済機関での取引を行う者は、譲受人が禁止された者ではないという表明の提出を求められることがある。

投資証券が公認の清算・決済機関を通じて保有されておらず、かつ、譲渡人がアイルランド居住者もしくはアイルランド居住者とみなされる者、またはその代理人として行動する者である場合、本投資法人は譲渡人の投資証券の必要十分な口数の買戻しおよび消却を行い、本投資法人が譲渡に関する税を歳入庁に支払えるようにする。

(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
 - 投資株式明細表
 - 株式以外の投資有価証券明細表

投資不動産明細表

その他投資資産明細表

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】

2010年5月21日 本投資法人の設立（登記上の所在地含む。）
 2010年6月25日 本投資法人の認可（中央銀行による。）
 2015年7月15日 本ファンドの認可（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
アラン・ホワイト	取締役	UBS ファンド・マネジメント（ア イルランド）リミテッド	1口
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
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
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

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2010年5月21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、定款に定めるところにより、または会社法に規定する別段の定めにより、変更することができる。ただし、定款は、本投資法人が中央銀行によって認可されている限りにおいて、中央銀行の事前の承認なく変更してはならないものとする。

b．事業譲渡または事業譲受

合併

いずれかのファンドの投資主は、特別決議により、かつ中央銀行の要件に従い、別のUCITS（譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託）またはその他のUCITSの集団投資スキーム（複数を含む。）とのファンドの合同／合併を承認することができ、かかる合同／合併によって関連するファンドの投資証券の買戻しを伴う可能性がある。

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した事実および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

投資証券の申込みに関する一般情報

取締役は、() その保有が本投資法人の不利益になると取締役が判断する場合もしくはその保有により本投資法人が本来負担することのない納税義務を負い、本来被ることのない金銭上、規制上、法律上もしくは重大な行政上の不利益を被り、もしくは本来違反することのない法律もしくは要件に違反する可能性がある場合、あらゆる個人、企業もしくは法人、() いずれかの国もしくは政府当局の法律もしくは要件に違反し、もしくはその結果、投資証券を保有する資格を有していないと思われる者、() 米国人、または() 18歳(または取締役が妥当と考えるその他の年齢)未満の者もしくは精神障害者(取締役が決定するかかる個人、企業または法人を総称して以下「**禁止された者**」という。)による投資証券の保有を制限または禁止することができる。

他のアイルランドの有限責任会社と同様、本投資法人は投資主名簿を維持することが要求される。取締役は、ファンドの投資証券が電子(または証書でない)形式で発行され、各ファンドが決済機関を通じて決済および清算の承認申請を行うことを決議した。本投資法人はアイルランドの会社であるため、かかる投資証券に関する決済機関の運用は会社法に準拠している。

投資証券の申込み

投資証券の申込申請

投資家は、純資産価額の計算が停止している期間を除く関連する取引日において、現金で自らの投資証券の申込みを行うことができる。また、投資家は、流通市場において自らの投資証券を購入することもできる。具体的な現金による申込手続きの詳細については、後記「**現金による申込みおよび買戻し**」の項に記載する。申込人が支払う発行市場取引費用の金額は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

取締役および管理会社は、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で売買することを想定している。

投資証券の当初申込みは、申込人によって管理事務代行会社気付で本投資法人に対して、申請書を用いて書面で行われなければならない。疑義を避けるために付言すると、記入済みの申請書は、管理事務代行会社が申込人名義の口座を開設するため、まず管理事務代行会社気付本投資法人宛に電子的形式またはファックスで提出されなければならない。該当する場合、その原本は実務上可能な限り速やかに事後追完されなくてはならない。

マネー・ロンダリング防止およびテロ資金対策を目的とする措置により、申込人は、本投資法人および/または管理事務代行会社に身元確認書類を提出することが要求される場合がある。かかる要件の詳細については、申請書に記載され、また、疑義を避けるために付言すると、申込書に記載される特定の原本書類を、申込人名義の口座開設に際して、実務上可能な限り速やかに管理事務代行会社に提出することを要求される場合がある。

申請書は、本投資法人または管理事務代行会社から入手することができる。共同申込人は、受理可能な委任状またはその他の授權書が提出されない限り、それぞれ申請書に署名しなければならない。管理事務代行会社が申込人名義で口座を開設するまで、すなわち、申込人の身元を確認するために必要なすべての情報および書類を受領し、かつこれに満足するまでは、投資証券は発行されない。これにより、申込人が投資証券の発行を当初希望した申込日の翌申込日に投資証券が発行される場合がある。さらに、管理事務代行会社は、申込人に要求したかかる情報を申込人から受領していない場合、申込みを処理しなかった結果生じる損失について、申込人に対し責任を負わないことが確認され

ている。また、管理事務代行会社は、マネー・ロンダリング防止およびテロ資金対策手続に関する書類を含むがこれに限られな関連情報が提供されるまで申込請求の処理を拒絶することができる。

既存投資主は、本投資法人または管理事務代行会社から入手可能な申込書を用いて、書面またはファックスにより申込書を提出することで投資証券の追加申込みを行うことができる。ただし、継続的なマネー・ロンダリング防止およびテロ資金対策手続および顧客の本人確認調査がすべて完了していることを条件とする。

また、取締役は、電子的手段またはその他の手段により当初申込みおよび追加申込みに係る申請を行うことができると決定した（ただし、（ ）適式に記入された申請書が、口座開設の目的で、管理事務代行会社により受領されること、および（ ）かかる電子的手段またはその他の手段が中央銀行の要件に従うものであり、管理事務代行会社の事前の同意を得ていることを条件とする。）。

申込みは、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発行市場取引費用および / または発行手数料（適用ある場合）を加算した金額を支払った上で受理される。特定の取引日に係る取引期限を過ぎて受領された申込注文は、翌取引日に処理される。ただし、取締役がその絶対的な裁量により（および特別な状況においてのみ行使されるかかる裁量により）、当該取引期限を過ぎて受領された一または複数の注文について当該取引日に処理することを認める（ただし、当該申請が当該特定の取引日に係る評価時点より前に受領されていることを条件とする。）と別途決定した場合はこの限りでない。

各ファンドの各クラスの投資証券 1 口当たり純資産価格は、下記「第 3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（ 1 ）資産の評価、（ ）発行価格および買戻価格 / 純資産価額の計算」に記載のとおり、それぞれの基準通貨で公表され、場合に応じて、関連する英文目論見書補遺の定めに従って他の通貨に換算される。

投資証券の端数

英文目論見書補遺に別段の記載のない限り、投資証券の端数は発行されないものとする。投資証券の端数を表章する申込金は、申込人に返還されず、関連するファンドの資産の一部として保持され、よって、当該ファンドの投資主は、投資主各々が保有する投資証券の持分に比例按分してこれ入手できる。

申込の制限

取締役は、特定の法域の投資家による購入が現地の法律、慣習または商慣習を遵守するよう、一クラス投資証券のみを提供する権利を有している。また、取締役は、投資家のクラスまたは特定のクラス投資証券の購入を許可しもしくはは要求する取引に適用ある基準を採用する権利を留保する。

取締役は、投資証券の申請またはその後の申込みの全部または一部を拒絶する権利を留保する。特に、ファンドの純資産価額の10%超を表章するファンドの投資証券の申込みを受理することが既存投資主の不利利益になると取締役が判断する場合、取締役は、10%を上回る部分の全部または一部の投資証券の申込みを翌取引日まで延期することを決定することができる。取締役が10%を上回る部分の全部または一部の申込みを延期することを決定する場合、申込人は当該延期が行われる前に通知されるものとする。

申込金 / 買戻金口座

投資証券が発行される前に投資家からの申込金が申込金 / 買戻金口座において受領された場合（決済資金ベースで運営されるファンドの場合）、かかる申込金は関連するファンドの資産となるため、当該投資家は、申込金が申込金 / 買戻金口座において受領されてから投資証券が発行されるまでの間、本投資法人の無担保一般債権者とみなされる。

申込金 / 買戻金口座の利用

本投資法人は、アンブレラ型ファンドの現金口座に関する中央銀行のガイダンスに従い、すべてのファンドについて包括的な単一の申込金 / 買戻金口座を運用している。したがって、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。ただし、保管会社

は、UCITS Vに規定される自らの義務に基づき資金監視義務の履行および本投資法人のキャッシュフローの有効かつ適切な監視の確保を行うにあたり、申込金／買戻金口座を監視することに留意されたい。それでもなお、投資家にとっては、あるファンド（または本投資法人の他のファンド）が支払不能に陥った時点で本投資法人が当該ファンドの勘定で申込金／買戻金口座に資金を保有している限りにおいてリスクが残存する。申込金／買戻金口座で保有されている資金に関する投資家の請求権については、当該投資家は、本投資法人の無担保債権者としての地位に置かれる。

本投資法人は、保管会社と共に、この分野における中央銀行のガイダンスに従い申込金／買戻金口座の運用を支配する方針を策定する。かかる方針は、本投資法人および保管会社により少なくとも年に一度見直される。

(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、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。）。

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

投資証券の買戻し

投資証券の買戻申請

投資家は、純資産価額の計算が停止している期間を除く関連する取引日において、自らの投資証券を換金することができる。また、投資家は、流通市場において自らの投資証券を売却することもできる。具体的な換金手続きの詳細については、後記「現金による申込みおよび買戻し」の項に記載する。投資主が支払う発行市場取引費用および／または買戻手数料（適用ある場合）の金額は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

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と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。

取締役および管理会社は、本投資法人の各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で売買することを想定している。

その保有する投資証券の全部または一部について本投資法人による買戻しを希望する投資主は、買戻請求書を用いて、買戻しの申請を行うことができる。かかる買戻請求書は、本投資法人または管理事務代行会社から、（ a ）書面もしくは（ b ）ファックスにより（ただし、（ ）登録口座への支払いが行われること（登録口座に関する変更は、指示書の原本が受領された場合にのみ行うことができる。）、（ ）申請書の原本が受領され、マネー・ロンダリング防止およびテロ資金対策手続ならびに顧客の本人確認の手続がすべて完了していること、ならびに（ ）当該投資主が当該便宜を請求していることが条件となる。）、または（ c ）取締役が決定した場合には電子的手段もしくはその他の手段により、入手可能である。申請内容には、当該ファンドの名称、投資証券のクラス、買戻しを希望する投資証券の口数または金額、投資主の詳細、投資主の口座番号その他買戻申請書により要求される情報が含まれていなければならない。いかなる場合においても、買戻しの申請は、管理事務代行会社が申請書の原本を投資家から受領し、必要なマネー・ロンダリング防止およびテロ資金対策手続がすべて完了してから処理されるものとする。投資主がこれらの情報の提出を遅延するかまたは怠った場合、当該投資主から検証（書面により請求することができる。）が請求されている場合でも当該買戻申請の処理が遅れる（またはかかる処理が行われない）可能性があり、本投資法人および管理事務代行会社は、投資主が検証に必要な情報の提供を遅延または怠ったことに起因する買戻申請の処理の遅れ（またはかかる処理の不履行）について、いかなる責任も負わないものとする。

特定の取引日に係る取引期限を過ぎて受領された買戻請求は、翌取引日に処理される。ただし、取締役がその絶対的な裁量により（および特別な状況においてのみ行使されるかかる裁量により）、当該取引期限を過ぎて受領された一または複数の注文について当該取引日に処理されることを認める（ただし、当該申請が当該特定の取引日に係る評価時点より前に受領されていることを条件とする。）と別途決定した場合はこの限りではない。

確認書は、本投資法人から要求される場合があり、すべての登録保有者により適式に署名されなければならない。ただし、登録共同保有者の場合で、かかる各保有者が単独の署名権限を有している場合はこの限りではない。

買戻代金は、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と一致し、発行市場取引費用および／または買戻手数料（適用ある場合）が控除される。

各ファンドの各クラスの投資証券1口当たり純資産価格は、下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（ ）発行価格および買戻価格／純資産価額の計算」に記載のとおり、それぞれの基準通貨で公表され、場合に応じて、関連する英文目論見書補遺の定めに従って他の通貨に換算される。

各ファンドに関する最低買戻金額および最低保有口数の詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載される。取締役は、その絶対的な裁量により決定する場合に最低買戻金額および最低保有口数に関する要件を随時放棄する権利を留保する。

買戻の制限

本投資法人は、取引日に買い戻されるファンドの投資証券の口数を、当該取引日における当該ファンドの純資産価額の10%以下を表章する投資証券までに制限する権利を有する。取締役は、管理事務代行会社により提供される報告に基づき、かかる制限をいつ適用すべきかを管理事務代行会社に助言する。この場合、関連する取引日において自らが保有する当該ファンドの投資証券の買戻しを希望するすべての投資主がそれぞれの買戻請求に対して同一の割合を換金できるよう、当該制限は比例して適用される。買い戻されなかった投資証券のうち、この制限がなければ買い戻されていたであろう投資証券については、買戻しは翌取引日に繰り越され、その後に受領された買戻請求よりも優先して（上記のとおり比例ベースで）処理される。買戻請求がこのように繰り越された場合、管理事務代行会社は、関連する投資主に通知する。

定款には、本投資法人がファンドの純資産価額の5%超を表章する投資証券を取引日に買い戻すことになるような買戻請求を投資主から受領した場合に関する特別規定が含まれる。取締役は、管理事務代行会社により提供される報告に基づき、かかる特別規定をいつ適用すべきかを管理事務代行会社に助言する。かかる場合において、本投資法人は、取締役の裁量において、かつ、関連する投資主の同意を得た上で、関連するファンドの投資対象の現物での分配により（ただし、かかる分配が当該ファンドのその他の投資主の利益を損なうものではないことを条件とする。）、当該買戻請求の全部または一部に応じることができる。譲渡される資産は、保管会社の承認を得た上で、投資運用会社の裁量で選択され、また当該買い戻される投資証券の買戻価格の決定の際に、当該資産の価額が用いられるものとする。かかる買戻しを請求する投資主が、本投資法人がかかる資産の分配により当該買戻請求に応じることを選択する旨の通知を受領した場合、当該投資主は、本投資法人に対し、当該資産の譲渡の代わりに、当該資産の売却を手配し、その売却による純利益を当該投資主に支払うよう要求することができる。

現金による申込みおよび買戻し

投資家は、以下のとおり管理事務代行会社に届出を行うことにより、各取引日（純資産価額の計算が停止している期間を除く。）において現金による投資証券の申込みまたは買戻しを行うことができる。

管理事務代行会社が関連する取引期限前の営業日に現金による申込みまたは買戻しの申請を受領した場合、管理事務代行会社は、当該取引期限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と一致する価格で、当該申請を当該営業日に処理する。現金による申込みまたは買戻しの申請が関連する取引日に係る取引期限を過ぎて受領された場合は、管理会社またはその代行者が別途合意する場合を除き、翌取引期限に受領されたものとみなされるものとする。疑義を避けるために付言すると、関連する場合、最低申込金額、最低投資金額、最低追加投資金額および最低買戻金額は、関連するファンドの英文目論見書補遺に記載されるものとする。申込みおよび買戻しの申請は、取締役または代行者が別途合意する場合を除き、取消不能とする。取締役は、要請された場合には、自己の絶対的な裁量により、かつ、保管会社の事前の承認を得た上で、すべての投資主が対象となるファンドに係

る投資証券の購入に関して、追加の取引日およびそれに係る評価時点を指定することに同意することができる。投資主は、かかる追加の取引日につき、事前に通知される。

本投資法人またはその代理の者が申込みの申請に係る決済資金（発行市場取引費用および／または発行手数料（適用ある場合）を含む。）の支払いの全額を関連する決済日までに受領しなかった場合、当該申請に関して行われる投資証券の割当ては、取締役の裁量により取り消されることがあり、または、これに代わり、取締役は、当該申請を、決済資金の全額を受領後の翌取引日における決済資金の支払いにより買付けを行うことができる投資証券の口数に係る申請として取り扱うことができる。この場合、本投資法人は、当該申請者に対し、関連するファンドがその結果負担する銀行手数料または市場での損失を請求することができる。

現金による買戻しを希望する投資主はまた、自らの投資証券について本投資法人の決済機関の口座への名義書換手続きも行わなければならない。引渡指示書は、書面による請求により管理事務代行会社から入手することができる。買い戻される投資証券に係る支払いは、関連するファンドの英文目論見書補遺の記載に従って、決済日までに行われる（ただし、当該投資証券について本投資法人の決済機関の口座への名義書換えが行われていることを条件とする）。ファンドの基準通貨による買戻代金（発行市場取引費用および／または買戻手数料（適用ある場合）の控除後）は、電信送金により登録口座に支払われる（登録口座に関する変更は、指示書の原本が受領された場合にのみ行うことができる。）。買戻の際、保管会社は、管理事務代行会社の指示により、現金を放出する。代金の電信送金による振込みに係る経費は、当該代金から控除される。

投資家は、取締役が関連する決済日までにすべての買戻代金を支払う意向であっても、投資主の最善の利益となると取締役が判断した場合にはかかる支払いが遅れる可能性があるということに留意すべきである。買戻代金の支払いは、いかなる場合においても、関連する取引期限から10営業日以内に行われるものとする。

申込金 / 買戻金口座

投資証券が発行される前に投資家からの申込金が申込金 / 買戻金口座において受領された場合（決済資金ベースで運営されるファンドの場合）、かかる申込金は関連するファンドの資産となるため、当該投資家は、申込金が申込金 / 買戻金口座において受領されてから投資証券が発行されるまでの間、本投資法人の無担保一般債権者とみなされる。

申込金 / 買戻金口座の利用

本投資法人は、アンブレラ型ファンドの現金口座に関する中央銀行のガイダンスに従い、すべてのファンドについて包括的な単一の申込金 / 買戻金口座を運用している。したがって、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。ただし、保管会社は、UCITS Vに規定される自らの義務に基づき資金監視義務の履行および本投資法人のキャッシュフローの有効かつ適切な監視の確保を行うにあたり、申込金 / 買戻金口座を監視することに留意されたい。それでもなお、投資家にとっては、あるファンド（または本投資法人の他のファンド）が支払不能に陥った時点で本投資法人が当該ファンドの勘定で申込金 / 買戻金口座に資金を保有している限りにおいてリスクが残存する。申込金 / 買戻金口座で保有されている資金に関する投資家の請求権については、当該投資家は、本投資法人の無担保債権者としての地位に置かれる。

本投資法人は、保管会社と共に、この分野における中央銀行のガイダンスに従い申込金 / 買戻金口座の運用を支配する方針を策定する。かかる方針は、本投資法人および保管会社により少なくとも年に一度見直される。

強制買戻し

本投資法人は、ファンドの純資産価額が関連する英文目論見書補遺に記載の最小ファンド規模（もしあれば）を下回った場合に、当該ファンドの英文目論見書補遺の条件に従って、当該ファンドのすべての投資証券を強制的に買い戻すことができる。

本投資法人は、上記「1 申込（販売）手続等」（1）海外における申込（販売）手続等 投資証券の申込みに関する一般情報」の項に記載のとおり、米国人または禁止された者が直接または間接的に所有するかまたは所有することとなった投資証券を買い戻す権利を留保する。

取締役会は、いつでも、その保有口数が最低保有口数を下回った投資主から、すべての投資証券を買い戻すことができる。この場合、当該投資主は、事前通知を受領し、その受領後10営業日以内に自己の保有口数を増加させて最低保有口数を上回るようにすることができる。

投資証券が公認の清算・決済機関を通じて保有されなくなり、かつ、かかる投資証券がアイルランド居住者によって保有される場合、本投資法人は、アイルランドの税の徴収に関して必要な場合には、課税の目的上課税対象となる事由の発生時にアイルランド居住者もしくはその代理の者またはそのようにみなされる者により保有される投資証券のうち必要十分な口数の買戻しおよび消却を行い、その代金を歳入庁に支払うものとする。

買戻手数料

関連する英文目論見書補遺に規定される場合は、取締役または管理会社は、1口当たりの純資産価格の3%を上限とする買戻手数料を課すことができる。一もしくは複数のファンドに関連する当該手数料の詳細は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

買付価格（販売手数料が加算される。）と買戻価格（買戻手数料が加算される。）間におけるいずれかの時点における価格差は、投資が長期投資の手段として見做されるべきことを意味する。

流通市場

取引所への上場

本投資法人は、各ファンド（未上場ファンドを除く。）が、一もしくは複数の関連する取引所にその投資証券を上場することにより、上場投資信託（以下「ETF」という。）としての資格を得る予定である。これらの上場の一環として、関連する取引所の一もしくは複数のメンバーは投資主による投資証券の購入価格または売却価格を提供するマーケット・メーカーとして行為する義務を有する。購入価格および売却価格の差は、関連する取引所当局によって精査され、規制されることがある。

関連するファンドの英文目論見書補遺に別途記載される場合を除き、各ファンドの投資証券を一もしくは複数の関連する取引所に上場するため申請を行うことを検討している。取締役は、追加のファンドまたはクラスを設立することを決定する場合、その裁量において、当該ファンドの投資証券の関連する取引所への上場申請を行うことができる。ファンドの投資証券が関連する取引所に上場されている限り、ファンドは、これらの投資証券に関して関連する取引所の要件を遵守するよう努力するものとする。アイルランド国外における投資証券の募集および／または上場に関する国内法令を遵守する目的で、英文目論見書には、投資証券が募集される法域に関連する情報を記載した一もしくは複数の書類が添付されることがある。

本投資法人は、流通市場における投資証券の購入について名義書換手数料を課さない。関連する取引所を通じた投資証券購入注文は、会員企業またはブローカーを通して行われる。かかる投資証券購入注文は、本投資法人が支配できない費用を課されることがある。

関連する取引所の上場要件に基づく上場詳細事項の承認は、サービス・プロバイダーの能力、または上場詳細事項に記載される情報の正確性、または投資証券の投資もしくはその他の目的における適格性に関する、かかる関連する取引所による保証または表明を構成しない。

投資証券を購入する一定の認定参加者はマーケット・メーカーとして行為し、その他の認定参加者は、ブローカー／ディーラー事業の一部としてその顧客からの投資証券購入または顧客に対する投資

証券売却を行えるようにするため、投資証券を購入することが予想される。投資証券の購入または買戻しができる当該認定参加者を通して、流動性がある効率的な流通市場は、当該投資証券に対する流通市場需要に応えるため、一もしくは複数の関連する取引所を経時的に設立することがある。当該流通市場の運営を通して、為替換算後、投資証券の純資産価格に近似する価格で、他の流通市場投資家またはマーケット・メーカー、ブローカー/ディーラー、もしくは他の認定参加者との間で投資証券の売買を行うことができ、投資主は、ファンドの営業日または取扱日以外の日で、一もしくは複数の市場が投資証券を取引しているが、ファンドの参照指数または参照資産が取引される投資先市場が閉鎖している場合、投資証券の指し値と募集価格の差は拡大し、投資証券の市場価格と1口当たりの直近で計算された純資産価格の差は為替換算後、拡大することがあることを承知するべきである。投資主はさらに、当該日において投資先市場で参照指数または参照資産の証券の価格が、当該日に入手できないため、参照指数または参照資産の価額が必ずしも計算されず、投資決定を行うにあたり投資主が入手できないことを承知するべきである。とは言え、一もしくは複数の関係する取引所は、投資先市場以外の市場における当該参照指数または参照資産の取引(もしあれば)に基づく当該参照指数または参照資産の計算結果を提供する場合がある。関連する取引所における投資証券の取引の決済は、関連する取引所から入手できる適用ある手続きに従う、一もしくは複数の公認の清算・決済機関のファシリティーを通して行われる。各ファンドの関連する取引所に関する詳細事項は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

イントラデイ・ポートフォリオ価額(「iNAV」)

投資運用会社は、その裁量において、一もしくは複数のファンドのイントラデイ・ポートフォリオ価額、即ちiNAVを各営業日に、サイト上で発表するか、これを投資運用会社に代わり公表する他の者を指定することがある。投資運用会社がかかる情報を営業日に公表する場合、iNAVは、取引日またはその一部において入手可能な情報に基づき少なくとも日に一度計算され、通常、前営業日現在のファンドの現金価額を加えた、当該営業日に有効なファンドの資産/エクスポージャーの現在価格に基づく。投資運用会社は、関連する取引所に要求される場合、iNAVを公表する。

iNAVは、一投資証券の価格、または関連する取引所における投資証券の購入価格、または買戻価格もしくは売買価格ではなく、またこれらであるとして見做されるべきではなく、もしくは依拠されないものとする。特に、参照指数もしくは参照資産の構成銘柄が、当該iNAVの公表期間中に積極的に取引されていない場合にファンドについて提供されたiNAVは、投資証券の真の価額を反映しないことがあり、誤解を招くことがあり、依拠されるべきではない。投資運用会社もしくはその被指名人が、リアル・タイムで、またはいずれかの期間において、iNAVを提供することができないこと自体では、関連する取引所における投資証券の取引停止には到らず、取引停止は、かかる状況下にある関連する取引所の規則によって決定される。投資主は、iNAVの計算および報告が、関連する構成証券(例えば、参照指数もしくは参照資産自体、または同一の参照指数もしくは参照資産に基づく他の上場投資信託のiNAVを含む。)に基づく他の計算価額との比較において、同一構成証券価格の受領における時間遅延を反映する場合があることを留意するべきである。関連する取引所での投資証券の購入または買戻しを行おうとする投資主は、投資決定を行う際に、iNAVにのみ依拠するべきではなく、他の市場情報、および関連する経済その他の要因(関連ある場合は、参照指数もしくは参照資産に関する情報、関連するファンドに対応する参照指数もしくは参照資産に基づく関連する構成証券および金融証券を含む。)を考慮するべきである。本投資法人、取締役、管理会社、投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、認定参加者およびその他のサービス・プロバイダーのいずれも、iNAVに依拠する者に対して責任を負わないものとする。

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関連する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参加者と取決めに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。

（注1）「クリアストリーム」とは、クリアストリーム・バンキング・エス・エイ・ルクセンブルクをいう。

（注2）「ユーロクリア」とは、ユーロクリア・バンク・エスアー・エヌヴェーをいう。

国際証券集中保管機関

各ICSD参加者は、投資証券の当該ICSD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ICSD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ICSD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（その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權された代理人は、投資証券の間接受益権の保有者に対し、（ ）投資証券の持分を保有する資格、（ ）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、（ ）当該持分の性質、（ ）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でき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權された代理人は、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できるようICSDに要求することができる：国際証券識別番号（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ICSD参加者の保有額（該

当する場合、当該各ICSD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ICSD参加者が行った投票指示の詳細および当該各ICSD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う仲介業者であるICSD参加者は、ICSDまたはその適式に授權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權された代理人に対して開示することを授權されている。同様に、本投資法人またはその適式に授權された代理人は、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に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う仲介業者は、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權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ICSD参加者または投資家の身元を提供することにつきICSDに同意するように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ICSD参加者は、ICSDならびにICSD参加者に対する当該通知の今後の送付およびICSD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ICSD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ICSD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、ICSD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

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、清算システムを通して、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しにおいて、当該取引はまた、関連する清算・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。

(注)「保管口座」とは、関連する清算・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。

(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】

() 純資産価額の計算

発行価格および買戻価格 / 純資産価額の計算

ファンドの投資証券が取引日において発行される価格は、取引日でのファンドの評価時点におけるファンドの純資産価額（すなわち、ファンドの負債を控除した後のファンドの資産価値）を確定することにより計算される。ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、ファンドの純資産価額を、ファンドの関連する評価時点での発行済投資証券の総数で除し、得られた金額を小数点第4位まで四捨五入することにより計算される。該当する場合、ファンドの各クラスの投資証券1口当たり純資産価格は、当該クラスに帰属するファンドの純資産価額にあたる部分を決定し、当該価額を、当該クラスの当該評価時点での発行済投資証券の総数で除し、得られた金額を小数点第4位まで四捨五入することにより計算される。ファンドが複数の投資証券クラスを有する場合、特定のクラスに追加の報酬が課されることがあり、かかる報酬の詳細は当該ファンドの英文目論見書補遺に定められる。これにより、各クラスの投資証券1口当たり純資産価額が異なる場合がある。各ファンドの評価時点は、各ファンドの英文目論見書補遺に定められる。

投資証券が取引日において発行される価格は、以下に定めるところに従い、上記の方法で計算される関連クラスの投資証券1口当たり純資産価格である。本投資法人は、かかる価格を計算するにあたり、自己の勘定のために、関連ファンドの投資証券の発行に関する印紙税、譲渡税（適用ある場合）またはその他の課税（もしあれば）、財務手数料および販売手数料（スプレッド、取引費用および取引に基づく保管料を含むが、これらに限られない。）を賄うのに足る手数料（以下「発行手数料」という。）を当該クラスの投資証券1口当たり純資産価格に加算することができる。申込人は、関連する英文目論見書補遺に定められる発行市場取引費用も請求される場合がある。

投資証券が取引日において買い戻される価格は、以下に定めるところに従い、上記の方法で計算される関連クラスの投資証券1口当たり純資産価格である。本投資法人は、かかる価格を計算するにあたり、自己の勘定のために、関連ファンドの投資証券の買戻しに関する財務手数料および販売手数料（スプレッド、取引費用および取引に基づく保管料を含むが、これらに限られない。）または譲渡税（該当する場合）に係る手数料（以下「買戻手数料」という。）を当該クラスの投資証券1口当たり純資産価格から控除することができる。申込人は、関連する英文目論見書補遺に定められる発行市場取引費用も請求される場合がある。

発行市場取引費用に関して、取締役または取締役が承認する投資運用会社は、ファンドの資産の一部として留保するために、当該コストを投資証券1口当たり発行価格および / または投資証券1口当たり買戻価格に加算し、またはこれから控除（適宜）することにより、発行価格および / または買戻価格を調整することができる。発行市場取引費用には、ファンドの資産価値を維持するための取引費用が含まれる。

() 資産の評価

定款は、各ファンドの資産および負債について、評価時点で評価される以下の評価方法を定めている。

- (a) 公認取引所において上場または取引されており、市場相場が即時に入手可能である資産は、最終市場価格（本投資法人においては最終仲値を意味すると理解される。）で評価される。ある証券が複数の公認取引所において上場または取引されている場合、関連する取引所または市場が、当該証券が上場または取引される主要な証券取引所または市場となるか、または当該証券に値をつけるにあたり最も公正な基準を提供すると取締役および / または管理会社が判断する取引所または市場となる。

- (b) 本件市場において値付け、上場もしくは取引されていない投資対象、または本件市場において、通常、値付け、上場もしくは取引されているものの、その終値が現在入手可能でない、もしくはその時価が公正な市場価格を反映していないと取締役および/または管理会社が判断する投資対象の評価額は、() 取締役および/または管理会社、() 取締役および/または管理会社によって選任され保管会社によりかかる目的で承認される適格な者、会社もしくは法人(投資運用会社を含む。)または() その他の一切の手段(ただし、当該価格が保管会社により承認されることを条件とする。)により、慎重かつ誠実に見積もられた推定実現価格とする。かかる投資対象の推定実現価格を決定するにあたり、適格な独立した者、または独立した者がいない場合は、投資運用会社(いずれの場合も保管会社によりかかる目的で承認されているものとする。)が提供する評価証明書をもって足るものとする。債券につき信頼できる市場相場が入手可能でない場合、かかる債券の価格は、取締役および/もしくは管理会社または(保管会社により承認された)適格な者により策定されたマトリックス手法を用いて決定され、この場合、かかる債券は、同等の格付け、利回り、期日その他の特性を有するその他の債券の評価を参照して評価される。
- (c) 本件市場において上場されているが当該市場外では割増価格または割引価格で取得または取引されている投資対象の価額は、投資対象の評価日現在の割増価格または割引価格の水準を考慮して評価することがあり、保管会社は、当該証券の推定実現価格を確定する上でかかる手続きを採用することが正当と認められることを確保しなければならない。
- (d) (手持ちのまたは預託された)現金およびその他の流動資産は、該当する場合は評価時点の未収利息を含むその額面価額で評価される。
- (e) 取引所で取引されているデリバティブ商品は、当該商品の取引市場により決定される決済価格に基づき評価される。かかる決済価格が入手可能でない場合、かかる評価は、上記(b)に従い行われる。
- (f) 前払費用、現金配当および宣言または発生したが評価時点において受領されていない利息の評価額は、その全額が支払われないかまたは受領されない可能性があるとして取締役および/または管理会社が判断する場合(かかる場合、その評価額は、取締役および/または管理会社がいずれかの評価時点においてその真正な価額を反映するために適切と判断する割引を行った後に決定される。)を除き、その額面価額であるとみなされる。
- (g) 要求払い約束手形、約束手形および売掛金の評価額は、取締役および/または管理会社がいずれかの評価時点においてその真正な時価を反映するために適切と判断する割引を行った後のその額面価額または全額であるとみなされる。
- (h) 預金証書、財務省短期証券、銀行引受手形、商業手形その他の手形は、終値で評価されるものとし、または終値が入手可能でない場合は、かかる預金証書、財務省短期証券、銀行取引手形、商業手形その他の手形の最終市場価格で評価されるものとする。
- (i) 外国為替先渡契約は、評価時点において自由に入手できる市場相場を参照して評価するものとし、これを入手することができない場合は、後記の店頭デリバティブ契約の規定に従って評価するものとする。
- (j) 店頭(以下「OTC」という。)金融デリバティブ商品(以下「FDI」という。)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/もしく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

るものと同じ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。

- (k) 保有者の選択により受益証券または投資証券その他の同様の持分について集団投資スキームの資産から買戻しを受けることができるとする当該スキームの受益証券または投資証券その他の同様の持分の評価額は、当該スキームにより公表された関連する評価時点における最終の入手可能な受益証券もしくは投資証券その他の関連持分1口当たり純資産価額または(買呼値および売呼値が公表されている場合)最終買呼値とする。

上記の項の規定にかかわらず、以下のとおりとする。

- () 取締役および/もしくは管理会社またはその代行者は、短期マネー・マーケット・ファンドである特定のファンドに関して、その裁量により、短期金融商品の市場価格と減価償却後の価格との間の一切の重大な相違が投資運用会社に知られること、または市場価値に対する減価償却後の価値に関する精査が中央銀行の要件に従って行われることを確保するためのエスカレーション手続を策定するものとする。
- () ファンド全体のポートフォリオへの減価償却後の価値の適用が取締役および/または管理会社の意向または目的ではない場合、かかるポートフォリオに含まれる短期金融商品は、残存満期が3か月未満であり、かつ、信用リスクを含む市場パラメーターに対する特定の感度を有さない場合にのみ減価償却ベースで評価される。

取締役および/または管理会社が必要と判断した場合、特定の投資対象は保管会社により承認された代替評価手法に基づき評価されることがあり、この場合、理論的根拠/使用した手法は明示的に文書化されなければならない。

上記の評価原則は、本投資法人がEMIRに記載される特定の証書に用いなければならない評価方法に適用される一般的規則に従う。

関連するファンドの基準通貨以外の通貨で表示される価額(投資対象または現金の価額であるかを問わない。)および基準通貨以外の通貨建ての借入金、管理事務代行会社がその場合において適当であると考えられる入手可能なレートで基準通貨に換算されるものとする。

上記の一般性を損なうことなく、取締役および/または管理会社は、通貨、市場性および/または取締役が関連があると判断するその他の事項(適用金利、配当の予定利回り、満期または流動性等)を考慮して、投資対象の公正価値を反映するために調整が必要であると考えられる場合は、保管会社の承認を得た上で、当該投資対象の価額を調整することができる。価額の調整に関する理論的根拠は明示的に文書化されなければならない。

- () 純資産価額の計算の停止

取締役は、以下の期間の間、ファンドの純資産価額の計算ならびに投資証券の申込み、買戻しまたは転換およびクラスの買戻代金の支払いをいつでも一時的に停止することができる。

- () 当該ファンドの直接的または間接的な投資対象(例えば、参照指数または参照資産の構成要素)が取引されている主要な本件市場が通常の休日以外に閉鎖されている期間、またはその取引が制限もしくは停止されている期間
- () 政治的、経済的、軍事的もしくは財政上の事由により、もしくは取締役の支配、責任および権限の及ばない状況により、当該ファンドの投資主の利益を著しく損なうことなく当該ファンドの投資対象の処分または評価を行うことが合理的に実行可能でない期間、または当該ファンドの純資産価額を公正に計算することができないと取締役が判断する場合

- () 当該ファンドの投資対象その他の資産の価格決定に通常用いられる通信手段が故障している場合、またはその他の理由により、本件市場における当該ファンドの資産の時価を迅速かつ正確に確認できない場合
- () 本投資法人が当該ファンドのクラス投資証券の買戻しに係る支払いを行うために必要な資金を送金することができない期間、または投資対象の換価もしくは取得もしくは投資証券の買戻しに係る支払いに関連する資金の送金を通常の価格または為替レートで実行することができないと取締役会が判断する期間
- () 本投資法人および/または当該ファンドの利益を考慮して、かかる停止が正当化されると取締役が判断する期間
- () 本投資法人の解散または当該ファンド(または関連する投資証券クラス)の終了を提案する決議が検討される総会の通知が関連する投資主に配布された後
- () (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」の記載に従い) 混乱事由または指数障害および指数調整事由が発生した場合

本投資法人は、可能な場合はいつでも、停止期間を可能な限り速やかに終了させるためにあらゆる合理的な措置を講じる。

いずれかのクラスの投資証券の発行もしくは買戻しまたはあるファンドの投資証券から別のファンドの投資証券への転換を請求した投資主は、取締役が指示する方法によりかかる停止について通知され、これらの請求は、停止が終了した後の最初の取引日に処理される。かかる停止は、直ちに通知されるものとし、いかなる場合であっても同営業日中に、中央銀行、本投資法人(およびその関連するファンド)が販売登録されている法域の監督当局および関連するファンドの投資証券が上場している関連証券取引所(もしあれば)に通知される。かかる停止が14日を超える可能性が高いと取締役が判断する場合、かかる停止の詳細は全投資主に通知され、適切な管轄で配布されている新聞(または取締役が判断するその他の出版物)において公表される。

ファンドが、一時的に投資証券の買戻しを停止する場合、本投資法人は一時的停止の解除後、速やかに中央銀行に通知するものとする。一時的停止が21営業日以内に解除されない場合、本投資法人は、当該21営業日期间および一時的停止が継続する爾後の各21営業日間の経過後、一時的停止の更新を中央銀行に報告するものとする。

() 純資産価額の公表

基準通貨で表示され、また、場合に応じて、関連する英文目論見書補遺の定めに従って他の通貨に換算される各ファンドの各投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格および分配宣言は、各営業日にウェブサイトおよび管理事務代行会社の事務所において入手可能である。本投資法人は、必要に応じて、投資証券が上場している関連証券取引所に通知する。本投資法人は、自らの支配の及ばない公表における誤りもしくは遅延または価格の非公表について責任を負わない。かかる投資証券1口当たり純資産価格(および他の通貨への適宜の換算)は、ウェブサイトでも入手可能な場合がある。ウェブサイト上の当該公表へのアクセスは、制限される場合があり、また、かかる公表は投資証券の申込み、購入、転換、売却または買戻しの勧誘とはみなされない。

(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 6 月30日である。

(5) 【その他】**() ファンドの終了**

- () 以下のいずれかの事由が発生した場合、取締役は、その単独かつ絶対的な裁量において、保管会社に書面で通知することによりファンドを終了することができる。
 - (A) 以下のいずれかの時点において、関連するファンドの純資産価額が、当該ファンドに関して取締役が決定し、関連する英文目論見書補遺に開示される最小ファンド規模を下回った場合。
 - (B) ファンドが許可されなくなったか、その他正式に承認されなくなった場合。
 - (C) 関連するファンドを存続させることが違法になるか、または取締役の意見によれば実行不能もしくは不適切であるとする法律が可決された場合。
 - (D) ファンドの投資対象に重大な悪影響を及ぼすと取締役が考える、事業の重要な点における変更またはファンドに関する経済情勢もしくは政治情勢の変化があった場合。
 - (E) ファンドがその時点の市況および投資主の最善の利益を考慮しながら運用を続けることが実行不能または不適切であると取締役が決議した場合。
- () 取締役は、関連するファンドの投資主に対しファンドを終了させる旨の通知を行い、かかる通知により、当該終了の効力発生日を定めるものとし、当該期日は通知の送達後、取締役がその単独かつ絶対的な裁量により決定する期間が経過した日とする。
- () 以下の規定は、ファンドの終了日または下記 (A) の場合は取締役が決定するその他の日付以降に効力を生じる。
 - (A) 本投資法人は関連するファンドのいかなる投資証券も発行または販売することができない。
 - (B) 投資運用会社は、取締役の指示に従い、関連するファンドに当該時点において含まれる一切の資産を換金するものとする(かかる換金は、当該ファンドの終了後、取締役が望ましいと考える方法および期間内に実施し、完了するものとする。)。
 - (C) 保管会社は、取締役の随時の指示に従い、関連するファンドの換金から得た分配可能なすべての正味現金収入を、当該ファンドに対する各持分に比例して投資主に分配するものとする。ただし、保管会社は、当該時点において手元にある資金のうち、当該ファンドの投資証券 1 口に関して 1 ユーロまたはその関連する通貨の同等額に満たない金額については分配の義務を負わない(最終分配の場合を除く。)。また、保管会社は、当該ファンドの一部として保管会社の手元にある資金から、当該ファンドの終了に関連または起因して保管会社または取締役が負担し、支払い、または認識したすべての費用、手数料、経費、請求および要求の引当金を留保し、また留保した金額からかかる費用、手数料、経費、請求および要求について補償され、かつ責任を免除される権利を有するものとする。
 - (D) 上記 (C) に記載されるすべての分配は、取締役がその単独かつ絶対的な裁量により決定する方法で実施される。ただし、実施対象である関連するファンドの投資証券に関する証書または領収証が発行された場合は当該証書または領収証の提示によってのみ、かつ保管会社が

その絶対的な裁量により要求する様式の支払請求書が保管会社に交付された時点において実施されるものとする。すべての証書は、中間分配の場合は保管会社により支払いの記録が表面に記載され、最終分配の場合は保管会社に引き渡されるものとする。保管会社が保有する未請求の収入またはその他の現金は、その支払期日が到来した日から12か月が満了した時点で裁判所に支払うことができ、保管会社は当該支払いを行う際に負担する費用をそこから控除する権利を有する。

定款の規定にかかわらず、管轄当局の要件に従い、取締役はその裁量において、設立された投資証券のクラスを終了および結了する決定を随時下すことができる。

() 取締役は、以下の条件が充足されることを条件として、取締役が承認する条件および条項での本投資法人またはファンドの再編および/または合併を提案および実施する権限を有するものとする。

(A) 中央銀行の事前承認が得られていること、および

(B) 再編および/または合併のスキームの詳細が、取締役により承認された様式にて関連するファンドの投資主に配布され、かつ、当該スキームを承認する関連する当該ファンドの投資主の特別決議が可決されていること。

関連する再編および/または合併のスキームは、かかる条件が充足された時点または当該スキームが規定しもしくは取締役が決定するそれより後の日に効力を生じ、この場合、当該スキームの条件はすべての投資主に対して拘束力を有し、取締役は当該スキームの実施に必要なあらゆる行為および事項を行う権限を有し、またこれを行うものとする。

() 授權発行限度額

投資証券の授權発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款変更は、定款に定めるところにより、または本会社法に規定する別段の定めにより、変更することができる。ただし、本定款は、本投資法人が中央銀行によって認可されている限りにおいて、中央銀行の事前の承認なく変更してはならないものとする。

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

本投資法人および管理会社の間で締結された2010年6月25日付管理契約(随時改訂)。管理契約には、管理会社の任命が、管理会社または本投資法人のいずれか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、継続される旨が規定されている(ただし、特定の状況において、管理契約は、管理会社または本投資法人のいずれか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。)。管理契約には、関連するファンドの資産から管理会社に対し支払われる一定の補償(管理会社による義務および責任の履行もしくは不履行における詐欺、不誠実、故意の不履行または過失に起因する事項は除外される。)が規定されている。

管理契約には限定的遡求権に関する規定が含まれており、当該規定によると、管理契約に基づきまたは管理契約に関連して発生する一切の請求に関する管理会社の本投資法人に対する遡求権は、当該請求が関連する投資証券に関し設立されたファンドに明示的に限定され、管理会社は、当該請求に関し、本投資法人またはその他のファンドのその他のいかなる資産についても遡求権を有さない。関連するファンドのすべての資産を換金し、かつ、かかる換金による手取金を関連するファンドに関するあらゆる請求の支払いおよび当該請求と同順位もしくは当該請求に優先する本投資法人のその他すべての債務(関連するファンドについての遡求権があるもの)(もしあれば)の支払いに充当した後、当該請求が全額支払われていなかった場合、(a) 当該請求に関する未払額は自動的に消滅し、(b) 管理会社は、当該請求に関する支払いを受ける追加の権利を有さず、かつ、(c) 管理会社は、かかる未払いを理由に本投資法人の解散またはその他のファンドの終了を申し立てることはでき

ない。ただし、上記(a)および(b)は、ファンドによりその後保有され、または回収される可能性のあるファンドの資産には適用されない。

投資運用契約

管理会社および投資運用会社の間で締結された2010年6月25日付投資運用契約(随時改訂)。投資運用契約には、投資運用会社の任命が、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、継続される旨が規定されている(ただし、特定の状況において、投資運用契約は、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。)。投資運用契約には、投資運用会社に対し支払われる一定の補償(投資運用会社による義務および責任の履行もしくは不履行における詐欺、不誠実、故意の不履行または過失に起因する事項は除外される。)が規定されている。

投資運用契約には限定的遡求権に関する規定が含まれており、当該規定によると、投資運用契約に基づきまたは投資運用契約に関連して発生する一切の請求に関する投資運用会社の本投資法人に対する遡求権は、管理会社の資産および当該請求に関連する投資証券に関し設立されたファンドに関連して管理会社が有する請求権に明示的に限定され、投資運用会社は、当該請求に関し、本投資法人またはその他のファンドのその他のいかなる資産についても遡求権を有さない。管理会社のすべての資産および関連するファンドに関連して管理会社が有する一切の請求権を換金し、かつ、かかる換金による手取金を関連するファンドに関するあらゆる請求(もしあれば)の支払いおよび当該請求と同順位もしくは当該請求に優先する本投資法人のその他すべての債務(もしあれば)で管理会社の資産についての遡求権がある債務の支払いに充当した後に、当該請求が全額支払われていなかった場合、(a)当該請求に関する未払額は自動的に消滅し、(b)投資運用会社は、当該請求に関する支払いを受ける追加の権利を有さず、かつ、(c)投資運用会社は、かかる未払いを理由に管理会社もしくは本投資法人の解散またはその他のファンドの終了を申し立てることはできない。ただし、上記(a)および(b)は、ファンドによりその後保有され、または回収される可能性のある、管理会社に対し支払われるファンドの資産には適用されない。

保管契約

本投資法人および保管会社の間で締結された2016年10月12日付保管契約(随時改訂)。保管契約には、保管会社の任命が、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、継続される旨が規定されている(ただし、特定の状況において、保管契約は、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。)。

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。)。保管会社の(予想された)解任または退任が行われた場合、本投資法人は、中央銀行の適用ある要件に十分に従い後任の保管会社を任命する。保管会社は、中央銀行の承認が得られない限り交代してはならない。保管契約はアイルランド法を準拠法とし、アイルランドの裁判所は保管契約からもしくは保管契約に関連して発生する紛争または請求を審理する非専属的管轄権を有する。

管理事務代行契約

管理会社、本投資法人および管理事務代行会社の間で締結された2010年6月25日付管理事務代行契約（随時改訂）。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、継続される旨が規定されている（ただし、特定の状況において、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。）。管理事務代行契約には、管理会社によりまたは関連するファンドの資産から管理事務代行会社に対し支払われる一定の補償（管理事務代行会社、その取締役、役員、使用人、従業員もしくは代理人による義務の履行における不注意、不誠実、過失、詐欺または故意の不履行に起因する事項は除外される。）が規定されている。

管理事務代行契約には限定的遡求権に関する規定が含まれており、当該規定によると、管理事務代行契約に基づきまたは管理事務代行契約に関連して発生する一切の請求に関する管理事務代行会社またはその許可された代行者、使用人もしくは代理人の本投資法人に対する遡求権は、当該請求が関連する投資証券に関し設立されたファンドに明示的に限定され、管理事務代行会社は、当該請求に関し、本投資法人またはその他のファンドのその他のいかなる資産についても遡求権を有さない。関連するファンドの資産を換金し、かつ、かかる換金による手取金を関連するファンドに関するあらゆる請求（もしあれば）の支払いおよび当該請求と同順位もしくは当該請求に優先する本投資法人のその他すべての債務（関連するファンドについての遡求権があるもの）（もしあれば）の支払いに充当した後に、当該請求が全額支払われていなかった場合、（a）当該請求に関する未払額は自動的に消滅し、（b）管理事務代行会社は、当該請求に関する支払いを受ける追加の権利を有さず、かつ、（c）管理事務代行会社は、かかる未払いを理由に本投資法人の解散またはその他のファンドの終了を申し立てることはできない。ただし、上記（a）および（b）は、ファンドによりその後保有され、または回収される可能性のあるファンドの資産には適用されない。

総販売契約

管理会社および元引受会社の間で締結された2010年6月25日付総販売契約（随時改訂）。総販売契約には、元引受会社の任命が、いずれかの当事者が他方当事者に対し180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、継続される旨が規定されている（ただし、特定の状況において、総販売契約は、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。）。総販売契約には限定的遡求権に関する規定が含まれており、当該規定によると、総販売契約に基づきまたは総販売契約に関連して発生する一切の請求に関する元引受会社の本投資法人に対する遡求権は、当該請求が関連する投資証券に関し設立されたファンドに明示的に限定され、元引受会社は、当該請求に関し、本投資法人またはその他のファンドのその他のいかなる資産についても遡求権を有さない。関連するファンドの資産（もしあれば）を換金し、かつ、かかる換金による手取金を関連するファンドに関するあらゆる請求（もしあれば）の支払いおよび当該請求と同順位もしくは当該請求に優先する本投資法人のその他すべての債務（関連するファンドについての遡求権があるもの）（もしあれば）の支払いに充当した後に、当該請求が全額支払われていなかった場合、当該請求に関する未払額は自動的に消滅し、（b）元引受会社は、当該請求に関する支払いを受ける追加の権利を有さず、かつ、（c）元引受会社は、かかる未払いを理由に本投資法人の解散またはその他のファンドの終了を申し立てることはできない。ただし、上記（a）および（b）は、ファンドによりその後保有され、または回収される可能性のあるファンドの資産には適用されない。

その他の契約

本投資法人は、上記に加え、特定の法域における投資証券の随時の募集に関連して必要となる支払代理人、ファシリティーエージェント、コルレス銀行またはその他類似のサービスの提供につきその他の契約を締結する可能性がある。かかるサービスの提供は、本投資法人にとり対等な商業条件により行われ、料金は通常の商業レートで課され、費用は払い戻される。

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

- (a) 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について重要な利害関係を有していない。
- (b) 本書の日付現在、取締役および関係者はいずれも、本投資法人の株式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。
- (c) フランク・ミュゼル (Frank Muesel)、アラン・ホワイト (Alan White)、マリー・アントワネット (ニーナ) ペトリーニ (Marie Antoinette (Nina) Petrini)、ナオミ・デイリー (Naomi Daly) およびオードリー・コリンズ (Audrey Collins) は本投資法人の取締役である。また、ナオミ・デイリー (Naomi Daly) は管理会社の取締役である。
- (d) フランク・ミュゼル (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 AGグループまたは関連会社の従業員である。UBS AGグループまたは関連会社の従業員である役員は、本投資法人の役員としての報酬を受け取らないが、取締役会もしくは本投資法人の代表者との現地会議への出席または職務遂行に関連して自身が適切に負担したすべての旅費、宿泊費、その他の立替費用を受け取ることができる。

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。

従って、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

本投資法人は、通常の場合、ファンドのクラス (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投資証券に関して分配を行わない (ただし、取締役会の裁量によりこれを行うことがある。) 。

(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

本投資法人は、議決権投資証券および無議決権投資証券を発行することができる。無議決権投資証券は、本投資法人またはファンドの総会の通知を受領し、これに出席または議決権を行使する権利を付されていない。議決権投資証券について、当該時点において議決権投資証券クラスに付された一切の権利または制限に従い、挙手の場合、本人または代理人により出席する各保有者は、それぞれ1議決権を有するものとし、本人または代理人により出席する投資証券の保有者(ら)は、発行済みの投資証券のすべてにつき1議決権を有するものとし、投票の場合、本人または代理人により出席する各保有者は、自らが保有する1議決権投資証券につき1議決権を有するものとし、本人または代理人により出席する投資証券の各保有者は、自らが保有する1投資証券につき1議決権を有するものとする。ファンドの投資証券の保有者全員による投票において、当該ファンドに複数の投資証券クラスが存在する場合、かかる保有者の議決権は、取締役の裁量により、かかる各クラスの投資証券が本投資法人により買い戻される直近の算定価格を反映するよう取締役が決定する方法で調整される場合がある。議決権投資証券の端数を保有する者は、当該議決権投資証券の端数について、挙手によるか投票によるかを問わず、議決権を行使することができない。中央銀行の要件に従い、議決権が制限されたクラス投資証券の申込みを行う判断は、投資家のみが行うものとし、無議決権投資証券の投資主は、転換につき手数料または費用を一切負うことなく、自らが保有する投資証券を議決権投資証券に転換する権利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】

UBS ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド(UBS Fund Management (Ireland) Limited)(「管理会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2022年10月末日現在の株主資本総額は、2,600,000ユーロ(約3億8,373万円)

(注)ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=147.59円)による。以下同じ。

b. 事業の内容

管理会社は、本投資法人等の集団投資スキームに対し、投資運用サービス、管理事務代行サービスおよび関連サービスを提供する業務に従事している。2022年10月末日現在、管理会社の運用資金は125億4,500万ドルとなっている。

UBS アセット・マネジメント(UK)リミテッド(UBS Asset Management (UK) Limited)(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2022年10月末日現在の株主資本総額は、140,000,000英ポンド(約241億円)

(注)英ポンドの円貨換算は、便宜上、2022年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1英ポンド=172.20円)による。

b. 事業の内容

UBS アセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)は、ユービーエス・エイ・ジーの子会社であり、英国において登録し、金融行為監督機構(FCA)の許可および規制を受けている。投資運用会社は、機関投資家の資産運用会社およびホールセールを行なう仲介金融機関経由の資産運用業務の提供を行う。

(2)【運用体制】

A. 管理会社

経営体制

管理会社の事業は、自らに適用されるアイルランドにおけるすべての法律および規制規則とともに当該管理会社の設立文書に従って引き受けられる。取締役会は、管理会社の事業の効果的な経営を確保することにつき最終的な責任を負う。以下は、取締役会の役割に適用される一定事項を要約したものである。

取締役会の構成/任命および解任/報酬に係る規定

取締役数は3名以上であり、本投資法人が総会において別途決定する場合を除き、かつ、別途かかる決定が下されるまでは、10名以下であるものとする。取締役は、異動(ローテーション)または特定の年齢に達したことを理由に辞任を要求されない。取締役会は、規定される取締役数まで取締役の選任を決定することができる。管理会社の株式の50%超を保有する事業体は、いつでもかつ随時、

(a) 取締役となる者を選任し、または(b) 取締役を解任する権能を有するものとする。

取締役報酬は、取締役会により随時決定されるものとし、かつ、日々発生するとみなされるものとする。取締役は、取締役会もしくは取締役の委員会会議または本投資法人の総会への往復の際に自らが適切に負担する、または本投資法人の事業に関連して適切に負担する、すべての旅費、宿泊費およびその他の費用の支払を受けることもできる。

議長／取締役代行者

取締役会は、自らが適当と考える条件に基づき、かつ、期間にわたり、いずれかの事務局の保有者となる同取締役会の一または複数の組織体（議長もしくは副議長の事務所またはマネージング・ディレクターもしくは共同マネージング・ディレクターまたは代理マネージング・ディレクターもしくは補佐マネージング・ディレクターの事務所を含む。）を随時選任することができ、また、特定の場合において、締結した契約の条件に従い当該選任を撤回することができる。

取締役は、他の者を自らの代行取締役として任命することができ、当該選任をいつでも撤回することができる。代行取締役は、取締役会会議の通知を受ける権利、自らの選任者が直接出席しない会議に取締役として出席し、かつ、議決権を行使する権利、および自らの選任者が欠席する場合に原則として当該選任者が取締役として有する全職務を行使する権利を有するものとする。

権限／議事の審議／定足数

本投資法人の事業は取締役会により運営されるものとし、当該取締役会は、本投資法人が行使するすべての権能を行使し、かつ、本投資法人のためにすべての行為を行うこと、ならびにアイルランド法もしくは本投資法人の設立文書または適用ある規制規則により本投資法人が総会において行使または実施を義務付けられることのないすべての権能を行使し、かつ、本投資法人のためにすべての行為を行うことができる。

取締役会は、事業の処理を目的として会議を開き、延期し、その他適当と考える場合にこれを運営することができる。会議で取り上げられる議題は、過半数の議決により決定されるものとする。いずれかの取締役会会議において代行者として行為する者は、自らを代行者として選任したそれぞれの者につき、（当該代行者が取締役である場合は、かかる資格において自らが行使できる議決権の行使に加えて）1票を有するものとする。可否同数の場合でも、議長は、2票目または決定票を有しないものとする。取締役および取締役の要請があった場合に秘書役は、いつでも、取締役会会議を招集することができる。

取締役会の議事の審議に必要な定足数は取締役2名であるものとする。ただし、本人により直接または代行取締役により出席するいずれの場合においても、直接出席する個人2名以上により定足数が構成されるものとする。

決定の記録／書面決議

取締役会は、以下の目的において準備される議事録簿を作成せしめるものとする。

- （a）取締役会により行われる、役員のすべての選任、
- （b）各取締役会会議および取締役委員会会議に出席する取締役の氏名、ならびに
- （c）すべての本投資法人の総会ならびに取締役会会議および取締役委員会会議におけるすべての決議ならびに手続

全取締役により署名される書面による決議は、適式に招集かつ開催される取締役会会議において可決された場合と同様に有効であるものとし、かつ、同様の様式による複数の文書（その各々が一または複数の取締役により署名される。）を構成することができる。ただし、署名時において取締役の過半数が物理的にアイルランドに所在しない場合、決議は無効であるものとする。

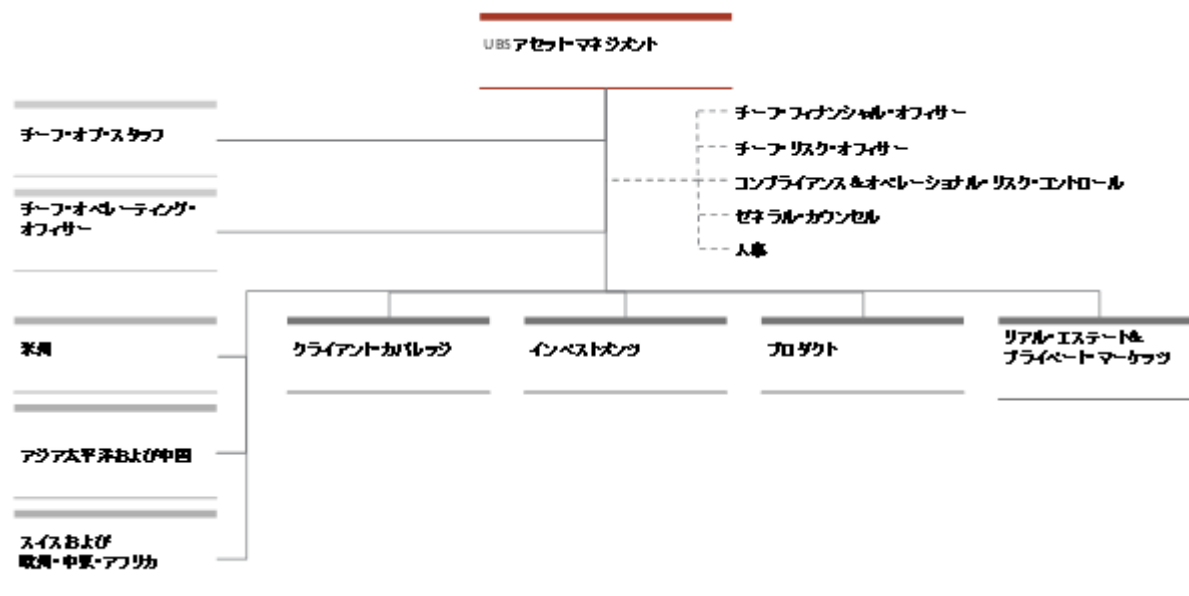
B．投資運用会社

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

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が目標として、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。

投資決定プロセス

ファンドは、トータル・リターン・スワップと現物で保有される証券バスケットを組み合わせて合成的に複製されたETFである。このモデルにおいては、全ての証券およびスワップ・ポジションは、ポートフォリオ・マネジャーの管理下に置かれ常にUCITSガイドラインに従う。

スワップ・ポジションは、資金の全額が常に投資目的に従って投資されていることを確保するように運用されるが、株式ポジションは、独立リスク委員会が定める厳格な分散要件の遵守を確保するように運用される。

ポートフォリオ・マネジャーは、これらのポジションの運用のためおよび意思決定プロセスの指針として、独自のポートフォリオ運用システムを使用する。

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】

UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド

(2022年10月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー	スイス、8001 チューリヒ、バーン ホフシュトラッセ45	2,599,998	99.9999
コーム・トーピー (Colm Torpey)	アイルランド、ダブリン 2、サウス・フレデリック通り、カレッジ・ パーク・ハウス	1	0.00001
アラン・ホワイト (Alan White)	アイルランド、ダブリン 2、サウス・フレデリック通り、カレッジ・ パーク・ハウス	1	0.00001

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド

(2022年10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
フィルドリユー・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】

UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド

(2022年10月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ナオミ・デイリー (Naomi Daly)	取締役 (Director)	独立取締役	該当なし
コーム・トーピー (Colm Torpey)	取締役 (Director)	UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited)	1
アラン・ホワイト (Alan White)	代理取締役 (Alternate Director)	UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited)	1
ハンナ・ヴィンチ (Hannah Vinci)	取締役 (Director)	UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited.)	該当なし
ディアドラ・ゴームリー (Deirdre Gormley)	取締役 (Director)	独立取締役	該当なし
ギャヴィン・バーンズ (Gavin Byrnes)	取締役 (Director)	UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited.)	該当なし
トム・ペイン (Tom Payne)	取締役 (Director)	UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited.)	該当なし

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド

(2022年10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12月 9 日	非公開
プリシラ・デイヴィス (Priscilla Davies)	ノン・エグゼクティブ・ ディレクター	2019年12月 9 日	非公開
ミシェル・マリア・ベローズ (Michelle Maria Bereaux)	ディレクター / ボード・メンバー	2022年 9 月13日	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	2019年12月 9 日	非公開
キース・マーティン・ ジェックス (Keith Martin Jecks)	ディレクター / ボード・メンバー	2019年12月 9 日	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

UBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド

本投資法人は、本投資法人およびファンドの管理会社として行為するものとしてUBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッドを任命し、本投資法人の全般的な監督および管理の下、その一または複数の機能を委託する権限を付与した。管理会社は非公開有限責任会社である。管理会社は、2005年12月1日にアイルランドで設立されており、UBS AGの完全子会社である。管理会社の授權株式資本は10,000,000ユーロである。管理会社は、現在、他6の集団投資スキームの管理会社として行為している。管理会社は、中央銀行により認可および規制されている。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド

関連するファンドの英文目論見書補遺に特段の記載のない限り、本投資法人の投資運用会社はUBS アセット・マネジメント (UK) リミテッドである。

投資運用会社は、UBS AGの事業グループであるUBS アセット・マネジメントの一部である。UBS AGは、世界の主要な金融機関の一つであり、世界有数の資産管理会社、優良な投資銀行および証券会社、ならびに世界有数の資産運用会社を含んでいる。

投資運用会社は、英国金融行為監督機構により規制されている。

2022年10月末日現在、UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッドは17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	純資産総額 (米ドル)
1	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI ACWI SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2015年8月11日	2,809,183,319.27
2	UBS (Irl) Fund Solutions plc - CICI Composite SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2010年11月3日	1,650,448,156.88
3	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI USA SF Index Fund	オープン・エンド型 投資法人	2020年10月9日	813,648,696.85
4	UBS (Irl) Fund Solutions plc - Bloomberg Commodity CICI SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2017年5月25日	620,276,838.40
5	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI USA SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2010年12月15日	483,793,934.68
6	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2012年8月20日	162,591,347.98
7	UBS (Irl) Fund Solutions plc - CICI Commodity Carry SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2020年1月16日	145,749,202.16
8	UBS (Irl) Fund Solutions plc - S&P 500 SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2010年12月15日	144,450,073.36

9	UBS (Irl) Fund Solutions plc - Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2010年11月 3 日	143,684,475.36
10	UBS (Irl) Fund Solutions plc - MSCI China A SF UCITS ETF	オープン・エンド型 投資法人	2020年 2 月18日	135,231,996.79

(注1)ー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】

ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(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10月末日現在、200,000英ポンド(約3,444万円)(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。

ステート・ストリート・ファンド・サービスズ(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10月末日現在、351,000英ポンド(約6,044万円)(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。

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10月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン(約7,436万円)

(注) スイスフランの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイスフラン=148.72円)による。以下同じ。

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、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2022年10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】

ステート・ストリート・カストディアル・サービス(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。

ステート・ストリート・ファンド・サービス(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。

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。

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、EU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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・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エス・エフ 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、全文を翻訳している。
- 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10月31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=148.26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【財務諸表】

(1)【貸借対照表】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

財政状態計算書 2022年 6 月30日現在

		MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：			
譲渡性のある証券	1	2,888,897,740	428,307,979
スワップ（公正価値）	1,2	117,156,775	17,369,663
現金および現金同等物担保	6(e)	111,331,245	16,505,970
投資売却未収金		17,188,782	2,548,409
スワップ未収金		-	-
その他の未収金		195,140	28,931
流動資産合計		3,134,769,682	464,760,953
流動負債			
取引相手方に対する支払債務	6(e)	(111,331,245)	(16,505,970)
投資購入未払金		(17,937,815)	(2,659,460)
スワップ未払金		(1,239)	(184)
その他の未払金		(194,951)	(28,903)
流動負債合計		(129,465,250)	(19,194,518)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 （最終取引価格）		3,005,304,432	445,566,435

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

財政状態計算書 2021年6月30日現在

		MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
流動資産			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：			
譲渡性のある証券	1	6,686,903,570	991,400,323
スワップ（公正価値）	1,2	194,510,551	28,838,134
現金および現金同等物担保	6(e)	180,437,839	26,751,714
投資売却未収金		-	-
発行未収金		-	-
スワップ未収金		-	-
その他の未収金		677,696	100,475
流動資産合計		7,062,529,656	1,047,090,647
流動負債			
取引相手方に対する支払債務	6(e)	(180,437,839)	(26,751,714)
投資購入未払金		-	-
償還未払金		-	-
スワップ未払金		(167)	(25)
その他の未払金		(677,529)	(100,450)
流動負債合計		(181,115,535)	(26,852,189)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産 （最終取引価格）		6,881,414,121	1,020,238,458

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

包括利益計算書 2022年6月30日に終了した会計年度

		MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
費用			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失	1	(1,159,647,543)	(171,929,345)
投資費用合計		(1,159,647,543)	(171,929,345)
費用			
営業費用合計	3,4	(11,954,753)	(1,772,412)
費用合計		(11,954,753)	(1,772,412)
当期純損失		(1,171,602,296)	(173,701,756)
財務費用			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配		(5,961,227)	(883,812)
財務費用合計		(5,961,227)	(883,812)
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		(1,177,563,523)	(174,585,568)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

本投資法人に、当会計年度において包括利益計算書で認識される利得または損失以外に認識した利得または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

包括利益計算書 2021年6月30日に終了した会計年度

		MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得	1	1,857,490,192	275,391,496
投資利益合計		1,857,490,192	275,391,496
費用			
営業費用合計	3,4	(12,427,576)	(1,842,512)
費用合計		(12,427,576)	(1,842,512)
当期純利益		1,845,062,616	273,548,983
財務費用			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配		(19,494,796)	(2,890,298)
財務費用合計		(19,494,796)	(2,890,298)
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		1,825,567,820	270,658,685

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

本投資法人に、当会計年度において包括利益計算書で認識される利得または損失以外に認識した利得または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・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日に終了した会計年度

注記	MSCI ACWI エス・エフ 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、期首残高	6,881,414,121	1,020,238,458
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	(1,177,563,523)	(174,585,568)
投資証券取引		
当会計年度における償還可能参加型投資証券の発行	5 8,402,178,169	1,245,706,935
当会計年度における償還可能参加型投資証券の償還	5 (11,100,724,335)	(1,645,793,390)
投資証券取引による純減少額	(2,698,546,166)	(400,086,455)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末残高	3,005,304,432	445,566,435

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・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日に終了した会計年度

注記	MSCI ACWI エス・エフ 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、期首残高	4,004,786,969	593,749,716
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	1,825,567,820	270,658,685
投資証券取引		
当会計年度における償還可能参加型投資証券の発行	5 4,184,677,613	620,420,303
当会計年度における償還可能参加型投資証券の償還	5 (3,133,618,281)	(464,590,246)
投資証券取引による純増加額	<u>1,051,059,332</u>	<u>155,830,057</u>
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末残高	<u>6,881,414,121</u>	<u>1,020,238,458</u>

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
キャッシュ・フロー計算書 2022年6月30日に終了した会計年度

		MSCI ACWI エス・エフ 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減少		(1,177,563,523)	(174,585,568)
調整：			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配		5,961,227	883,812
合計		(1,171,602,296)	(173,701,756)
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失		1,159,647,543	171,929,345
営業費用合計	3	11,954,753	1,772,412
未決済投資の変動		(747,983)	(110,896)
投資の購入		(49,879,356,106)	(7,395,113,336)
投資の売却		52,578,650,255	7,795,310,687
現金および現金同等物担保の減少		69,106,594	10,245,744
取引相手方に対する支払債務の減少		(69,106,594)	(10,245,744)
事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額		2,698,546,166	400,086,455
財務活動によるキャッシュ・フロー			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行による収入		8,402,178,169	1,245,706,935
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還による支払		(11,100,724,335)	(1,645,793,390)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(2,698,546,166)	(400,086,455)
現金および現金同等物の純変動額		-	-
現金および現金同等物（純額）、期首残高		-	-
現金および現金同等物（純額）、期末残高		-	-
補足情報			
税金支払額		(1,819,581)	(269,771)
利息受取額		12,125	1,798
利息支払額		(3,837)	(569)
配当金受取額		220,107,410	32,633,125
配当金支払額		(5,961,227)	(883,812)

当会計年度のキャッシュ・フロー計算書の表示方法が修正されている。事業活動による純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純損失 / （利得）が分解され、その構成要素が表示されるようになった。比較数値に変更はない。これらの表示方法の変更による2022年6月30日に終了する会計年度におけ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事業活動による増加 / （減少）への影響はない。

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
キャッシュ・フロー計算書 2021年6月30日に終了した会計年度

	MSCI ACWI エス・エフ 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	1,825,567,820	270,658,685
調整:		
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得	(1,825,567,820)	(270,658,685)
未決済投資の変動	-	-
投資の購入	(41,533,194,926)	(6,157,711,480)
投資の売却	40,482,135,594	6,001,881,423
現金および現金同等物担保の増加	12,919,588	1,915,458
取引相手方に対する支払債務の減少	(12,919,588)	(1,915,458)
事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額	(1,051,059,332)	(155,830,057)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行による収入	4,184,677,613	620,420,303
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還による支払	(3,133,618,281)	(464,590,246)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額	1,051,059,332	155,830,057
現金および現金同等物の純変動額	-	-
現金および現金同等物(純額)、期首残高	-	-
現金および現金同等物(純額)、期末残高	-	-
補足情報		
税金支払額	(502,536)	(74,506)
利息受取額	4,776	708
利息支払額	(4,496)	(667)
配当金受取額	203,579,608	30,182,713
配当金支払額	(19,494,796)	(2,890,298)

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

2022年6月30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

本財務書類の作成に適用した主要な会計方針は以下のとおりである。当該方針は、別途記載のない限り、表示されている当会計年度および比較会計年度において一貫して適用されている。

(a) 表示基準

2022年6月30日に終了した会計年度の本財務書類は、EUで採用されている国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）、2014年会社法、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（改訂）（以下「UCITS規則」という。）に準拠して、また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（以下「中央銀行UCITS規則」という。）に基づき作成されている。法律および規則に言及している場合にはその改訂も含まれるものとする。

比較数値は2021年6月30日に終了した会計年度における金額である。当会計年度のキャッシュ・フロー計算書において表示方法が変更され、収益、営業費用と分配が別個に表示されるようになった。2021年6月30日に終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書に認識されている比較数値は、この表示方法の変更に関する修正再表示が行われていない。この表示方法の変更による2022年6月30日に終了した会計年度の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／（減少）への影響はない。

本財務書類は取得原価ベースで作成され、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債およびデリバティブ金融商品の再評価により修正されている。

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、本投資法人の会計方針を適用する際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2に開示されている。

継続企業の前提

本財務書類は、継続企業の前提に基づき作成されている。

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、本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。この評価の実施にあたり、取締役および本投資法人は、評価期間にわたりCOVID-19およびロシア／ウクライナ紛争が本投資法人の事業に及ぼす潜在的影響についても検討した。

本財務書類に適用された、発効済の新基準および新解釈指針

サブ・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれる、公表済かつ発効済の新基準、現行基準に対する解釈指針または修正はない。

未発効の新基準、改訂および解釈指針

サブ・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれる、未発効の基準、現行基準に対する修正または解釈指針はない。

(b) 外貨換算

() 機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、個々のサブ・ファンドの財務書類に含まれる項目は、サブ・ファンドの運営が行われ、またサブ・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。機能通貨は、各サブ・ファンドの表示通貨でもある。個々のサブ・ファンドの機能通貨については「概要」において記載されている。

個々のサブ・ファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。

結合財務書類の表示通貨は、本投資法人の表示通貨である米ドルである。

() 結合財務書類

() 結合財政状態計算書の作成の目的上、表示通貨が米ドル以外の通貨である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、その表示通貨から財政状態計算書日現在の決算日レートで米ドルへ換算されている。

() 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の目的上、表示通貨が米ドル以外の通貨であるファンドの各計算書の米ドルへの換算には、各会計年度における平均為替レートが使用されている。期首純資産の再換算替え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から生じる平均換算レートの差異に係る為替差損益は、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ている。この為替換算調整額が各ファンドの投資証券1口当たり純資産価額に及ぼす影響はない。

() 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サブ・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額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。純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、純損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利得/(損失)の一部として報告されている。

その他すべての為替差損益は、包括利益計算書に表示されている。外貨建の貨幣性資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。

(c) 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債

() 分類

本投資法人は、持分証券および金融デリバティブ商品への投資を、当該金融資産を管理する本投資法人の事業モデルおよび当該金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づいて分類している。金融資産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われる。したがって、デリバティブを含むすべての投資はFVTPLで測定される。

本投資法人の方針では、投資運用会社および取締役会は、公正価値で測定するこれらの金融資産および負債に関する情報を、その他関連する財務情報と併せて評価することが要求される。

() 認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日(サブ・ファンドが投資の売買契約を締結する日)に認識される。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、またはサブ・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。

() 事後測定

当初認識後、純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。「純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得および損失は、発生した会計年度において、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に表示されている。

() 公正価値の見積り

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、株式や上場デリバティブ)の公正価値は、財政状態計算書の期末日現在における市場相場価格に基づいている。サブ・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、直近の最終取引価格である。

非上場または市場で取引されていない投資の価額、あるいは通常、上場または市場で取引されている投資であっても最終取引価格が現在入手できないか、現在の価格が公正市場価値を表していないと取締役が考える投資の価額は、取締役または取締役に任命された適格者によって慎重かつ誠実に見積られた実現可能性が高い価額である。

ファンデッド・スワップおよびアンファンデッド・スワップ:

これらのスワップは財政状態計算書上、公正価値で測定する金融資産または負債として計上されている。かかるスワップは店頭(以下「OTC」という。)取引であることから、市場において入手可能な価格がない。公正価値は取引相手方から提供され、本投資法人に代わり管理事務代行会社または投資運用会社が独自に検証する。スワップの価値は、基礎となる資産価格、指数、参照レートおよびその他のインプットまたはこれら要素の組み合わせから導出される。スワップの価値は、商品および取引条件に応じて、活発に取引される市場から観察される一連のインプット(発行体の詳細、指数、スプレッド、金利、カーブ、配当金および為替レート等)を用いて取引相手方によって見積もられることが可能である。

(d) 金融資産および金融負債に係る実現損益および未実現損益

純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負債の売却による実現損益は、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利得 / (損失) に認識される。金融資産および負債の売却による実現損益の算定は、加重平均取得原価に基づいて行われる。

会計年度中に発生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負債の未実現損益の変動は、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利得 / (損失) に含まれる。

(e) 金融商品の相殺

金融資産および負債は、認識額を相殺する法的に強制可能な権利を有しており、かつ純額で決済するかまたは資産の実現と負債の決済を同時に行う意図を有している場合に相殺され、財政状態計算書において純額が報告される。

(f) 償還可能参加型投資証券

各サブ・ファンドは償還可能参加型投資証券を発行しており、それらは保有者が任意で償還可能であり、IAS第32号に基づいて金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は、サブ・ファンドの純資産価額の比例割合に等しい現金でいつでもサブ・ファンドに売り戻すことができる。

償還可能参加型投資証券は、保有者がサブ・ファンドに投資証券を売り戻す権利を行使した場合に財政状態計算書の期末日現在において支払われる償還額で計上される。

償還可能参加型投資証券は、保有者の選択により発行および償還され、その価格は、発行時または償還時のサブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価額（以下「NAV」という。）に基づいている。サブ・ファンドの投資証券1口当たりNAVは、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を、発行済償還可能参加型投資証券の口数合計で除して算定される。純資産は、本投資法人規則の条項に基づいて取引目的のために評価される。

(g) 収益

純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、ファンドが支払いを受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得 / (損失) に認識される。

サブ・ファンドは、スワップのポジションに係る未収収益を計上することができ、かかる収益はそれらのスワップの公正価値の測定において会計処理される。

(h) ドラッグレベルおよび定率報酬

ドラッグレベルは、サブ・ファンドの投資証券クラスのパフォーマンスが、いずれかの日において関連する参照指数のパフォーマンスを下回った金額として日次で計算される。ドラッグレベルは、定率報酬および取得原価主義に基づくすべての取引費用から構成される。

定率報酬は、サブ・ファンド手数料および費用を表す。定率報酬額は、各投資証券クラスのNAVに対する割合として、各サブ・ファンドの英文目論見書補遺に記載されている。かかる金額は、各サブ・ファンドが支払い得るサブ・ファンド手数料および費用の上限を示しているが、特定のスワップベースの取引

や関連費用は含まれていない。実際のサブ・ファンド手数料および費用が定率報酬を上回った場合は、プロモーターが当該超過額を支払う場合があり、サブ・ファンドにその後請求することはない。

取引費用は包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に含まれる。定率報酬は包括利益計算書の営業費用として認識される。

(i) 担保

関連するスワップ契約では、承認された取引相手方(ユービーエス・エイ・ジー)に対する本投資法人のリスク・エクスポージャーを軽減するために、承認された取引相手方は本投資法人に担保を提供することが要求される。投資担保は取引日に認識される。担保として受領した現金は、財政状態計算書上、資産として計上され公正価値で評価される。関連する担保返済義務は、財政状態計算書上、負債として計上され、これも公正価値で評価される。2022年6月30日および2021年6月30日現在保有する担保の詳細は、本財務書類の注記6(b)を参照のこと。ファンドが受け取った非現金担保は転担保されないため、ファンドの純資産価額の一部を構成せず、IFRSの要件に従い財政状態計算書には認識されない。

(j) 分配

当会計年度中に権利落ち日が到来する分配は包括利益計算書の財務費用に含まれる。再投資された分配総額の一部であるみなし分配の再投資は、該当がある場合、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の投資証券取引に含まれる。

(k) 資産プール

資産プール(以下「プール」という。)に保有される投資は、報告日における所有比率に基づいて関連する各サブ・ファンドに帰属し、関連するサブ・ファンドそれぞれの財政状態計算書および投資明細表において資産として開示されている。資産プールに対する各サブ・ファンドの所有比率は、管理事務代行会社により記録されている。資産プールに係る実現損益および未実現損益は、所有比率に基づいて関連する各サブ・ファンドに帰属する。資産プールに係るリターンは、アンファンデッド・トータル・リターン・スワップにより取引相手方に支払われる。

(l) 取引費用

取引費用は、金融資産または金融負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用とは、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。

スワップの売買に係る取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は個別に識別可能であり、本財務書類の注記3に開示されている。株式の売買に係る取引費用は、各サブ・ファンドの包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に含まれている。

(m) 投資証券クラスの配分

ファンドに関する収益、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するNAV（各クラスに影響を及ぼす販売、買戻および分配に関する調整後）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、該当する投資証券クラスに直接計上される。

(n) スワップ未収金およびスワップ未払金

スワップ未収金は、スワップ投資の売却に関するスワップの取引相手方に対する受取債権である。スワップ未払金は、スワップ投資の購入に関するスワップの取引相手方に対する支払債務である。

(o) 費用

費用は発生主義で会計処理される。費用は包括利益計算書に計上される。ただし、投資の取得により生じる関連費用は、当該投資の取得原価に含まれる。

注記 2 重要な会計上の見積りおよび判断

経営陣は、将来に関して見積りや仮定を設定する。その結果生じる会計上の見積りが関連する実績と等しくなることは、定義上、稀である。翌報告年度における資産および負債の帳簿価額に重要性のある修正が生じる重要なリスクのある見積りや仮定は以下に記載されている。

デリバティブ金融商品の公正価値

取引所で取引されていないデリバティブ契約の公正価値は、当該契約の取引相手方による評価時点におけるモデルに基づく相場とし、日次で評価されるものとする。当該評価は、取引相手方から独立する当事者により、少なくとも毎週承認または検証される。

注記 3 手数料および費用

以下の投資証券 1 口当たり手数料は、償還可能参加型投資証券の保有者により負担される（関連するサブ・ファンドを代理する本投資法人によっては負担されず、したがって、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない）。ただし、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドを除く。

クラス「A」 / 「A-UKdis」

販売費用	0 %
買戻費用	0 %
交換費用	上限 3 %
発行市場取引コスト	上限 1 %

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドについては、以下の投資証券1口当たり手数料が投資主により負担される（ファンドを代理する本投資法人によっては負担されず、したがって、ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない）。

クラス「A」/「A-UKdis」

販売費用	上限 5 %
買戻費用	上限 3 %
交換費用	上限 3 %

投資者から受領する投資金額から控除されるか、投資者に対して支払われる買戻代金から控除されるか、または（場合に応じて）新規クラスの投資証券の購入に使用される販売費用、買戻費用、交換費用および発行市場取引コストとは別に、定率報酬がサブ・ファンドを代理する本投資法人より負担され、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVに影響する。当該定率報酬は、管理会社、投資運用会社、指数ライセンサー、保管会社および管理事務代行会社を含む、サービス提供会社に対する手数料を対象としている。定率報酬レベルを超えた場合には、プロモーターが手数料を支払う場合がある。定率報酬は、各投資証券クラスに帰属するNAVに基づき日次で発生する。

2022年6月30日および2021年6月30日現在、以下に記載の定率報酬の料率が適用されている。

サブ・ファンド	通貨	2022年6月30日現在適用の年率
		クラス「A」/「A-acc」
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19 %
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19 %
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.15 %
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.21 %
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.23 %
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.21 %
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.30 %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	0.26 %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	0.26 %
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.29 %
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.29 %
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	0.12 %
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %

2021年6月30日現在適用の年率

サブ・ファンド	通貨	クラス「A」/「A-acc」
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19 %
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19 %
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.15 %
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.21 %
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.23 %
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.21 %
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34 %
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.30 %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	ユーロ	0.26 %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ¹	ユーロ	0.26 %
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	0.29 %
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	0.29 %
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ²	米ドル	0.12 %
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	0.34 %

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

² サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

³ サブ・ファンドは2021年1月22日に設定された。

2022年6月30日および2021年6月30日に終了した会計年度において各サブ・ファンドに発生した実際の取引費用の詳細は以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	2022年6月30日 終了会計年度	ドラッグレベル合計の年率 クラス「A」/「A-acc」/ 「A-dis」 ²
		に係る取引費用 ¹	
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	10,611,021	0.68 %
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	239,795	0.18 %
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	173,389	0.29 %
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	778,801	0.27 %
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(585,176)	(0.03) %
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	22,137	0.21 %
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(6,358,545)	0.09 %
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	545,680	0.68 %
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,439,507	0.68 %
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	50,703	0.33 %
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(1,756,050)	(3.22) %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(5,982)	(0.10) %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	5,309	0.25 %
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(12,554)	0.08 %
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(16,623)	0.04 %
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	1,414,462	0.24 %
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5,081	0.24 %

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計期間においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2022年6月30日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

サブ・ファンド	通貨	2021年6月30日 終了会計年度 に係る取引費用 ¹	ドラッグレベル合計の年率 クラス「A」 / 「A-acc」 / 「A-dis」 ²
HFRX グローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス・エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	62,048	- %
CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	7,602,701	0.79 %
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	322,033	0.29 %
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(205,650)	0.29 %
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(1,455,070)	0.27 %
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	334,572	0.12 %
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	263,931	0.30 %
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF ⁴	米ドル	(5,387,790)	0.11 %
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	231,369	0.79 %
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,190,931	0.79 %
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	102,266	0.44 %
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(387,406)	(4.91) %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ⁵	ユーロ	(7,095)	(0.06) %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ⁵	ユーロ	4,465	0.40 %
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ⁵	米ドル	(10,826)	(0.04) %
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ⁵	米ドル	(911)	0.27 %
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ⁶	米ドル	796,598	0.22 %
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エ フ UCITS ETF ⁷	米ドル	4,076	0.46 %

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計年度においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2021年6月30日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

³ サブ・ファンドは2020年10月27日に取引を終了した。

⁴ ドラッグレベルの年率は、（米ドルヘッジ）A-acc / A-UKdis投資証券クラスのものである。

⁵ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

⁶ サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

⁷ サブ・ファンドは2021年1月22日に設定された。

2022年6月30日および2021年6月30日に終了した会計年度において各サブ・ファンドに発生した実際のドラッグレベルの詳細は以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	2022年6月30日 終了会計年度 に係る費用	2021年6月30日 終了会計年度 に係る費用
HFRX グローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	-	87,861
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	19,226,890	12,662,590
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	605,569	597,491
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	469,528	72,125
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,620,354	(303,903)
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	226,841	1,526,291
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	489,093	715,917
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5,548,593	7,045,813
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	954,792	377,878
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,702,394	2,027,354
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	341,254	330,883
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(1,579,038)	(362,100)
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(1,444)	(1,197)
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	33,116	12,975
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	928	(1,119)
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	14,293	9,977
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	2,435,819	1,621,699
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	74,455	13,187

¹ サブ・ファンドは2020年10月27日に取引を終了した。

本投資法人およびサブ・ファンドの設立費用はプロモーターが負担する。

監査報酬

	2022年度 米ドル	2021年度 米ドル
本投資法人財務書類の法定監査*	121,897	135,752
他の保証サービス	-	-
税務アドバイザーサービス**	66,035	76,575
他の非監査サービス	-	-
合計	187,932	212,327

* 付加価値税込

** 税務アドバイザーサービスは、欧州投資家税務報告に関して提供された。

総費用率

総費用率 (以下「TER」という。) は、スイス・アセット・マネジメント協会 (AMAS) / スイス・ファンド・アンド・アセット・マネジメント協会 (SFAMA) の現行の「集団投資スキームのTERの計算と開示に関するガイドライン」に則って算出され、純資産に対する割合で遡及的に計上された純資産に対して継続的に課されるすべての費用および手数料 (営業費用) の合計を表している。新たに設定された投資証券クラスについては、TERに含まれる総営業費用数値は年率換算されている。

	2022年6月30日 終了会計年度 総費用率 %	2021年6月30日 終了会計年度 総費用率 %
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフラン) A-acc	0.34	0.34
クラス (英ポンド) A-acc	0.34	0.34
クラス (ユーロ) A-acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) A-acc	0.34	0.34
ブルームバーク・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフラン) A-acc	0.19	0.19
クラス (ユーロ) A-acc	0.19	0.19
クラス (英ポンド) A-acc	0.19	0.19
クラス (米ドル) A-acc	0.19	0.19
S&P 500エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.19	0.19
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.15	0.15
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.21	0.21
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.23	0.23
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフランヘッジ) A-acc	0.21	0.21
クラス (スイスフランヘッジ) A-UKdis	0.21	0.21
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.21	0.21
クラス (ユーロヘッジ) A-UKdis	0.21	0.21
クラス (英ポンドヘッジ) A-UKdis	0.21	0.21
クラス (日本円ヘッジ) A-acc	0.21	0.21
クラス (シンガポールドルヘッジ) A-acc	0.21	0.21
クラス (米ドルヘッジ) A-acc	0.21	0.21
クラス (米ドルヘッジ) A-UKdis	0.21	0.21
クラス (米ドル) A-UKdis	0.21	0.21
クラス (米ドル) A-acc	0.21	
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフランヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (英ポンドヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) A-acc	0.34	0.34

	2022年6月30日 終了会計年度 総費用率 %	2021年6月30日 終了会計年度 総費用率 %
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフランヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (英ポンドヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) A-acc	0.34	0.34
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフランヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) A-acc	0.34	0.34
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.30	0.30
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロ) A-acc	0.26	0.26
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロ) A-acc	0.26	0.26
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.29	0.29
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) A-acc	0.29	0.29
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド		
クラス (スイスフランヘッジ) A-acc	0.12	0.12
クラス (スイスフランヘッジ) A-UKdis	0.12	0.12
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.12	0.12
クラス (ユーロヘッジ) A-UKdis	0.12	0.12
クラス (英ポンドヘッジ) A-acc	0.12	0.12
クラス (英ポンドヘッジ) A-UKdis	0.12	0.12
クラス (米ドル) A-acc	0.12	0.12
クラス (米ドル) A-UKdis	0.12	0.12
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロヘッジ) A-acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) A-acc	0.34	0.34

注記4 関連当事者との取引

取締役の見解において、投資運用会社、管理会社、販売会社および取締役は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。スワップの取引相手方、認定参加者、スイスの販売代理人、スイスの支払代理人、スペインの販売代理人、英国のファシリティー・エージェント、資産ポートフォリオの執行ブローカー、ならびにドイツの支払代理人および情報エージェントもまた、本投資法人の関連当事者である。これらの事業体はUBS Group AGのメンバーである。

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。

取締役フランク・ミュゼルおよびクレメンス・ロイターは販売会社の従業員である。

取締役アラン・ホワイトおよびコーム・トーピーは管理会社の取締役および従業員である。取締役ロバート・バークは管理会社の取締役である。会計年度末において、アラン・ホワイトとコーム・トーピーはそれぞれ本投資法人の1ユーロの投資口を1口ずつ保有していた。

取締役アラン・ホワイトは2022年6月24日付で管理会社の取締役を退任した。

2022年6月30日に終了した会計年度において、25,000ユーロ(2021年6月30日に終了した会計年度:25,000ユーロ)の取締役報酬が発生した。

2022年6月30日現在、取締役に対する未払金はゼロユーロ(2021年6月30日現在:ゼロユーロ)であった。

サブ・ファンドが受け取った現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー(および関連会社)が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ミドルおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロに再投資された。これらのファンドに対する本投資法人の投資に関連してUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルク)SAより管理報酬が請求された。担保に関する詳細については、注記1重要な会計方針()の項を参照のこと。

2022年6月30日現在、関連するサブ・ファンドの基準通貨建てでこれらのファンドへ再投資された現金担保の詳細が下表に含まれている。

	UBS (I r l) ファ ンド・ピーエルシー - セレクト・マ ネー・マーケット・ ファンド - ユーロ	UBS (I r l) ファ ンド・ピーエルシー - セレクト・マ ネー・マーケット・ ファンド - 英ポンド	UBS (I r l) ファ ンド・ピーエルシー - セレクト・マ ネー・マーケット・ ファンド - 米ドル
2022年6月30日現在*			
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	-	3,517,946	47,520
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	-	18,966,369	10,391,041
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	4,623,356	16,324,904	15,018,300
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	4,510,568	-	89,100
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	9,178,338	-	1,585,980
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	-	-	5,863,770
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	-	59,063,258	108,346,590
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	1,854,251	-	1,861,200
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	5,574,485	-	10,871,190
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ ETF	4,922,783	3,186,110	20,351,430
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	3,657,721	-	851,400
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	78,816,108	-	30,229,650
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF	-	-	91,958
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・ エフ UCITS ETF	-	-	907,946
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エ フ UCITS ETF	-	-	332,424
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	-	-	504,901
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エ ス・エフ UCITS ETF	-	-	2,564,099

* 反映されている金額は、2022年6月30日の報告日に基づくものであり、2022年7月1日の報告日に基づいて他の箇所に反映されている現金担保の金額とは異なる場合がある。

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としての役割を果たしている。2022年6月30日または2021年6月30日に終了した会計年度において、販売会社に対する報酬はない。

本投資法人はランターン・ストラクチャード・アセット・マネジメント・リミテッドを本投資法人および各サブ・ファンドの管理会社に任命し、本投資法人の総合的な監督と管理の下で一つないしそれ以上の機能を代理で行う権限を与えている。

管理会社はユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。2022年6月30日および2021年6月30日現在においてサブ・ファンドごとに請求された管理報酬および未払金額は以下の表のとおりであった。

2022年6月30日終了会計年度	通貨	当会計年度に係る費用	2022年6月30日現在の未払金額
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,554,628	237,127
ブルームバーク・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	58,319	12,181
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	52,020	3,685
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	194,661	12,375
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	118,218	2,213
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	61,439	4,474
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,707,822	76,975
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	121,092	12,110
ブルームバーク・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	372,374	36,813
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	86,035	9,232
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	26,824	4,638
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	867	111
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	5,384	659
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,304	152
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5,426	613
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	67,070	5,175
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	20,430	4,000
2021年6月30日終了会計年度	通貨	当会計年度に係る費用	2021年6月30日現在の未払金額
HFRX グローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	6,220	263
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,486,890	200,840
ブルームバーク・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	43,496	10,101
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	43,827	4,028
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	229,747	16,104
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	173,338	14,157
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	58,223	5,543
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,775,368	169,559
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	42,419	8,306
ブルームバーク・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	246,345	24,041
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	67,316	6,603
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,973	675
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	1,123	70
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	1,637	223
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	1,663	198
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	1,874	300
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ³	米ドル	48,170	5,114
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF ⁴	米ドル	2,530	539

¹ サブ・ファンドは2020年10月27日に取引を終了した。

² サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

³ サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

- ⁴ サブ・ファンドは2021年 1 月22日に設定された。

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としての役割を果たしている。2022年6月30日および2021年6月30日現在のサブ・ファンドごとに発生した投資運用会社報酬および未払金額は以下の表のとおりであった。

2022年6月30日終了会計年度	通貨	当会計年度に 係る費用	2022年6月30日 現在の未払金額
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,167,660	411,694
ブルームバーク・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	167,298	38,392
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	62,757	5,377
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	233,031	18,012
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	298,845	6,299
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	162,916	13,880
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,475,118	243,756
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	197,361	21,024
ブルームバーク・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	605,131	63,924
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	140,385	16,204
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	52,658	9,558
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	2,347	322
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	14,362	1,898
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	6,002	434
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	14,435	1,765
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	319,805	27,040
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	34,860	6,994

2021年6月30日終了会計年度	通貨	当会計年度に 係る費用	2021年6月30日 現在の未払金額
HFRX グローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	10,885	427
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,230,335	301,259
ブルームバーク・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	101,490	23,568
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	43,827	4,028
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	229,747	16,104
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	404,454	33,032
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	135,853	12,933
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,142,525	395,638
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	63,628	12,458
ブルームバーク・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	369,517	36,062
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	100,974	10,058
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	8,288	1,126
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	2,694	169
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	3,930	536
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	3,992	476
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	4,498	720
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ³	米ドル	206,444	21,918
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF ⁴	米ドル	3,795	808

¹ サブ・ファンドは2020年10月27日に取引を終了した。

² サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

- ³ サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。
- ⁴ サブ・ファンドは2021年1月22日に設定された。

管理報酬および投資運用会社報酬は、包括利益計算書の営業費用に含まれる。

ドラッグ報酬、定率報酬および取引報酬に関する詳細については注記3を参照のこと。

管理会社の親会社であるユービーエス・エイ・ジーは、各サブ・ファンドが保有するファンデッドおよびアンファンデッド・スワップの唯一の取引相手方である。各サブ・ファンドが保有するスワップはそれぞれの投資明細表に記載されている。また、ユービーエス・エイ・ジーはファンデッド・スワップに関連してサブ・ファンドに担保を提供している。かかる担保の詳細は、本財務書類の注記6(b)に記載されている。

ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者でもあり、販売会社でもある。ユービーエス・エイ・ジーはまたスイス証券取引所、ドイツ証券取引所のXETRA、ロンドン証券取引所およびイタリア証券取引所のマーケット・メーカーである。UBSファンド・マネジメント(スイス)AGはスイスの販売代理人である。ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者として2022年6月30日現在で発行投資証券登録におけるサブ・ファンドの100%(2021年6月30日現在: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スイス・エイ・ジーはスイスの支払代理人である。

注記5 資本

授權資本

本投資法人の授權資本はそれぞれ1口当たり1ユーロの投資口2口(以下「投資口」という。)および当初種類のない投資証券に指定され、投資証券として発行可能な無額面の投資証券1,000,000,000,000口である。当該投資口は、本投資法人のNAVの一部を構成せず、そのため、本財務書類では本注記によってのみ開示される。取締役の見解において、この開示は、本投資法人の事業の投資ファンドとしての性質を反映している。

償還可能参加型投資証券

各サブ・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当該サブ・ファンドのNAVと等しい。償還可能参加型投資証券は保有者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。

2022年6月30日に終了した会計年度における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

	期首残高	償還可能 参加型 投資証券の 発行	償還可能 参加型 投資証券の 償還	期末残高	償還可能参加型 投資証券の 発行による収入	償還可能参加型 投資証券の 償還による支払
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフラン）A-acc	4,622,460	273,500	(765,000)	4,130,960	22,115,288米ドル	(58,521,281)米ドル
クラス（英ポンド）A-acc	210,587	425,000	(265,000)	370,587	74,131,465米ドル	(41,960,299)米ドル
クラス（ユーロ）A-acc	5,119,689	7,648,000	(3,570,000)	9,197,689	657,436,739米ドル	(318,728,082)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	19,467,776	8,737,250	(12,262,400)	15,942,626	833,223,082米ドル	(1,165,336,204)米ドル
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフラン）A-acc	1,691,171	4,942,000	(530,000)	6,103,171	316,194,275米ドル	(26,791,625)米ドル
クラス（ユーロ）A-acc	451,421	246,000	(130,000)	567,421	15,540,871米ドル	(7,403,966)米ドル
クラス（英ポンド）A-acc	15,424	40,000	(20,000)	35,424	2,634,696米ドル	(1,642,000)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	484,398	500,000	(185,000)	799,398	34,273,533米ドル	(11,291,285)米ドル
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	2,088,909	225,500	(285,000)	2,029,409	18,997,849米ドル	(23,451,023)米ドル
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	5,506,056	805,515	(1,499,000)	4,812,571	96,628,442米ドル	(182,942,320)米ドル
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	9,245,691	570,000	(7,960,527)	1,855,164	29,476,449米ドル	(397,617,980)米ドル
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	1,159,736	243,500	(196,000)	1,207,236	40,169,661米ドル	(34,243,678)米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	8,902,277	11,400,819	(16,232,384)	4,070,712	2,222,483,974米ドル	(3,034,439,989)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-UKdis	150,821	51,100	(108,100)	93,821	10,057,355米ドル	(21,130,442)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	8,354,569	12,734,538	(18,262,040)	2,827,067	2,335,939,298米ドル	(3,150,421,615)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-UKdis	180,582	32,501	(32,300)	180,783	5,061,150米ドル	(5,288,495)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-UKdis	870,183	1,361,761	(2,007,758)	224,186	328,244,200米ドル	(456,169,082)米ドル
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	8,334,387	2,660,786	(581,000)	10,414,173	40,903,332米ドル	(8,519,567)米ドル
クラス（シンガポールドルヘッジ）A-acc	27,900	-	(9,400)	18,500	- 米ドル	(942,258)米ドル
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	11,563,694	15,579,465	(22,790,449)	4,352,710	3,057,585,674米ドル	(4,284,865,343)米ドル
クラス（米ドルヘッジ）A-UKdis	219,704	10,450	(20,500)	209,654	2,025,703米ドル	(3,856,495)米ドル
クラス（米ドル）A-UKdis	2,117,784	112,500	(287,200)	1,943,084	14,947,018米ドル	(39,799,326)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	4,001,789	2,515,500	(643,600)	5,873,689	384,930,465米ドル	(95,291,723)米ドル

	期首残高	償還可能 参加型 投資証券の 発行	償還可能 参加型 投資証券の 償還	期末残高	償還可能参加型 投資証券の 発行による収入	償還可能参加型 投資証券の 償還による支払
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	383,300	132,500	(185,000)	330,800	22,239,556米ドル	(31,000,399)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	65,127	35,000	(55,000)	45,127	6,611,610米ドル	(10,595,249)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	15,500	12,000	-	27,500	2,334,513米ドル	- 米ドル
クラス（米ドル）A-acc	157,371	290,500	(119,000)	328,871	56,358,119米ドル	(23,854,093)米ドル
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	2,573,602	502,851	(698,028)	2,378,425	6,689,171米ドル	(10,005,682)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	915,586	509,974	(200,000)	1,225,560	7,824,143米ドル	(3,034,716)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	325,000	2,000	(140,000)	187,000	41,018米ドル	(2,225,202)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	19,705,281	2,346,776	(630,000)	21,422,057	34,359,507米ドル	(11,317,746)米ドル
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	301,150	590,000	(295,000)	596,150	69,608,181米ドル	(35,835,791)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	376,500	257,000	(355,000)	278,500	29,655,717米ドル	(42,185,881)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	20,000	80,000	-	100,000	8,225,476米ドル	- 米ドル
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	106,410	900,200	-	1,006,610	128,979,518米ドル	- 米ドル
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロ）A-acc	10,435	22,000	(8,225)	24,210	2,726,480ユーロ	(1,033,015)ユーロ
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロ）A-acc	47,854	105,175	(9,000)	144,029	12,185,986ユーロ	(1,049,563)ユーロ
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	33,475	3,000	(6,900)	29,575	421,374米ドル	(957,293)米ドル
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	63,507	87,000	(19,800)	130,707	10,296,493米ドル	(2,354,952)米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド						
クラス（米ドル）A-acc	4,916,282	2,421,411	(2,291,215)	5,046,478	313,914,206米ドル	(282,442,160)米ドル
クラス（米ドル）A-UKdis	324,534	259,597	(105,749)	478,382	33,388,826米ドル	(13,163,727)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-UKdis	2,500	-	-	2,500	- 米ドル	- 米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	304,763	383,364	(217,917)	470,210	52,017,453米ドル	(26,476,178)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-UKdis	28,840	19,100	(7,690)	40,250	2,649,248米ドル	(1,049,736)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	982,433	1,926,182	(1,287,948)	1,620,667	271,848,560米ドル	(162,019,448 米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-UKdis	17,143	54,215	(41,413)	29,945	7,384,098米ドル	(4,859,751)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	30,721	269,361	(253,554)	46,528	45,776,349米ドル	(35,411,120)米ドル
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	40,000	-	-	40,000	- 米ドル	- 米ドル
クラス（米ドル）A-acc	20,000	492,000	(19,670)	492,330	47,426,347米ドル	(1,955,926)米ドル

2021年6月30日に終了した会計年度における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

	期首残高	償還可能 参加型 投資証券の 発行	償還可能 参加型 投資証券の 償還	期末残高	償還可能参加型 投資証券の 発行による収入	償還可能参加型 投資証券の 償還による支払
HFRX グローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス・エス・エフ UCITS ETF¹						
クラス（スイスフラン）A-acc	99,895	5,920	(105,815)	-	481,250米ドル	(8,815,237)米ドル
クラス（ユーロ）A-acc	84,371	-	(84,371)	-	- 米ドル	(8,070,188)米ドル
クラス（英ポンド）A-acc	35,344	-	(35,344)	-	- 米ドル	(3,906,954)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	62,649	2,811	(65,460)	-	266,605米ドル	(6,349,598)米ドル
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフラン）A-acc	4,298,335	2,613,203	(2,289,078)	4,622,460	139,413,509米ドル	(131,432,255)米ドル
クラス（英ポンド）A-acc	72,009	463,800	(325,222)	210,587	49,500,648米ドル	(34,826,514)米ドル
クラス（ユーロ）A-acc	4,806,358	3,276,015	(2,962,684)	5,119,689	228,020,886米ドル	(205,355,566)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	5,888,767	18,555,882	(4,976,873)	19,467,776	1,286,558,632米ドル	(346,539,287)米ドル
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフラン）A-acc	779,171	6,287,000	(5,375,000)	1,691,171	275,780,714米ドル	(266,881,969)米ドル
クラス（ユーロ）A-acc	314,421	282,000	(145,000)	451,421	13,414,566米ドル	(7,362,619)米ドル
クラス（英ポンド）A-acc	15,424	-	-	15,424	- 米ドル	- 米ドル
クラス（米ドル）A-acc	354,398	295,000	(165,000)	484,398	13,744,095米ドル	(7,760,094)米ドル
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	2,236,874	117,035	(265,000)	2,088,909	8,420,879米ドル	(18,226,562)米ドル
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	9,758,456	802,600	(5,055,000)	5,506,056	84,944,687米ドル	(528,226,768)米ドル
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	2,304,669	9,811,022	(2,870,000)	9,245,691	466,626,686米ドル	(166,253,459)米ドル
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	1,024,736	367,000	(232,000)	1,159,736	72,848,384米ドル	(42,268,503)米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	4,299,415	6,974,829	(2,371,967)	8,902,277	1,216,457,873米ドル	(446,765,562)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-UKdis	87,321	105,500	(42,000)	150,821	18,822,773米ドル	(8,087,593)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	2,641,243	7,184,724	(1,471,398)	8,354,569	1,125,533,844米ドル	(242,302,576)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-UKdis	181,082	62,000	(62,500)	180,582	9,306,083米ドル	(9,497,837)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-UKdis	275,032	773,251	(178,100)	870,183	160,217,703米ドル	(39,279,378)米ドル
クラス（日本円ヘッジ）A-acc	7,338,387	1,616,000	(620,000)	8,334,387	24,778,093米ドル	(9,082,976)米ドル
クラス（シンガポールドルヘッジ）A-acc ²	-	27,900	-	27,900	2,002,297米ドル	- 米ドル
クラス（米ドルヘッジ）A-acc	4,282,498	8,533,696	(1,252,500)	11,563,694	1,390,304,366米ドル	(218,131,733)米ドル
クラス（米ドルヘッジ）A-UKdis	240,704	34,000	(55,000)	219,704	5,729,987米ドル	(9,546,563)米ドル
クラス（米ドル）A-UKdis	3,497,284	422,500	(1,802,000)	2,117,784	52,261,321米ドル	(228,585,805)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	17,089,275	1,307,800	(14,395,286)	4,001,789	179,263,233米ドル	(1,922,338,257)米ドル

	期首残高	償還可能 参加型 投資証券の 発行	償還可能 参加型 投資証券の 償還	期末残高	償還可能参加型 投資証券の 発行による収入	償還可能参加型 投資証券の 償還による支払
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	16,300	393,000	(26,000)	383,300	50,807,310米ドル	(2,924,618)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	35,327	42,800	(13,000)	65,127	6,327,904米ドル	(1,611,000)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	14,500	17,000	(16,000)	15,500	2,147,738米ドル	(1,821,010)米ドル
クラス（米ドル）A-acc	58,871	282,000	(183,500)	157,371	41,006,991米ドル	(26,658,590)米ドル
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF						
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	4,089,602	664,000	(2,180,000)	2,573,602	7,490,839米ドル	(23,121,523)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	490,586	525,000	(100,000)	915,586	6,326,082米ドル	(1,381,297)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc	225,000	100,000	-	325,000	1,395,619米ドル	- 米ドル
クラス（米ドル）A-acc	18,580,000	1,775,281	(650,000)	19,705,281	20,873,941米ドル	(6,860,140)米ドル
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	546,000	95,000	(339,850)	301,150	10,863,834米ドル	(39,424,378)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc	20,000	364,862	(8,362)	376,500	42,962,724米ドル	(1,007,386)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	20,000	-	-	20,000	- 米ドル	- 米ドル
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc	31,000	105,410	(30,000)	106,410	15,078,784米ドル	(3,844,311)米ドル
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロ）A-acc ³	-	37,800	(27,365)	10,435	4,098,644ユーロ	(3,329,787)ユーロ
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロ）A-acc ³	-	51,800	(3,946)	47,854	5,468,916ユーロ	(442,152)ユーロ
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc ³	-	56,000	(22,525)	33,475	6,505,867米ドル	(2,979,384)米ドル
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（米ドル）A-acc ³	-	70,000	(6,493)	63,507	7,535,796米ドル	(735,147)米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド						
クラス（米ドル）A-acc ⁴	-	8,375,112	(3,458,830)	4,916,282	880,870,432米ドル	(406,631,418)米ドル
クラス（米ドル）A-UKdis ⁵	-	641,906	(317,372)	324,534	66,694,169米ドル	(37,040,697)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-UKdis ⁵	-	2,500	-	2,500	323,212米ドル	- 米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-acc ⁵	-	573,960	(269,197)	304,763	65,599,211米ドル	(34,905,194)米ドル
クラス（スイスフランヘッジ）A-UKdis ⁵	-	31,430	(2,590)	28,840	3,976,340米ドル	(317,336)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-acc ⁵	-	2,678,610	(1,696,177)	982,433	331,209,964米ドル	(236,436,078)米ドル
クラス（ユーロヘッジ）A-UKdis ⁵	-	34,007	(16,864)	17,143	4,196,716米ドル	(2,385,308)米ドル
クラス（英ポンドヘッジ）A-acc ⁵	-	62,349	(31,628)	30,721	8,597,290米ドル	(5,195,774)米ドル
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF						
クラス（ユーロヘッジ）A-acc ⁶	-	40,000	-	40,000	4,701,008米ドル	- 米ドル
クラス（米ドル）A-acc ⁶	-	20,000	-	20,000	2,000,000米ドル	- 米ドル

¹ サブ・ファンドおよび投資証券クラスは2020年10月27日に取引を終了した。

² 投資証券クラスは2020年7月7日に設定された。

³ 投資証券クラスは2020年7月8日に設定された。

⁴ 投資証券クラスは2020年10月9日に設定された。

- ⁵ 投資証券クラスは2020年10月16日に設定された。
- ⁶ 投資証券クラスは2021年 1 月22日に設定された。

注記6 金融リスク管理

サブ・ファンドは、その活動により様々な金融リスクにさらされている。当該リスクには、市場リスク（市場価格リスク、為替リスク、公正価値に関する金利リスクおよびキャッシュ・フローに関する金利リスクを含む）、信用リスク、流動性リスクおよび資本リスクがある。

グローバル・エクスポージャー

本投資法人は、グローバル・エクスポージャーのモニタリングにコミットメント・アプローチを使用している。

全般的なリスク管理プロセス

本投資法人は、アイルランド中央銀行（以下「中央銀行」という。）によりUCITS規則（以下「指令」という。）に基づくUCITS法人として認定されている。このため、本投資法人は指令に規定される投資および管理制限の対象である。

指令は、サブ・ファンドの市場リスク、カウンターパーティー・リスクおよび流動性リスクを限定するための様々な投資パラメーターを定義している。本投資法人およびその代理人は、これら制限の継続的遵守を確認している。

サブ・ファンドの投資アプローチは、自由裁量を入れず、規則的である。その投資プロセスは、サブ・ファンドの存続期間中、事前に定められたストラテジーまたは指数の下でエクスポージャーを維持することに重点が置かれている。

すべてのサブ・ファンドは、指令、裁量の無い投資アプローチの採用、ならびに目論見書（本投資法人の英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺）に記載されている追加的な制限（以下、総称して「投資規則」という。）によって、受け入れ可能なエクスポージャーが制限されている。

市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクは、本投資法人のエクスポージャーを投資規則の範囲内に維持することにより、各サブ・ファンド内に収められている。

サブ・ファンドの投資が投資規則に沿って管理されていることをモニタリングする最終責任は、取締役会にある。取締役会は、このモニタリング活動を投資運用会社に委託している。取締役会は、本投資法人の投資運用会社および保管会社から契約違反やコンプライアンス上の問題に関する注意を喚起するための定期的な報告を受けている。

（a）市場リスクの管理および監視

本投資法人はサービス提供会社を通じて、サブ・ファンドのデリバティブ金融商品（以下「FDI」という。）ポジションの特定のリスクを随時モニタリング、測定および管理することができるリスク管理プロセス、ならびに店頭（以下「OTC」という。）デリバティブ価値の正確かつ独立的な評価のためのプロセスを採用している。

サブ・ファンドは、効率的ポートフォリオ管理（以下「EPM」という。）を目的としてFDIを用いていないが、関連基準通貨と異なる通貨建ての投資証券クラスを発行したサブ・ファンドは例外である。この場合、サブ・ファンドは、関連基準通貨以外の投資証券クラスの通貨建てで一つ以上のスワップを締結

し、これにより、基準通貨と投資証券クラスの通貨との間の為替リスクが軽減される効果がある。これらの基準通貨以外のスワップは、投資明細表に記載される。

2022年6月30日および2021年6月30日に終了した会計年度に係るこれらのEPM技法の費用と収益は、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得/(損失)に含まれる。

すべてのETFはインデックスに追随するもので、パッシブ運用が行われる。プーリングを行うサブ・ファンドについては、譲渡性のある証券の資産ポートフォリオの価格変動はTRSにより完全に相殺されるため、結果的にNAVへの影響はない。

市場リスクは、市場価格、金利または為替の変動により金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクである。各リスクの詳細は以下のとおりである。

() 市場価格リスク

市場価格リスクは、市場価格の変動(金利リスクおよび為替リスクから生じる変動を除く)により金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクで、その変動の要因について、個別の金融商品もしくは当該金融商品の発行体固有の要因であるか、または市場で取引される類似の金融商品にも影響を与える要因であるかは問わない。サブ・ファンドは、投資目的の一環で保有する投資ポートフォリオを通じて市場価格リスクにさらされている。全体の市場エクスポージャーについては、投資明細表に記載されている。

2022年6月30日および2021年6月30日現在、他のすべての要素を一定と仮定した場合、関連する市場価格の10%の上昇は、各サブ・ファンドのNAVに以下の影響を与える。

	通貨	2022年 6月30日 現在 10%上昇の 影響	2021年 6月30日 現在 10%上昇の 影響
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	276,143,698	232,247,443
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	45,197,749	13,765,048
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	14,365,720	16,589,823
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	50,590,131	66,546,633
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	8,607,460	57,450,135
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	18,351,315	23,571,982
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	300,530,443	688,141,412
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	13,644,203	9,596,796
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	40,105,838	30,253,501
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	米ドル	10,993,514	8,183,907
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	14,168,177	1,679,367
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	261,904	126,477
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	1,649,162	537,463
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	360,889	450,109
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,493,622	723,563
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	84,508,701	85,312,947
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,980,355	634,280

サブ・ファンドが投資する市場で価格が10%下落した場合は逆の影響を及ぼす。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、実勢金利の変動により金融商品の公正価値または将来キャッシュ・フローが変動するリスクである。サブ・ファンドは、固定利付証券および変動利付証券への投資を通じて金利リスクにさらされる可能性がある。サブ・ファンドはまた、保管会社が保有する現金残高について金利リスクにさらされる可能性もある。

2022年6月30日および2021年6月30日現在、各サブ・ファンドの資産のすべてまたは大部分が無利息であるため、いずれのサブ・ファンドも金利リスクによる重要な影響を受けなかった。

() 為替リスク

為替リスクは、為替レートの変動により金融商品の公正価値またはキャッシュ・フローの将来価値が変動するリスクである。サブ・ファンドは、機能通貨以外の通貨建ての資産および負債を保有したり、機能通貨以外の通貨建ての有価証券またはその他の金融商品に投資したりする場合がある。このため、サブ・ファンドは、その機能通貨の為替レートが他の通貨に対して変動するリスクにさらされる可能性があり、それにより、サブ・ファンドの機能通貨以外の通貨建て資産の価値に部分的な影響が及ぶ可能性がある。

サブ・ファンドは、機能通貨建てのみの投資証券クラスを発行した場合、その機能通貨建てでスワップ投資を行う。このため、サブ・ファンドはスワップに関連する為替変動の影響を受けない。

サブ・ファンドは、複数の通貨建てで投資証券クラスを発行する場合がある。このため、サブ・ファンドの投資証券クラスの通貨は関連する機能通貨と異なる場合がある。一般的に、また各サブ・ファンドの英文目論見書補遺に詳細に説明されているとおり、サブ・ファンドのスワップ投資は、サブ・ファンドの関連投資証券クラスの通貨建てで行われる。スワップが機能通貨と異なる通貨建てで行われる場合、スワップは一般的に為替ヘッジ型の関連インデックス・スワップを参照する。

したがって、機能通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、当該サブ・ファンドの機能通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと密接に相関する。

機能通貨以外の有価証券への投資から生じるすべての為替エクスポージャーは、トータル・リターン・スワップの条件で相殺される。このため、機能通貨と有価証券の通貨間の変動はサブ・ファンドのパフォーマンスに影響を及ぼさない。

以下の表に示されている為替エクスポージャーは、機能通貨以外の投資証券クラスに関連する機能通貨以外の通貨スワップに係るサブ・ファンドの機能通貨への換算を、これらのアカウントについて反映したものであり、機能通貨以外の投資証券クラスの投資家の経済的な為替エクスポージャーではない。

2022年6月30日現在

CMCI コンボジット・エス・エフ

UCITS ETF

	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	3,335,408	3,335,408
ユーロ	-	954,575,552	954,575,552
香港ドル	-	45,441	45,441
日本円	-	392	392
スウェーデンクローナ	-	181,201,853	181,201,853
スイスフラン	-	19,401,734	19,401,734
	-	1,158,560,380	1,158,560,380

ブルームバーグ・コモディティ・

インデックス・エス・エフ UCITS ETF

	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	179,342	179,342
ユーロ	-	2,228,632	2,228,632
スイスフラン	-	22,841,423	22,841,423
	-	25,249,397	25,249,397

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF

	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	48,977,205	48,977,205
香港ドル	-	2,432	2,432
日本円	-	21	21
スウェーデンクローナ	-	9,699,592	9,699,592
スイスフラン	-	157,032	157,032
	-	58,836,282	58,836,282

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF

	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	162,518,664	162,518,664
香港ドル	-	8,072	8,072
日本円	-	70	70
スウェーデンクローナ	-	32,185,760	32,185,760
スイスフラン	-	521,072	521,072
	-	195,233,638	195,233,638

MSCI エマージング・マーケット・

エス・エフ UCITS ETF

	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	3,409	3,409
	-	3,409	3,409

MSCI AC アジア・エクス・ ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	60,233,183	60,233,183
香港ドル	-	2,992	2,992
日本円	-	26	26
スウェーデンクローナ	-	11,928,790	11,928,790
スイスフラン	-	193,122	193,122
	-	72,358,113	72,358,113

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	1,742,639	1,742,639
ユーロ	-	1,042,518,971	1,042,518,971
香港ドル	-	50,564	50,564
日本円	-	5,662,924	5,662,924
シンガポールドル	-	62,138	62,138
スウェーデンクローナ	-	201,629,011	201,629,011
スイスフラン	-	19,278,135	19,278,135
	-	1,270,944,382	1,270,944,382

CMCI エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	244,244	244,244
ユーロ	-	46,108,212	46,108,212
香港ドル	-	2,271	2,271
日本円	-	20	20
スウェーデンクローナ	-	9,055,450	9,055,450
スイスフラン	-	2,795,122	2,795,122
	-	58,205,319	58,205,319

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エ フ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	147,987	147,987
ユーロ	-	135,752,619	135,752,619
香港ドル	-	6,703	6,703
日本円	-	58	58
スウェーデンクローナ	-	26,730,806	26,730,806
スイスフラン	-	1,877,320	1,877,320
	-	164,515,493	164,515,493

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	37,963,697	37,963,697
香港ドル	-	1,777	1,777
日本円	-	15	15
スウェーデンクローナ	-	7,073,420	7,073,420
スイスフラン	-	869,560	869,560
	-	45,908,469	45,908,469

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	45,984,637	45,984,637
香港ドル	-	2,286	2,286
日本円	-	20	20
スウェーデンクローナ	-	9,112,648	9,112,648
スイスフラン	-	147,529	147,529
	-	55,247,120	55,247,120

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
香港ドル	-	44	44
スウェーデンクローナ	-	174,809	174,809
スイスフラン	-	2,827	2,827
米ドル	-	1,434,346	1,434,346
	-	1,612,026	1,612,026

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
香港ドル	-	274	274
スウェーデンクローナ	-	1,092,288	1,092,288
スイスフラン	-	17,683	17,683
米ドル	-	8,951,836	8,951,836
	-	10,062,081	10,062,081

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	1,219,924	1,219,924
香港ドル	-	61	61
スウェーデンクローナ	-	241,597	241,597
スイスフラン	-	3,907	3,907
	-	1,465,489	1,465,489

US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライ ト・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	4,934,965	4,934,965
香港ドル	-	245	245
スウェーデンクローナ	-	977,338	977,338
スイスフラン	-	15,823	15,823
	-	5,928,371	5,928,371

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	328,450	328,450
ユーロ	-	291,998,470	291,998,470
香港ドル	-	14,077	14,077
日本円	-	121	121
スウェーデンクローナ	-	56,133,477	56,133,477
スイスフラン	-	3,458,952	3,458,952
	-	351,933,547	351,933,547

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリ カルチャー・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	16,249,232	16,249,232
香港ドル	-	791	791
日本円	-	7	7
スウェーデンクローナ	-	3,146,775	3,146,775
スイスフラン	-	50,945	50,945
	-	19,447,750	19,447,750

2021年6月30日現在

CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	1,632,598	1,632,598
ユーロ	-	775,426,411	775,426,411
香港ドル	-	23,374	23,374
日本円	-	364	364
スウェーデンクローナ	-	144,801,643	144,801,643
スイスフラン	-	16,025,586	16,025,586
	-	937,909,976	937,909,976

ブルームバーグ・コモディティ・ インデックス・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	71,457	71,457
ユーロ	-	2,029,843	2,029,843
スイスフラン	-	22,858,469	22,858,469
	-	24,959,769	24,959,769

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
-------------------------	-------	--------	--------------------

	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	54,624,988	54,624,988
香港ドル	-	1,690	1,690
日本円	-	26	26
スウェーデンクローナ	-	10,468,225	10,468,225
	-	65,094,929	65,094,929

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	218,683,063	218,683,063
香港ドル	-	6,765	6,765
日本円	-	105	105
スウェーデンクローナ	-	41,907,989	41,907,989
	-	260,597,922	260,597,922

MSCI エマージング・マーケット・ エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	18,129	18,129
	-	18,129	18,129

MSCI AC アジア・エクス・ ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	74,145,889	74,145,889
香港ドル	-	2,293	2,293
日本円	-	36	36
スウェーデンクローナ	-	14,209,170	14,209,170
	-	88,357,388	88,357,388

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	6,165,898	6,165,898
ユーロ	-	2,345,100,733	2,345,100,733
香港ドル	-	71,023	71,023
日本円	-	3,609,232	3,609,232
シンガポールドル	-	84,527	84,527
スウェーデンクローナ	-	439,977,491	439,977,491
スイスフラン	-	41,199,441	41,199,441
	-	2,836,208,345	2,836,208,345

CMCI エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	85,691	85,691
ユーロ	-	33,832,886	33,832,886
香港ドル	-	1,035	1,035
日本円	-	16	16
スウェーデンクローナ	-	6,416,863	6,416,863
スイスフラン	-	1,843,477	1,843,477
	-	42,179,968	42,179,968

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エ フ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	342,682	342,682
ユーロ	-	97,130,108	97,130,108
香港ドル	-	2,979	2,979
日本円	-	46	46
スウェーデンクローナ	-	18,456,549	18,456,549
スイスフラン	-	2,081,456	2,081,456
	-	118,013,820	118,013,820

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	28,566,248	28,566,248
香港ドル	-	841	841
日本円	-	13	13
スウェーデンクローナ	-	5,206,529	5,206,529
スイスフラン	-	67,503	67,503
	-	33,841,134	33,841,134

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	4,824,067	4,824,067
香港ドル	-	149	149
スウェーデンクローナ	-	924,476	924,476
	-	5,748,692	5,748,692

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバ ード・コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
香港ドル	-	13	13
スウェーデンクローナ	-	81,216	81,216
米ドル	-	729,298	729,298
	-	810,527	810,527

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ ライト・エス・エフ UCITS ETF ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	ユーロ	ユーロ	ユーロ
香港ドル	-	56	56
スウェーデンクローナ	-	342,121	342,121
米ドル	-	3,072,214	3,072,214
	-	3,414,391	3,414,391

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・ コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	1,478,882	1,478,882
香港ドル	-	46	46
スウェーデンクローナ	-	283,410	283,410
	-	1,762,338	1,762,338

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライ ト・エス・エフ UCITS ETF ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	2,381,964	2,381,964
香港ドル	-	74	74
スウェーデンクローナ	-	456,475	456,475
	-	2,838,513	2,838,513

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
英ポンド	-	200,414	200,414
ユーロ	-	287,295,719	287,295,719
香港ドル	-	8,739	8,739
日本円	-	136	136
スウェーデンクローナ	-	54,135,034	54,135,034
スイスフラン	-	1,461,623	1,461,623
	-	343,101,665	343,101,665

¹ サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリ カルチャー・エス・エフ UCITS ETF ¹	貨幣性資産	非貨幣性資産	為替エクスポージャー (純額)
	米ドル	米ドル	米ドル
ユーロ	-	2,231,933	2,231,933
香港ドル	-	65	65
スウェーデンクローナ	-	406,434	406,434
	-	2,638,432	2,638,432

¹ サブ・ファンドは2021年 1 月22日に設定された。

以下の表は、2022年 6 月30日および2021年 6 月30日現在の為替変動に対する各サブ・ファンドのNAV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、各サブ・ファンドの機能通貨に対して関連する為替レートが5 %上昇したという仮定に基づいている。

	通貨	2022年 6月30日現在 5 %上昇の影響	2021年 6月30日現在 5 %上昇の影響
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	57,928,019	46,895,499
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,262,470	1,247,988
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,941,814	3,254,746
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	9,761,682	13,029,896
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	170	906
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3,617,906	4,417,869
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	63,547,219	141,810,417
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,910,266	2,108,998
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	8,225,775	5,900,691
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,295,423	1,692,057
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,762,356	287,435
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	80,601	40,526
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	503,104	170,720
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	73,274	88,117
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	296,419	141,926
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	17,596,677	17,155,083
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	972,388	131,922

上記の感応度は会計上の測定数値のみを表しており、上述の投資証券クラス固有の為替ヘッジの影響は除外されている。

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。

() 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。

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(参照指標またはリファレンス・ストラテジーは考慮していない。)。

以下の表は、サブ・ファンドの資産ポートフォリオごとに、各サブ・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。

2022年6月30日現在

CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	3,126,984	0.11
ベルギー	8,791,508	0.32
バミューダ	3,614,366	0.13
英領バージン諸島	12,471,377	0.45
ケイマン諸島	120,253,584	4.38
中国	45,441	0.00
フィンランド	17,190,804	0.63
フランス	747,713,783	27.25
ドイツ	113,493,008	4.14
アイルランド	6,466,780	0.24
イスラエル	6,165,293	0.23
日本	392	0.00
オランダ	68,899,591	2.51
スウェーデン	181,201,853	6.60
スイス	19,481,966	0.71
英国	14,946,519	0.55
米国	1,419,889,800	51.75
合計	2,743,753,049	100.00

ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
ケイマン諸島	15,095,321	3.34
フランス	2,213,958	0.49
アイルランド	3,234,907	0.72
イスラエル	3,228,845	0.71
スイス	22,856,097	5.06
英国	179,342	0.04
米国	405,169,016	89.64
合計	451,977,486	100.00

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	167,385	0.12
ベルギー	470,602	0.33
バミューダ	193,475	0.13
英領バージン諸島	667,583	0.46
ケイマン諸島	6,437,077	4.48
中国	2,432	0.00
フィンランド	920,210	0.64
フランス	37,904,060	26.38
ドイツ	6,075,190	4.23
アイルランド	346,162	0.24
イスラエル	330,024	0.23
日本	21	0.00
オランダ	3,688,139	2.57
スウェーデン	9,699,592	6.75
スイス	161,327	0.11
英国	621,534	0.43
米国	76,008,571	52.90
合計	143,693,384	100.00

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	555,427	0.11
ベルギー	1,561,581	0.31
バミューダ	641,997	0.13
英領バージン諸島	2,215,213	0.44
ケイマン諸島	21,359,899	4.22
中国	8,072	0.00
フィンランド	3,053,496	0.60
フランス	125,775,090	24.85
ドイツ	20,159,059	3.98
アイルランド	1,148,654	0.23
イスラエル	1,095,102	0.22
日本	70	0.00
オランダ	12,238,208	2.42
スウェーデン	32,185,760	6.36
スイス	535,323	0.11
英国	2,062,410	0.41
米国	281,425,524	55.61
合計	506,020,885	100.00

MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
ケイマン諸島	2,851,630	3.31
フランス	637	0.00
アイルランド	611,101	0.71
イスラエル	609,955	0.71
スイス	2,772	0.00
米国	81,998,506	95.27
合計	86,074,601	100.00

MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	205,854	0.11
ベルギー	578,759	0.31
バミューダ	237,939	0.13
英領バージン諸島	821,010	0.45
ケイマン諸島	7,916,477	4.31
中国	2,992	0.00
フィンランド	1,131,697	0.62
フランス	46,615,162	25.40
ドイツ	7,471,414	4.07
アイルランド	425,718	0.23
イスラエル	405,871	0.22
日本	26	0.00
オランダ	4,535,763	2.47
スウェーデン	11,928,790	6.50
スイス	198,404	0.11
英国	764,377	0.42
米国	100,317,216	54.65
合計	183,557,469	100.00

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	3,479,495	0.12
ベルギー	9,782,588	0.33
バミューダ	4,021,820	0.13
英領バージン諸島	13,877,294	0.46
ケイマン諸島	133,809,955	4.45
中国	50,564	0.00
フィンランド	19,128,749	0.64
フランス	812,337,357	27.02
ドイツ	126,287,249	4.20
アイルランド	7,195,790	0.24
イスラエル	6,860,315	0.23
日本	5,662,924	0.19
オランダ	76,666,749	2.55
シンガポール	62,138	0.00
スウェーデン	201,629,011	6.71
スイス	19,367,411	0.64
英国	14,662,688	0.49
米国	1,551,172,418	51.60
合計	3,006,054,515	100.00

CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	156,269	0.11
ベルギー	439,350	0.32
バミューダ	180,626	0.13
英領バージン諸島	623,249	0.46
ケイマン諸島	6,009,599	4.40
中国	2,271	0.00
フィンランド	859,100	0.63
フランス	35,770,423	26.21
ドイツ	5,671,742	4.16
アイルランド	323,173	0.24
イスラエル	308,106	0.23
日本	20	0.00
オランダ	3,443,215	2.52
スウェーデン	9,055,450	6.64
スイス	2,799,132	2.05
英国	824,502	0.60
米国	70,009,441	51.30
合計	136,475,668	100.00

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	461,291	0.12
ベルギー	1,296,919	0.32
バミューダ	533,189	0.13
英領バージン諸島	1,839,771	0.46
ケイマン諸島	17,739,748	4.42
中国	6,703	0.00
フィンランド	2,535,978	0.63
フランス	105,236,481	26.23
ドイツ	16,742,429	4.17
アイルランド	953,976	0.24
イスラエル	909,501	0.23
日本	58	0.00
オランダ	10,164,030	2.54
スウェーデン	26,730,806	6.66
スイス	1,889,156	0.47
英国	1,860,852	0.47
米国	212,256,800	52.91
合計	401,157,688	100.00

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	122,065	0.11
ベルギー	343,186	0.31
バミューダ	141,091	0.13
英領バージン諸島	486,834	0.44
ケイマン諸島	4,694,234	4.27
中国	1,777	0.00
フィンランド	671,062	0.61
フランス	29,888,614	27.18
ドイツ	4,430,328	4.03
アイルランド	252,438	0.23
イスラエル	240,669	0.22
日本	15	0.00
オランダ	2,689,574	2.45
スウェーデン	7,073,420	6.43
スイス	872,692	0.80
英国	453,253	0.41
米国	57,600,165	52.38
合計	109,961,417	100.00

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	157,257	0.11
ベルギー	442,125	0.31
バミューダ	181,766	0.13
英領バージン諸島	627,186	0.44
ケイマン諸島	6,047,556	4.27
中国	2,286	0.00
フィンランド	864,526	0.61
フランス	35,581,551	25.11
ドイツ	5,707,567	4.03
アイルランド	325,215	0.23
イスラエル	310,053	0.22
日本	20	0.00
オランダ	3,464,963	2.44
スウェーデン	9,112,648	6.43
スイス	151,564	0.11
英国	583,923	0.41
米国	78,155,415	55.15
合計	141,715,621	100.00

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ
ス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	3,017	0.11
ベルギー	8,481	0.32
バミューダ	3,487	0.13
英領バージン諸島	12,031	0.46
ケイマン諸島	116,008	4.42
中国	44	0.00
フィンランド	16,584	0.63
フランス	798,188	30.45
ドイツ	109,489	4.18
アイルランド	6,239	0.24
イスラエル	5,947	0.23
オランダ	66,469	2.54
スウェーデン	174,809	6.67
スイス	2,904	0.11
英国	11,201	0.43
米国	1,286,498	49.08
合計	2,621,396	100.00

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ
ス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	18,849	0.11
ベルギー	52,995	0.32
バミューダ	21,787	0.13
英領バージン諸島	75,178	0.46
ケイマン諸島	724,891	4.39
中国	274	0.00
フィンランド	103,626	0.63
フランス	5,114,030	31.00
ドイツ	684,138	4.15
アイルランド	38,982	0.24
イスラエル	37,165	0.23
オランダ	415,328	2.52
スウェーデン	1,092,288	6.62
スイス	18,167	0.11
英国	69,992	0.42
米国	8,027,991	48.67
合計	16,495,681	100.00

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・
エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	4,169	0.12
ベルギー	11,722	0.32
バミューダ	4,819	0.13
英領バージン諸島	16,628	0.46
ケイマン諸島	160,335	4.44
中国	61	0.00
フィンランド	22,920	0.63
フランス	944,113	26.14
ドイツ	151,322	4.19
アイルランド	8,622	0.24
イスラエル	8,220	0.23
オランダ	91,865	2.54
スウェーデン	241,597	6.69
スイス	4,014	0.11
英国	15,481	0.43
米国	1,926,260	53.33
合計	3,612,148	100.00

US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	16,866	0.11
ベルギー	47,418	0.32
バミューダ	19,495	0.13
英領バージン諸島	67,266	0.45
ケイマン諸島	648,605	4.34
中国	245	0.00
フィンランド	92,721	0.62
フランス	3,819,226	25.57
ドイツ	612,140	4.10
アイルランド	34,880	0.23
イスラエル	33,253	0.22
オランダ	371,622	2.49
スウェーデン	977,338	6.54
スイス	16,256	0.11
英国	62,626	0.42
米国	8,119,890	54.35
合計	14,939,847	100.00

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド

国名	公正価値	%
オーストリア	968,691	0.11
ベルギー	2,723,471	0.32
バミューダ	1,119,674	0.13
英領バージン諸島	3,863,436	0.46
ケイマン諸島	37,252,666	4.41
中国	14,077	0.00
フィンランド	5,325,441	0.63
フランス	227,915,954	26.96
ドイツ	35,158,345	4.16
アイルランド	2,003,307	0.24
イスラエル	1,909,911	0.23
日本	121	0.00
オランダ	21,344,006	2.53
スウェーデン	56,133,477	6.64
スイス	3,483,806	0.41
英国	3,925,389	0.46
米国	442,153,907	52.31
合計	845,295,679	100.00

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・
エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	54,304	0.11
ベルギー	152,675	0.31
バミューダ	62,767	0.13
英領バージン諸島	216,580	0.43
ケイマン諸島	2,088,341	4.19
中国	791	0.00
フィンランド	298,538	0.60
フランス	12,656,842	25.41
ドイツ	1,970,934	3.96
アイルランド	112,303	0.23
イスラエル	107,068	0.21
日本	7	0.00
オランダ	1,196,520	2.40
スウェーデン	3,146,775	6.32
スイス	52,338	0.10
英国	201,640	0.40
米国	27,496,855	55.20
合計	49,815,278	100.00

2021年 6 月30日現在

CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	2,411,838	0.10
バミューダ	11,261,254	0.48
ケイマン諸島	104,791,739	4.51
中国	23,374	0.00
フィンランド	1,074,637	0.05
フランス	673,768,077	28.99
ドイツ	71,398,798	3.09
アイルランド	2,857,448	0.13
イスラエル	1,155,906	0.05
日本	364	0.00
オランダ	30,085,247	1.28
パナマ	85,011	0.00
ポルトガル	2,331,406	0.10
スウェーデン	117,484,485	5.06
スイス	121,987,172	5.25
英国	2,687,053	0.12
米国	1,179,070,617	50.79
合計	2,322,474,426	100.00

ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ
UCITS ETF

国名	公正価値	%
バミューダ	1,831,098	1.06
ケイマン諸島	9,853,485	5.70
フランス	962	0.00
スイス	27,102,912	15.69
米国	133,950,365	77.55
合計	172,738,822	100.00

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	174,360	0.11
バミューダ	814,116	0.50
ケイマン諸島	7,575,767	4.56
中国	1,690	0.00
フィンランド	77,690	0.05
フランス	48,709,087	29.37
ドイツ	5,161,672	3.12
アイルランド	206,575	0.13
イスラエル	83,564	0.05
日本	26	0.00
オランダ	2,174,969	1.31
パナマ	6,146	0.00
ポルトガル	168,546	0.10
スウェーデン	8,493,370	5.11
スイス	6,817,188	4.11
英国	194,257	0.12
米国	85,239,205	51.36
合計	165,898,228	100.00

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	698,026	0.10
バミューダ	3,259,193	0.50
ケイマン諸島	30,328,463	4.55
中国	6,765	0.00
フィンランド	311,017	0.05
フランス	194,999,625	29.28
ドイツ	20,663,992	3.12
アイルランド	826,993	0.13
イスラエル	334,538	0.05
日本	105	0.00
オランダ	8,707,169	1.31
パナマ	24,604	0.00
ポルトガル	674,748	0.10
スウェーデン	34,001,952	5.10
スイス	28,608,922	4.30
英国	777,678	0.12
米国	341,242,543	51.29
合計	665,466,333	100.00

MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
バミューダ	7,415,244	1.31
ケイマン諸島	40,615,878	7.18
フランス	5,583	0.00
スイス	30,192,083	5.34
米国	487,386,224	86.17
合計	565,615,012	100.00

MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	240,924	0.10
バミューダ	1,124,211	0.47
ケイマン諸島	10,488,676	4.44
中国	2,346	0.00
フィンランド	107,258	0.05
フランス	67,172,326	28.52
ドイツ	7,115,730	3.02
アイルランド	284,597	0.12
イスラエル	115,581	0.05
日本	36	0.00
オランダ	3,003,347	1.27
パナマ	8,499	0.00
ポルトガル	233,302	0.10
スウェーデン	11,757,307	5.00
スイス	14,708,326	6.24
英国	268,632	0.11
米国	118,313,280	50.18
合計	234,944,378	100.00

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	7,328,331	0.11
バミューダ	34,217,142	0.50
ケイマン諸島	318,408,036	4.62
中国	71,023	0.00
フィンランド	3,265,267	0.05
フランス	2,047,233,630	29.75
ドイツ	216,944,118	3.16
アイルランド	8,682,310	0.13
イスラエル	3,512,201	0.05
日本	1,105	0.00
オランダ	91,413,543	1.32
パナマ	258,304	0.00
ポルトガル	7,083,941	0.10
スウェーデン	356,974,741	5.19
スイス	195,268,492	2.84
英国	8,164,568	0.12
米国	3,582,587,369	52.06
合計	6,881,414,121	100.00

CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	100,711	0.11
バミューダ	471,257	0.49
ケイマン諸島	4,345,684	4.55
中国	959	0.00
フィンランド	45,004	0.05
フランス	28,362,842	29.72
ドイツ	3,005,294	3.15
アイルランド	120,536	0.13
イスラエル	48,101	0.05
日本	16	0.00
オランダ	1,258,968	1.32
パナマ	3,540	0.00
ポルトガル	96,755	0.10
スウェーデン	4,874,650	5.11
スイス	3,409,099	3.57
英国	111,892	0.12
米国	49,185,846	51.53
合計	95,441,154	100.00

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	307,415	0.10
バミューダ	1,435,370	0.48
ケイマン諸島	13,356,850	4.44
中国	2,979	0.00
フィンランド	136,974	0.05
フランス	85,879,092	28.53
ドイツ	9,100,556	3.02
アイルランド	364,213	0.12
イスラエル	147,333	0.05
日本	46	0.00
オランダ	3,834,693	1.27
パナマ	10,836	0.00
ポルトガル	297,163	0.10
スウェーデン	14,974,679	4.98
スイス	20,518,158	6.82
英国	342,494	0.11
米国	150,285,416	49.93
合計	300,994,267	100.00

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	86,721	0.11
バミューダ	404,913	0.50
ケイマン諸島	3,767,921	4.60
中国	841	0.00
フィンランド	38,640	0.05
フランス	24,226,192	29.60
ドイツ	2,567,237	3.15
アイルランド	102,743	0.13
イスラエル	41,562	0.05
日本	13	0.00
オランダ	1,081,724	1.32
パナマ	3,057	0.00
ポルトガル	83,829	0.10
スウェーデン	4,224,305	5.15
スイス	2,717,730	3.32
英国	96,616	0.12
米国	42,395,029	51.80
合計	81,839,073	100.00

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	17,313	0.11
バミューダ	80,519	0.49
ケイマン諸島	761,571	4.64
中国	173	0.00
フィンランド	7,674	0.05
フランス	4,758,855	29.03
ドイツ	505,104	3.08
アイルランド	20,134	0.12
イスラエル	8,349	0.05
オランダ	215,104	1.31
パナマ	613	0.00
ポルトガル	16,921	0.10
スウェーデン	852,999	5.20
スイス	693,332	4.23
英国	19,385	0.12
米国	8,438,282	51.47
合計	16,396,328	100.00

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ
ス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	1,353	0.11
バミューダ	6,317	0.50
ケイマン諸島	58,773	4.65
中国	13	0.00
フィンランド	603	0.05
フランス	377,890	29.88
ドイツ	40,045	3.16
アイルランド	1,602	0.13
イスラエル	648	0.05
オランダ	16,873	1.33
パナマ	48	0.00
ポルトガル	1,308	0.10
スウェーデン	65,894	5.21
スイス	30,592	2.42
英国	1,507	0.12
米国	661,299	52.29
合計	1,264,765	100.00

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ
ス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	5,698	0.11
バミューダ	26,607	0.50
ケイマン諸島	247,691	4.61
中国	56	0.00
フィンランド	2,539	0.05
フランス	1,591,892	29.63
ドイツ	168,691	3.15
アイルランド	6,751	0.13
イスラエル	2,731	0.05
オランダ	71,080	1.32
パナマ	201	0.00
ポルトガル	5,508	0.10
スウェーデン	277,579	5.15
スイス	175,599	3.27
英国	6,349	0.12
米国	2,785,659	51.81
合計	5,374,631	100.00

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・
エフ UCITS ETF

国名	公正価値 米ドル	%
オーストリア	4,721	0.10
バミューダ	22,041	0.50
ケイマン諸島	205,187	4.55
中国	46	0.00
フィンランド	2,103	0.05
フランス	1,318,719	29.29
ドイツ	139,745	3.12
アイルランド	5,592	0.13
イスラエル	2,262	0.05
オランダ	58,883	1.31
パナマ	166	0.00
ポルトガル	4,563	0.10
スウェーデン	229,944	5.10
スイス	194,224	4.31
英国	5,259	0.12
米国	2,307,630	51.27
合計	4,501,085	100.00

US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エ
フ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	7,603	0.10
バミューダ	35,500	0.50
ケイマン諸島	330,351	4.56
中国	74	0.00
フィンランド	3,388	0.05
フランス	2,123,997	29.36
ドイツ	225,080	3.12
アイルランド	9,007	0.13
イスラエル	3,644	0.05
オランダ	94,839	1.31
パナマ	268	0.00
ポルトガル	7,350	0.10
スウェーデン	370,360	5.11
スイス	298,779	4.13
英国	8,471	0.12
米国	3,716,915	51.36
合計	7,235,626	100.00

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド

国名	公正価値	%
オーストリア	901,681	0.11
バミューダ	4,210,094	0.50
ケイマン諸島	39,177,077	4.59
中国	8,739	0.00
フィンランド	401,760	0.05
フランス	251,892,574	29.54
ドイツ	26,692,905	3.15
アイルランド	1,068,276	0.13
イスラエル	432,143	0.05
日本	136	0.00
オランダ	11,247,564	1.32
パナマ	31,782	0.00
ポルトガル	871,611	0.10
スウェーデン	43,922,337	5.14
スイス	30,463,001	3.57
英国	1,004,572	0.12
米国	440,803,215	51.63
合計	853,129,467	100.00

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・
エス・エフ UCITS ETF

国名	公正価値	%
オーストリア	6,770	0.11
バミューダ	31,609	0.50
ケイマン諸島	294,256	4.63
中国	65	0.00
フィンランド	3,016	0.05
フランス	1,891,158	29.82
ドイツ	200,405	3.16
アイルランド	8,020	0.13
イスラエル	3,244	0.05
オランダ	84,441	1.33
パナマ	239	0.00
ポルトガル	6,544	0.10
スウェーデン	329,760	5.19
スイス	166,392	2.62
英国	7,542	0.12
米国	3,309,334	52.19
合計	6,342,795	100.00

(b) 信用リスクの管理および監視

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。

投資目的を達成するために、サブ・ファンドは投資証券の発行による純収入を、ファンデッド・スワップおよびアンファンデッド・スワップの形で、一つ以上のOTCデリバティブ契約に投資する場合がある。サブ・ファンドのカウンターパーティー信用リスクは主に、現金で決済されるOTCデリバティブの正の市場価値から生じる。以下に詳細が記載されているとおり、サブ・ファンドは、取引相手方から担保を受け入れることでカウンターパーティー・リスクを軽減している。

各サブ・ファンドの信用エクスポージャーの金額は、財政状態計算書上の資産の帳簿価額で表されている。2022年6月30日および2021年6月30日現在、スワップ契約の取引相手方であるユービーエス・エイ・ジー（S&P格付：A+（2021年6月30日：A+））ならびに（CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF、ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF、S&P 500 エス・エフ UCITS ETF、MSCI USA エス・エフ UCITS ETF、MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF、MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF、MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF、CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF、ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF、CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF、MSCI チャイナA エス・エフ UCITS ETF、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF、US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF、US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドおよびCMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFの資産プールに関連して）保管会社であるステート・ストリート・カストディアル・サービスズ（アイルランド）リミテッド（S&P格付：A（2021年6月30日：A））に対してエクスポージャーを有する。保管会社の破産または支払不能により、保管会社が保有する有価証券に係る本投資法人の権利は遅延または限定される可能性がある。

本投資法人とOTCスワップの取引相手方との間で締結した契約条件により、本投資法人の信用リスクに対するエクスポージャーを軽減するため、取引相手方は本投資法人に担保を提供する。投資担保は取引日に認識される。この担保は、サブ・ファンドごとに個別勘定を用いて保管会社により保有されており、再担保に差し入れることはできない。本投資法人は、UCITS規則の遵守のために担保価値を日次でモニタリングしている。本投資法人は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーGmbHを担保取扱機関として指名している。

当会計年度末時点に保有していた担保は、国際機関債、国債および現金を含め、中央銀行のUCITS規則に準じた適格担保で構成されている。現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロに再投資されている。

以下の表は、2022年6月30日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2022年6月30日現在

	スワップ価値 米ドル	取引ポジションを 含む担保価値 米ドル	担保比率 (担保価値/ スワップ価値)
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	147,531,339	200,280,857	135.75%
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	29,043,183	47,807,485	164.61%
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	4,719,545	3,944,446	83.58%
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	44,870,116	35,010,600	78.03%
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	6,178,831	7,289,403	117.97%
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	12,644,291	14,383,050	113.75%
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	117,156,775	111,331,245	95.03%
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	6,731,098	10,313,000	153.21%
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	18,164,394	31,161,794	171.55%
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	8,614,967	6,428,128	74.62%
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	11,180,281	11,368,831	101.69%
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	136,605	97,000	71.01%
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	1,003,793	958,800	95.52%
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	148,230	352,000	237.47%
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	936,761	1,140,000	121.70%
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	41,027,092	51,900,873	126.50%
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	4,728,946	3,660,000	77.40%
	454,816,247	537,427,512	

以下の表は、2021年6月30日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2021年6月30日現在

	スワップ価値 米ドル	取引ポジションを 含む担保価値 米ドル	担保比率 (担保価値 / スワップ価値)
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	121,737,725	87,070,415	71.52%
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	27,096,373	22,729,782	83.88%
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	6,799,155	5,629,447	82.80%
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	28,536,728	24,668,742	86.45%
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	30,174,248	31,149,841	103.23%
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	14,683,464	13,488,745	91.86%
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	194,510,551	180,437,839	92.77%
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	3,398,601	3,071,800	90.38%
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	20,486,363	15,864,174	77.44%
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	2,708,761	2,860,331	105.60%
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	691,567	515,641	74.56%
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	36,115	101,233	280.31%
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ¹	207,555	426,786	205.49%
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ¹	193,736	361,148	186.41%
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ¹	297,993	361,148	121.19%
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ²	30,369,744	27,464,241	90.43%
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF ³	165,692	270,000	162.95%
	482,094,371	416,471,313	

¹ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

² サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

³ サブ・ファンドは2021年1月22日に設定された。

担保明細表において、担保に関する追加的開示が行われている。

(c) 流動性リスクの管理および監視

流動性リスクは、企業が金融負債に係る債務不履行に直面するリスクである。サブ・ファンドには、投資者がサブ・ファンドの参加型投資証券を償還することにより生じる金融債務を履行する義務が発生する。サブ・ファンドのすべての負債の期限は3ヶ月未満である。したがって、サブ・ファンドの資産は、これら負債を適時に履行するための十分な流動性がなければならない。スワップの契約条件により、取引相手方は少なくともサブ・ファンドの取引頻度と同等の流動性を供給する。さらに、本投資法人は、取引日において償還されるファンドの投資証券口数を当該取引日現在のファンドのNAVの10%以内に相当する投資証券に限定する権利を有している。取締役は、政治的、経済的、軍事的または金融的事象あるいは取締役の統制、責任および権限が及ばない状況の結果として、関連するファンドの投資主の利益に重大な悪影響を与えることなく関連するファンドの投資を処分または評価することが合理的に実

行可能でない場合、ファンドの純資産価額の計算、投資証券の発行、償還または交換ならびに投資証券クラスの償還金の支払いをいつでも一時停止することができる。取締役は、管理事務代行会社からの報告に基づいて、これを適用するタイミングを管理事務代行会社に通知する。ファンドは償還可能投資証券の日々の現金償還にさらされている。そのため、ファンドはその資産の大部分を、活発な市場で取引され、容易に売却することができる投資対象に投資している。

(d) 公正価値の見積り

金融資産および金融負債の公正価値の測定に関する本投資法人の方針は、注記 1 (c) () および () に記載されている。本投資法人は、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、投資運用会社と協議の上で、取締役による一定の判断が必要になる。取締役は投資運用会社と協議の上で、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。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つためレベル 1 と分類されている投資には、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。

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。これらにはファンデッド・スワップとアンファンデッド・スワップが含まれる。

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。本投資法人は2022年 6 月30日または2021年 6 月30日現在、レベル 3 に分類されるいかなる投資も保有していない。

2022年 6 月30日または2021年 6 月30日に終了した会計年度において、レベル 1 とレベル 2 の間の移動はなかった。

以下の表は、2022年 6 月30日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	レベル 1 米ドル	レベル 2 米ドル	レベル 3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,531,925,804	64,295,906	-	2,596,221,710
- ファンデッド・スワップ	-	10,984,232	-	10,984,232
- アンファンデッド・スワップ	-	136,547,107	-	136,547,107
金融資産合計	2,531,925,804	211,827,245	-	2,743,753,049

2022年6月30日現在、CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	422,934,303	-	-	422,934,303
- ファンデッド・スワップ	-	9,039,549	-	9,039,549
- アンファンデッド・スワップ	-	20,003,634	-	20,003,634
金融資産合計	422,934,303	29,043,183	-	451,977,486

2022年6月30日現在、ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	135,532,130	3,441,709	-	138,973,839
- ファンデッド・スワップ	-	574,629	-	574,629
- アンファンデッド・スワップ	-	4,144,916	-	4,144,916
金融資産合計	135,532,130	8,161,254	-	143,693,384

2022年6月30日現在、S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	449,730,286	11,420,483	-	461,150,769
- ファンデッド・スワップ	-	2,023,605	-	2,023,605
- アンファンデッド・スワップ	-	42,846,511	-	42,846,511
金融資産合計	449,730,286	56,290,599	-	506,020,885

2022年6月30日現在、MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	79,895,770	-	-	79,895,770
- ファンデッド・スワップ	-	860,746	-	860,746
- アンファンデッド・スワップ	-	5,318,085	-	5,318,085
金融資産合計	79,895,770	6,178,831	-	86,074,601

2022年6月30日現在、MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	166,680,482	4,232,696	-	170,913,178
- ファンデッド・スワップ	-	734,052	-	734,052
- アンファンデッド・スワップ	-	11,910,239	-	11,910,239
金融資産合計	166,680,482	16,876,987	-	183,557,469

2022年6月30日現在、MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,817,353,658	71,544,082	-	2,888,897,740
- ファンデッド・スワップ	-	12,021,225	-	12,021,225
- アンファンデッド・スワップ	-	105,135,550	-	105,135,550
金融資産合計	2,817,353,658	188,700,857	-	3,006,054,515

2022年6月30日現在、MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	126,531,422	3,213,148	-	129,744,570
- ファンデッド・スワップ	-	545,768	-	545,768
- アンファンデッド・スワップ	-	6,185,330	-	6,185,330
金融資産合計	126,531,422	9,944,246	-	136,475,668

2022年6月30日現在、CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	373,508,395	9,484,899	-	382,993,294
- ファンデッド・スワップ	-	2,807,407	-	2,807,407
- アンファンデッド・スワップ	-	15,356,987	-	15,356,987
金融資産合計	373,508,395	27,649,293	-	401,157,688

2022年6月30日現在、ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	98,836,587	2,509,863	-	101,346,450
- ファンデッド・スワップ	-	439,741	-	439,741
- アンファンデッド・スワップ	-	8,175,226	-	8,175,226
金融資産合計	98,836,587	11,124,830	-	109,961,417

2022年6月30日現在、CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	127,301,897	3,233,443	-	130,535,340
- ファンデッド・スワップ	-	337,466	-	337,466
- アンファンデッド・スワップ	-	10,842,815	-	10,842,815
金融資産合計	127,301,897	14,413,724	-	141,715,621

2022年6月30日現在、MSCI チャイナ A エス・エフUCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・ コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,444,293	62,027	-	2,506,320
- ファンデッド・スワップ	-	10,479	-	10,479
- アンファンデッド・スワップ	-	104,597	-	104,597
金融資産合計	2,444,293	177,103	-	2,621,396

2022年6月30日現在、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライ ト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	15,262,509	387,577	-	15,650,086
- ファンデッド・スワップ	-	65,967	-	65,967
- アンファンデッド・スワップ	-	779,628	-	779,628
金融資産合計	15,262,509	1,233,172	-	16,495,681

2022年6月30日現在、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・ エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
---	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	3,378,192	85,726	-	3,463,918
- ファンデッド・スワップ	-	14,436	-	14,436
- アンファンデッド・スワップ	-	133,794	-	133,794
金融資産合計	3,378,192	233,956	-	3,612,148

2022年6月30日現在、US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
--	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	13,656,297	346,789	-	14,003,086
- ファンデッド・スワップ	-	59,745	-	59,745
- アンファンデッド・スワップ	-	877,016	-	877,016
金融資産合計	13,656,297	1,283,550	-	14,939,847

2022年6月30日現在、US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
----------------------------	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	784,350,728	19,917,859	-	804,268,587
- ファンデッド・スワップ	-	3,380,294	-	3,380,294
- アンファンデッド・スワップ	-	37,646,798	-	37,646,798
金融資産合計	784,350,728	60,944,951	-	845,295,679

2022年6月30日現在、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカル チャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
---	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	43,969,761	1,116,571	-	45,086,332
- ファンデッド・スワップ	-	199,213	-	199,213
- アンファンデッド・スワップ	-	4,529,733	-	4,529,733
金融資産合計	43,969,761	5,845,517	-	49,815,278

2022年6月30日現在、CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

以下の表は、2021年6月30日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,200,736,701	-	-	2,200,736,701
- ファンデッド・スワップ	-	11,612,372	-	11,612,372
- アンファンデッド・スワップ	-	110,125,353	-	110,125,353
金融資産合計	2,200,736,701	121,737,725	-	2,322,474,426

2021年6月30日現在、CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	145,642,449	-	-	145,642,449
- ファンデッド・スワップ	-	2,055,492	-	2,055,492
- アンファンデッド・スワップ	-	25,040,881	-	25,040,881
金融資産合計	145,642,449	27,096,373	-	172,738,822

2021年6月30日現在、ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	159,099,073	-	-	159,099,073
- ファンデッド・スワップ	-	829,492	-	829,492
- アンファンデッド・スワップ	-	5,969,663	-	5,969,663
金融資産合計	159,099,073	6,799,155	-	165,898,228

2021年6月30日現在、S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	636,929,605	-	-	636,929,605
- ファンデッド・スワップ	-	3,327,332	-	3,327,332
- アンファンデッド・スワップ	-	25,209,396	-	25,209,396
金融資産合計	636,929,605	28,536,728	-	665,466,333

2021年6月30日現在、MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	535,440,764	-	-	535,440,764
- ファンデッド・スワップ	-	2,872,506	-	2,872,506
- アンファンデッド・スワップ	-	27,301,742	-	27,301,742
金融資産合計	535,440,764	30,174,248	-	565,615,012

2021年6月30日現在、MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	220,260,914	-	-	220,260,914
- ファンデッド・スワップ	-	1,312,911	-	1,312,911
- アンファンデッド・スワップ	-	13,370,553	-	13,370,553
金融資産合計	220,260,914	14,683,464	-	234,944,378

2021年6月30日現在、MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	6,686,903,570	-	-	6,686,903,570
- ファンデッド・スワップ	-	34,407,072	-	34,407,072
- アンファンデッド・スワップ	-	160,103,479	-	160,103,479
金融資産合計	6,686,903,570	194,510,551	-	6,881,414,121

2021年6月30日現在、MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	92,042,553	-	-	92,042,553
- ファンデッド・スワップ	-	504,620	-	504,620
- アンファンデッド・スワップ	-	2,893,981	-	2,893,981
金融資産合計	92,042,553	3,398,601	-	95,441,154

2021年6月30日現在、CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	280,507,904	-	-	280,507,904
- ファンデッド・スワップ	-	1,504,971	-	1,504,971
- アンファンデッド・スワップ	-	18,981,392	-	18,981,392
金融資産合計	280,507,904	20,486,363	-	300,994,267

2021年6月30日現在、ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	79,130,312	-	-	79,130,312
- ファンデッド・スワップ	-	409,194	-	409,194
- アンファンデッド・スワップ	-	2,299,567	-	2,299,567
金融資産合計	79,130,312	2,708,761	-	81,839,073

2021年6月30日現在、CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	15,704,761	-	-	15,704,761
- ファンデッド・スワップ	-	73,710	-	73,710
- アンファンデッド・スワップ	-	617,857	-	617,857
金融資産合計	15,704,761	691,567	-	16,396,328

2021年6月30日現在、MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,234,313	-	-	1,234,313
- ファンデッド・スワップ	-	6,323	-	6,323
- アンファンデッド・スワップ	-	24,129	-	24,129
金融資産合計	1,234,313	30,452	-	1,264,765

2021年6月30日現在、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライ ト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
--	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	5,199,621	-	-	5,199,621
- ファンデッド・スワップ	-	26,873	-	26,873
- アンファンデッド・スワップ	-	148,137	-	148,137
金融資産合計	5,199,621	175,010	-	5,374,631

2021年6月30日現在、ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
---	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	4,307,349	-	-	4,307,349
- ファンデッド・スワップ	-	22,505	-	22,505
- アンファンデッド・スワップ	-	171,231	-	171,231
金融資産合計	4,307,349	193,736	-	4,501,085

2021年6月30日現在、US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
--	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	6,937,633	-	-	6,937,633
- ファンデッド・スワップ	-	36,178	-	36,178
- アンファンデッド・スワップ	-	261,815	-	261,815
金融資産合計	6,937,633	297,993	-	7,235,626

2021年6月30日現在、US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
----------------------------	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	822,759,723	-	-	822,759,723
- ファンデッド・スワップ	-	4,210,619	-	4,210,619
- アンファンデッド・スワップ	-	26,159,125	-	26,159,125
金融資産合計	822,759,723	30,369,744	-	853,129,467

2021年6月30日現在、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
---	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	6,177,103	-	-	6,177,103
- ファンデッド・スワップ	-	31,714	-	31,714
- アンファンデッド・スワップ	-	133,978	-	133,978
金融資産合計	6,177,103	165,692	-	6,342,795

2021年6月30日現在、CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは公正価値で測定する金融負債を保有していない。

IFRS第13号 公正価値測定

財政状態計算書において公正価値で測定しないが、公正価値が開示される資産および負債の各クラスについて、IFRS第13号により、本投資法人は公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーにおけるレベルならびに評価技法の説明およびその技法におけるインプットを開示することが求められる。

すべてのサブ・ファンドの純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の大部分は、活発な市場における公表価格に基づくものであり、したがって、レベル1に分類される。これにより、これらのサブ・ファンドにおけ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最も適切な分類は、レベル1ということになる(2021年6月30日現在：レベル1)。

2022年6月30日に終了した会計年度において、レベル間の移動はなかった(2021年6月30日に終了した会計年度：移動なし)。

(e) 相殺

本投資法人は、OTCスワップ契約の下、ユービーエス・エイ・ジーとの間に国際スワップデリバティブ協会のマスターネットティング契約(以下「ISDA契約」という。)を交わしている。マスターネットティング契約は、債務不履行時に、特定のファンドについて同一の取引相手方との契約の純額決済を規定している。

財政状態計算書において相殺表示される金融資産および金融負債はない。以下の表における開示には、マスターネットティング契約の対象となる金融資産および金融負債が含まれる。

ISDA契約は財政状態計算書における相殺の要件を満たしていない。これは、サブ・ファンドおよびその取引相手方が、純額決済の意図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ないためである。

以下の表は、2022年6月30日現在の本投資法人の金融商品（取引相手ごとにISDA契約に基づいて相殺可能な金額および本投資法人が受取った関連担保控除後の純額）を示しており、各サブ・ファンドの基準通貨で表示されている。

以下の表の金額は、各ファンドの基準通貨建てで記載されている。

	マスターネットティ ング契約の対象と なるデリバティブ 資産	財政状態計算書において 相殺されない 関連金額			純額 ¹
2022年 6 月30日現在	A	B			C = A - B ²
デリバティブ資産		金融商品	現金担保 ³	非現金担保	
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	147,531,339	-	200,280,857	-	(52,749,518)
ブルームバーグ・コモディティ・インデック ス・エス・エフ UCITS ETF	29,043,183	-	36,322,264	11,485,221	(18,764,302)
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	4,719,545	-	3,944,446	-	775,099
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	44,870,116	-	35,010,600	-	9,859,516
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	6,178,831	-	5,746,130	1,543,273	(1,110,572)
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・ エフ UCITS ETF	12,644,291	-	14,383,050	-	(1,738,759)
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	117,156,775	-	111,331,245	-	5,825,530
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	6,731,098	-	10,313,000	-	(3,581,902)
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・ エフ UCITS ETF	18,164,394	-	31,161,794	-	(12,997,400)
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	8,614,967	-	6,428,128	-	2,186,839
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	11,180,281	-	11,368,831	-	(188,550)
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カ バード・コール・エス・エフ UCITS ETF	115,076	-	92,783	-	22,293
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プッ ト・ライト・エス・エフ UCITS ETF	845,595	-	917,117	-	(71,522)
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・ コール・エス・エフ UCITS ETF	148,230	-	352,000	-	(203,770)
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ラ イト・エス・エフ UCITS ETF	936,761	-	1,140,000	-	(203,239)
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファン ド	41,027,092	-	51,900,873	-	(10,873,781)
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグ リカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	4,728,946	-	3,660,000	-	1,068,946

¹ 純額は、債務不履行時における取引相手方からの受取債権額（純額）を表す。

² 基準により、担保として差し入れられたまたは受け取った金融商品の公正価値の開示が求められる。ただし、事業体が開示できる潜在的な相殺および担保の合計金額を関連する金融商品の帳簿価額の範囲内としている。

³ 現金担保はUBS (I r l) ファンド・ピーエルシーに再投資されている。詳細については注記4「関連当事者との取引」を参照のこと。

以下の表は、2021年6月30日現在の本投資法人の金融商品（取引相手ごとにISDA契約に基づいて相殺可能な金額および本投資法人が受取った関連担保控除後の純額）を示しており、各サブ・ファンドの基準通貨で表示されている。

	マスターネット ィング契約の対象と なるデリバティブ 資産	財政状態計算書において 相殺されない 関連金額			純額 ¹
2021年6月30日現在	A	B			C = A - B ²
デリバティブ資産		金融商品	現金担保 ³	非現金担保	
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	121,737,725	-	87,070,415	-	34,667,310
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	27,096,373	-	22,729,782	-	4,366,591
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	6,799,155	-	5,629,447	-	1,169,708
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	28,536,728	-	24,668,742	-	3,867,986
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	30,174,248	-	31,149,841	-	(975,593)
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	14,683,464	-	13,488,745	-	1,194,719
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	194,510,551	-	180,437,839	-	14,072,712
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	3,398,601	-	2,880,000	191,800	326,801
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	20,486,363	-	15,864,174	-	4,622,189
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	2,708,761	-	2,860,331	-	(151,570)
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	691,567	-	440,000	75,641	175,926
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ⁴	30,452	-	-	85,360	(54,908)
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ⁴	175,010	-	274,273	85,360	(184,623)
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF ⁴	193,736	-	260,000	101,148	(167,412)
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF ⁴	297,993	-	260,000	101,148	(63,155)
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド ⁵	30,369,744	-	27,464,241	-	2,905,503
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF ⁶	165,692	-	270,000	-	(104,308)

¹ 純額は、債務不履行時における取引相手方からの受取債権額（純額）を表す。

² 基準により、担保として差し入れられたまたは受け取った金融商品の公正価値の開示が求められる。ただし、事業体が開示できる潜在的な相殺および担保の合計金額を関連する金融商品の帳簿価額の範囲内としている。

³ 現金担保はUBS (I r l) ファンド・ピーエルシーに再投資されている。詳細については注記4「関連当事者との取引」を参照のこと。

⁴ サブ・ファンドは2020年7月8日に設定された。

⁵ サブ・ファンドは2020年10月9日に設定された。

⁶ サブ・ファンドは2021年1月22日に設定された。

(f) 効率的ポートフォリオ管理（以下「EPM」という。）

サブ・ファンドを代理する本投資法人は、EPMを目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券および／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。当該手法および商品は通常、次の一つ以上の理由により用いられる。リスクの軽減、費用の削減および／もしくはサブ・ファンドのリスク特性を考慮した適切なリスク水準を有する関連サブ・ファンドのための追加資本または収益の調達。

サブ・ファンドは、効率的ポートフォリオ管理を目的として金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。）を用いていないが、関連基準通貨と異なる通貨建ての投資証券クラスを発行したサブ・ファンドは例外である。この場合、サブ・ファンドは、関連基準通貨以外の投資証券クラスの通貨建てで一つ以上のスワップを締結し、これにより、基準通貨と投資証券クラスの通貨との間の為替リスクが軽減される効果がある。これらの基準通貨以外のスワップは、投資明細表に記載される。2022年6月30日および2021年6月30日に終了した会計年度におけるこれらのEPM技法の費用は、以下の表に表示されており、包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得／（損失）に含まれる。2022年6月30日および2021年6月30日に終了した会計年度においてこれらのEPM技法から生じた収益はなかった。

サブ・ファンド	通貨	計上額	
		2022年6月30日 終了会計年度	2021年6月30日 終了会計年度
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,243,144	841,780
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	216,607	173,859
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3,572,463	3,307,050
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	102,206	39,438
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	78,310	62,148
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	36,582	23,510
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	188,480	144,618
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エ フ UCITS ETF	米ドル	5,230	2,071

グローバル・エクスポージャー

本投資法人は、グローバル・エクスポージャーのモニタリングにコミットメント・アプローチを使用している。

すべてのサブ・ファンドは、指令、裁量のない投資アプローチの採用、ならびに目論見書（本投資法人の英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺）に記載されている追加的な制限（以下、総称して「投資規則」という。）によって、受け入れ可能なエクスポージャーが制限されている。市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクは、本投資法人のエクスポージャーを投資規則の範囲内に維持することにより、各サブ・ファンド内に収められている。2022年6月30日および2021年6月30日現在のサブ・ファンドのグローバル・エクスポージャー金額は、現金担保のマネー・マーケット・ファンドへの再投資により生じたエクスポージャーを反映している。2022年6月30日および2021年6月30日現在のFDIにより生じたグローバル・エクスポージャーは、すべてのサブ・ファンドにおいてゼロであった。

グローバル・エクスポージャー

サブ・ファンド	通貨	2022年 6 月30日現	2021年 6 月30日現
		在	在
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	6.06%	- %
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	6.30%	- %
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.48%	0.19%
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5.80%	3.62%
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5.34%	5.39%
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5.87%	0.70%
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.63%	- %
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4.30%	2.83%
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4.10%	1.11%
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.38%	- %
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.18%	4.63%
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	3.51%	- %
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	5.51%	5.05%
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	9.21%	5.72%
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.38%	3.56%
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	4.26%	- %
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5.15%	4.21%

(g) 資本管理

本投資法人の資本は、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り表される。本投資法人は、償還可能参加型投資証券の保有者の意向による日々の発行および償還の影響を受けるため、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日次ベースで大きく変動する可能性がある。

したがって、償還請求は本投資法人の流動性および継続企業として存続する能力に重要な影響を及ぼす可能性がある。このリスクの軽減手法の詳細については、上記の「流動性リスク」の注記を参照のこと。

資本管理に関する本投資法人の目的は、各サブ・ファンドが資本の長期的成長に関する全体的な目的を達成できるように継続企業として存続する能力を保護すること、および各サブ・ファンドの投資活動の発展を支えるための強固な資本基盤を維持することにある。

投資運用会社および管理会社は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の価値に基づき資本をモニタリングしている。

注記 7 課税

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 会計年度の各期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) 税務上アイル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。取締役は現在、本投資法人のすべての投資証券がCRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されることを意図している。

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、かかる税金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。

注記 8 為替レート

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFおよびユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETFを除くすべてのサブ・ファンド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、会計年度末日における以下の為替レートが使用された。

	2022年 6 月30日現在	2021年 6 月30日現在
カナダドル	1.2900	1.2383
スイスフラン	0.9574	0.9244
中国人民幣元	6.6943	6.4615
デンマーククローネ	7.1134	6.2706
ユーロ	0.9565	0.8432
英ポンド	0.8234	0.7239
香港ドル	7.8470	7.7659
日本円	135.8550	110.9900
ノルウェークローネ	9.8798	8.6052
スウェーデンクローナ	10.2474	8.5522
シンガポールドル	1.3917	1.3442

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFおよびユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフUCITS ETFの財務書類はユーロ建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債のユーロへの換算に、会計期間／年度末日における以下の為替レートが使用された。

	2022年 6 月30日現在	2021年 6 月30日現在
スイスフラン	1.0009	n/a
香港ドル	8.2036	9.2095
日本円	142.0296	131.6231
スウェーデンクローナ	10.7131	10.1420
米ドル	1.0454	1.1859

サブ・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勘定を作成した。

	2022年 6 月30日 終了会計年度 の平均レート	2021年 6 月30日 終了会計年度 の平均レート
ユーロ	0.8920	0.8363

注記 9 配当

累積型（Acc）投資証券クラスに関し、取締役はいずれのサブ・ファンドについても配当を宣言することを意図していない。ただし、取締役は、自らの絶対的裁量において、あらゆる投資証券クラスに係る配当の宣言を決定することができ、その場合、投資主はその旨通知を受ける。配当金の支払は、英文目論見書に記載された配当方針に従って実施される。

2022年 6 月30日に終了した会計年度中に配当を宣言された投資証券クラスは以下のとおりである。

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	（スイスフランヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり1.0199スイスフラン	159,080スイスフラン
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	（ユーロヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり1.2006ユーロ	181,075ユーロ
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	（英ポンドヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり1.0888英ポンド	932,697英ポンド
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	（米ドルヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり1.1619米ドル	255,255米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	（米ドル）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり0.3337米ドル	709,282米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	（スイスフランヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり1.0260スイスフラン	29,589スイスフラン
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	（ユーロヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり0.2554ユーロ	4,410ユーロ
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	（英ポンドヘッジ）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり0.6208英ポンド	1,552英ポンド
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	（米ドル）A-UKdis	2021年 8 月 2 日	1 口当たり0.2885米ドル	102,201米ドル

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり1.1840スイスフラン	201,012スイスフラン
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.9057ユーロ	120,018ユーロ
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.3545英ポンド	291,815英ポンド
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドルヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり1.6201米ドル	339,659米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドル) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり1.1753米ドル	2,231,231米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.6509スイスフラン	21,053スイスフラン
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.5073ユーロ	10,731ユーロ
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.6150英ポンド	1,537英ポンド
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(米ドル) A-UKdis	2022年 2 月 1 日	1 口当たり0.6822米ドル	268,015米ドル

2021年 6 月30日に終了した会計年度中に配当を宣言された投資証券クラスは以下のとおりである。

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2020年 8 月 3 日	1 口当たり1.4785スイスフラン	267,730スイスフラン
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2020年 8 月 3 日	1 口当たり0.1310ユーロ	11,439ユーロ
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(英ポンドヘッジ) A-UKdis *	2020年 8 月 3 日	1 口当たり0.0000英ポンド	- 英ポンド
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドルヘッジ) A-UKdis	2020年 8 月 3 日	1 口当たり0.8402米ドル	202,240米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドル) A-UKdis	2020年 8 月 3 日	1 口当たり3.4536米ドル	11,915,901米ドル

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり1.3696スイスフラン	250,064スイスフラン
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり1.5344ユーロ	221,753ユーロ
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり1.8018英ポンド	1,717,445英ポンド
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドルヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり1.5988米ドル	380,041米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドル) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり1.9128米ドル	3,802,233米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり0.1583スイスフラン	993スイスフラン
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり0.4632ユーロ	13,252ユーロ
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり0.3472英ポンド	868英ポンド
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(米ドル) A-UKdis	2021年 2 月 1 日	1 口当たり0.5166米ドル	271,273米ドル

* ゼロ配当は、中間配当期間と最終配当期間の間の投資証券大規模償還に関する均等化の影響によるものである。

当会計年度末後に配当を宣言された投資証券クラスは以下のとおりである。

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落日	配当率	配当金
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり1.4872スイスフラン	268,860スイスフラン
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり1.7472ユーロ	152,218ユーロ
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり1.5303英ポンド	364,496英ポンド
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドルヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり1.7169米ドル	359,955米ドル
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドル) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり1.2974米ドル	2,497,604米ドル
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(スイスフランヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり0.7491スイスフラン	30,870スイスフラン
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(ユーロヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり0.9011ユーロ	26,983ユーロ
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(英ポンドヘッジ) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり0.6392英ポンド	1,598英ポンド
MSCI USA エス・エフ・インデック ス・ファンド	(米ドル) A-UKdis	2022年 8 月 1 日	1 口当たり0.8391米ドル	420,387米ドル

注記10 ソフト・コミッション取引および指定委託売買

2022年 6 月30日に終了した会計年度または前会計年度においてソフト・コミッション取引および指定委託売買は行われなかった。

注記11 事業セグメント

投資運用会社はサブ・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、各サブ・ファンドのポートフォリオ全体について責任を負い、各サブ・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、各サブ・ファンドに関連する参照指数またはリファレンス・ストラテジーのパフォーマンスを提供するよう単一の統合的な投資戦略に基づいて資産配分を決定し、各サブ・ファンドのパフォーマンスは、関連する参照指数またはリファレンス・ストラテジーを参照して評価される。収益はポートフォリオから生じ、S01における各国のウェイトは各セグメントの損益のロケーションと概ね等しい。サブ・ファンドには、非流動に分類される資産はない。各サブ・ファンドの投資は、関連する参照指数またはリファレンス・ストラテジーのパフォーマンスの影響を受ける。

上場投資信託(以下「ETF」という。)として設定されているファンドに関して、本投資法人は、認定参加者との間でのみ発行および償還を認めている。投資家(最終的な受益者であるか末端投資家であるかは問わない)は、取引所で、あるいは認定参加者から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末端投資家を直接の顧客とはみなしていない。本投資法人が当年度にすべてのETFに関して有していた認定参加者は1社のみであり、これはUBS AGグループ内の事業体であった。当該認定参加者は、ETFに関して、本投資法人にすべての資本を提供した。したがって、ETFに関して稼得されたすべての収益(すなわち、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利得)は、認定参加者によって提供された資本から生じたものである。

注記12 投資証券クラス別の純資産価額合計

	2022年 6月30日現在	2021年 6月30日現在	2020年 6月30日現在
CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフラン) A-acc	CHF 322,760,912	CHF 295,813,403	CHF 184,669,796
CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) A-acc	EUR 732,445,405	EUR 333,608,663	EUR 210,164,732
CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンド) A-acc	GBP 48,797,311	GBP 22,521,627	GBP 5,145,698
CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 1,599,295,687	USD 1,575,712,056	USD 314,006,134
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフラン) A-acc	CHF 344,198,980	CHF 77,849,844	CHF 25,177,976
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) A-acc	EUR 32,619,012	EUR 21,196,157	EUR 10,348,004
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンド) A-acc	GBP 2,153,477	GBP 760,656	GBP 530,979
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 55,745,380	USD 27,241,962	USD 13,729,946
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 143,657,196	USD 165,898,228	USD 126,513,120
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 505,901,314	USD 665,466,333	USD 829,374,103
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 86,074,601	USD 574,501,351	USD 101,907,162
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 183,513,152	USD 235,719,821	USD 149,720,590
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 406,039,479	CHF 1,393,791,911	CHF 325,589,194
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-UKdis	CHF 23,200,570	CHF 27,314,581	CHF 20,706,383
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 605,598,831	EUR 1,521,426,736	EUR 544,583,681
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-UKdis	EUR 13,608,572	EUR 25,445,478	EUR 11,042,710
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-UKdis	GBP 34,617,193	GBP 154,406,055	GBP 36,742,405
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(日本円ヘッジ) A-acc	JPY 16,689,031,804	JPY 15,147,401,656	JPY 9,696,067,647
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) A-acc ¹	SGD 2,156,801	SGD 3,723,732	-
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) A-acc	USD 726,260,110	USD 2,209,972,251	USD 594,975,156
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) A-UKdis	USD 34,139,554	USD 41,582,014	USD 33,629,815
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 762,013,057	USD 616,551,629	USD 1,891,710,968
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-UKdis	USD 220,748,527	USD 288,909,999	USD 359,682,020
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 54,728,822	CHF 52,493,165	CHF 1,551,247
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 7,575,354	EUR 9,045,131	EUR 3,409,335
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-acc	GBP 3,837,222	GBP 1,776,860	GBP 1,150,743
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 66,697,933	USD 25,997,422	USD 6,626,891
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 33,663,369	CHF 29,480,096	CHF 32,801,062
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 17,526,625	EUR 10,597,633	EUR 3,970,165
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-acc	GBP 2,626,900	GBP 3,668,990	GBP 1,767,825
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 344,383,131	USD 253,005,955	USD 163,853,304
CMCI コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 9,903,827	CHF 1,985,904	CHF 2,000,150

CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) A-acc	EUR 27,741,216	EUR 37,469,092	EUR 2,000,444
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米 ドル) A-acc	USD 70,587,797	USD 35,256,022	USD 63,666,658

	2022年 6月30日現在	2021年 6月30日現在	2020年 6月30日現在
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc	USD 141,681,767	USD 16,793,669	USD 3,275,631
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) A-acc ²	EUR 2,619,040	EUR 1,264,765	-
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) A-acc ²	EUR 16,491,623	EUR 5,374,631	-
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ²	USD 3,608,892	USD 4,501,085	-
US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ²	USD 14,936,216	USD 7,235,626	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) A-acc ³	CHF 49,443,706	CHF 37,696,775	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) A-UKdis ³	CHF 4,168,709	CHF 3,562,014	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) A-acc ³	EUR 170,593,578	EUR 121,566,259	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) A-UKdis ³	EUR 3,118,621	EUR 2,112,105	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) A-acc ³	GBP 4,958,400	GBP 3,817,951	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) A-UKdis ³	GBP 262,985	GBP 309,690	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) A-acc ⁴	USD 549,786,022	USD 615,775,628	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) A-UKdis ³	USD 51,349,476	USD 40,346,002	-
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) A-acc ⁵	EUR 3,680,364	EUR 3,757,532	-
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ⁵	USD 45,955,805	USD 1,886,736	-

¹ 投資証券クラスは2020年7月7日に設定された。

² 投資証券クラスは2020年7月8日に設定された。

³ 投資証券クラスは2020年10月16日に設定された。

⁴ 投資証券クラスは2020年10月9日に設定された。

⁵ 投資証券クラスは2021年1月22日に設定された。

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

	2022年 6月30日現在	2021年 6月30日現在	2020年 6月30日現在
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフラン) A-acc	CHF 78.13	CHF 63.99	CHF 42.96
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) A-acc	EUR 79.63	EUR 65.16	EUR 43.73
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンド) A-acc	GBP 131.68	GBP 106.95	GBP 71.46
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 100.32	USD 80.94	USD 53.32
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフラン) A-acc	CHF 56.40	CHF 46.03	CHF 32.31
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) A-acc	EUR 57.49	EUR 46.95	EUR 32.91
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンド) A-acc	GBP 60.79	GBP 49.32	GBP 34.43
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 69.73	USD 56.24	USD 38.74
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 70.79	USD 79.42	USD 56.56
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 105.12	USD 120.86	USD 84.99
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 46.40	USD 62.14	USD 44.22
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 152.01	USD 203.25	USD 146.11
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 143.63	CHF 166.83	CHF 123.27
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-UKdis	CHF 128.33	CHF 151.26	CHF 114.35
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 148.77	EUR 170.90	EUR 126.66
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-UKdis	EUR 145.05	EUR 168.71	EUR 126.46
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-UKdis	GBP 154.41	GBP 177.44	GBP 133.59
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(日本円ヘッジ) A-acc	JPY 1,602.53	JPY 1,817.46	JPY 1,321.28
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) A-acc ¹	SGD 116.58	SGD 133.47	-
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) A-acc	USD 166.85	USD 191.11	USD 138.93
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) A-UKdis	USD 162.84	USD 189.26	USD 139.71
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 129.73	USD 154.07	USD 110.70
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-UKdis	USD 113.61	USD 136.42	USD 102.85
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 165.44	CHF 136.95	CHF 95.17
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 167.87	EUR 138.88	EUR 96.51
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-acc	GBP 139.54	GBP 114.64	GBP 79.36
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 202.81	USD 165.20	USD 112.57
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) A-acc	CHF 14.15	CHF 11.45	CHF 8.02
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) A-acc	EUR 14.30	EUR 11.57	EUR 8.09
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) A-acc	GBP 14.05	GBP 11.29	GBP 7.86
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc	USD 16.08	USD 12.84	USD 8.82

	2022年 6月30日現在	2021年 6月30日現在	2020年 6月30日現在
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス（スイスフランヘッジ）A-acc	CHF 99.04	CHF 99.30	CHF 100.01
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc	EUR 99.61	EUR 99.52	EUR 100.02
CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc	USD 118.41	USD 117.07	USD 116.61
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc	USD 140.75	USD 157.82	USD 105.67
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス（ユーロ）A-acc ²	EUR 108.18	EUR 121.20	-
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス（ユーロ）A-acc ²	EUR 114.50	EUR 112.31	-
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc ²	USD 122.03	USD 134.46	-
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc ²	USD 114.27	USD 113.93	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（スイスフランヘッジ）A-acc ³	CHF 105.15	CHF 123.69	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（スイスフランヘッジ）A-UKdis ³	CHF 103.57	CHF 123.51	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（ユーロヘッジ）A-acc ³	EUR 105.26	EUR 123.74	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（ユーロヘッジ）A-UKdis ³	EUR 104.14	EUR 123.21	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（英ポンドヘッジ）A-acc ³	GBP 106.57	GBP 124.28	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（英ポンドヘッジ）A-UKdis ³	GBP 105.19	GBP 123.88	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（米ドル）A-acc ⁴	USD 108.94	USD 125.25	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス（米ドル）A-UKdis ³	USD 107.34	USD 124.32	-
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス（ユーロヘッジ）A-acc ⁵	EUR 92.01	EUR 93.94	-
CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス（米ドル）A-acc ⁵	USD 93.34	USD 94.34	-

¹ 投資証券クラスは2020年7月7日に設定された。

² 投資証券クラスは2020年7月8日に設定された。

³ 投資証券クラスは2020年10月16日に設定された。

⁴ 投資証券クラスは2020年10月9日に設定された。

⁵ 投資証券クラスは2021年1月22日に設定された。

注記14 現預金

2022年6月30日現在、サブ・ファンドが保有する現金はなかった(2021年6月30日現在:なし)。サブ・ファンドが取引相手方から受領した現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー(および関連会社)が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロに再投資されている。

注記15 当会計年度における重要な事象

ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF:一部の投資証券クラスにつき、2022年5月9日にシンガポールでの販売認可申請を行い、2022年5月10日にMASから認可を受けた。

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、投資運用会社は、サブ・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。

取締役の退任および就任

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・ロイターおよびコーム・トローピーが取締役を退任し、同日付でナオミ・デイリー、オードリー・コリンズおよびニナ・ペトリーニが取締役に就任した。

当会計年度中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16 当会計年度終了後の重要な事象

当会計年度終了後、MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFのA-UKdisおよびMSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドのA-UKdis投資証券クラスに関して配当が宣言された。配当金の詳細については注記9を参照のこと。

2022年8月30日付で、管理会社の登録名がランターン・ストラクチャード・アセット・マネジメント・リミテッドからUBSファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッドに変更された。

発行および償還

当会計年度末後、本財務書類が公表可能となった2022年10月27日までに行われた償還可能参加型投資証券の発行および償還は以下の表のとおりである。

	発行金額	投資証券口数	償還金額	投資証券口数
CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	USD 14,522,484	180,000	USD (945,988,720)	(10,480,000)
ブルームバーグ・コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	USD 7,341,439	120,000	USD (308,634,890)	(5,165,000)
S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	USD -	-	USD (3,329,455)	(43,000)
MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	USD 13,822,000	115,000	USD (45,295,928)	(411,000)
MSCI エマージング・マーケット・エス・エフ UCITS ETF	USD 13,739,582	292,628	USD (5,634,173)	(129,090)
MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	USD 18,019,978	123,000	USD (977,589)	(7,300)
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	USD 3,337,094,976	20,077,793	USD (3,113,117,680)	(20,047,064)
CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	USD 9,339,717	45,000	USD (28,428,462)	(145,000)
ブルームバーグ・コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	USD 213,005,968	14,012,000	USD (11,252,361)	(720,000)
CMCI コモディティ・キャリー エス・エフ UCITS ETF	USD 31,960,602	315,000	USD (34,015,883)	(290,000)
MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	USD 41,740,286	318,500	USD (5,314,924)	(40,000)
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	EUR 2,124,782	19,408	EUR -	-
ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	EUR 6,754,087	58,208	EUR (3,796,347)	(32,900)
US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	USD 6,588,170	53,041	USD (6,538,247)	(54,700)
US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	USD 4,571,836	41,000	USD -	-
MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	USD 186,153,437	1,522,990	USD (210,663,858)	(1,845,212)

当会計年度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 責任の分離

各サブ・ファンドは、収益性の水準にかかわらず、その報酬および費用を支払う責任を負う。本投資法人は、2014年会社法の責任分離規定を利用している。責任分離を適用することにより、あるサブ・ファンドのために生じた負債は、通常、当該サブ・ファンドの資産からのみ弁済され、これらの負債を弁済する目的で他のサブ・ファンドに遡求することはできない。上記にかかわらず、本投資法人に対する訴訟が他の法域の裁判所で提起された場合、当該サブ・ファンドの分離の特性が必ずしも支持されるという保証はない。

注記18 財務書類の承認

本財務書類は2022年10月27日に取締役により承認された。

(5) 【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー

投資明細表 2022年 6 月30日現在

MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率(%)
株式 - 96.12% (2021年 6 月30日現在 : 97.17%)			
98,700	Aalberts NV	3,837,497	0.13
76,738	Abbott Laboratories	8,337,605	0.28
61,059	AbbVie Inc	9,345,024	0.31
25,917	Accenture PLC	7,195,790	0.24
177,511	Activision Blizzard Inc	13,821,014	0.46
39,543	Adobe Inc	14,474,948	0.48
322,905	Advanced Micro Devices Inc	24,692,572	0.82
117,797	Air Liquide SA	15,778,074	0.52
2,761	Airbnb Inc	245,935	0.01
54,520	Akamai Technologies Inc	4,979,312	0.17
80,587	Akzo Nobel NV	5,275,712	0.18
426,745	Alibaba Group Holding Ltd	48,512,324	1.61
15,830	Align Technology Inc	3,746,449	0.12
4,679	Alleghany Corp	3,897,912	0.13
23,011	Alphabet Inc - Class A	50,119,798	1.67
32,732	Alphabet Inc - Class C	71,576,860	2.38
102,367	Amazon.com Inc	10,872,443	0.36
46,093	AmerisourceBergen Corp	6,521,263	0.22
11,325	Amgen Inc	2,763,890	0.09
47,131	Analog Devices Inc	6,885,302	0.23
3,341	ANSYS Inc	799,483	0.03
700,259	Apple Inc	95,739,399	3.19
127,037	Applied Materials Inc	11,557,852	0.38
45,788	Arcadis NV	1,536,598	0.05
12,184	Arista Networks Inc	1,142,164	0.04
27,134	ASML Holding NV	12,912,701	0.43
27,473	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,464,795	0.05
161,613	AT&T Inc	3,387,419	0.11
888,021	Atlas Copco AB	7,412,744	0.25
22,017	Automatic Data Processing Inc	4,624,547	0.15
513	AutoZone Inc	1,102,122	0.04
1,750,438	AXA SA	39,637,707	1.32
180,450	Baidu Inc	26,838,321	0.89
1,186,117	Bank of America Corp	36,923,832	1.23
47,986	BAWAG Group AG	2,014,700	0.07
33,057	Berkshire Hathaway Inc	9,025,159	0.30
3,297	Biogen Inc	672,337	0.02
95,239	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	13,877,294	0.46
5,861	BioMarin Pharmaceutical Inc	485,690	0.02
3,622	Bio-Techne Corp	1,255,663	0.04

株式 - 96.12% (2021年6月30日現在 : 97.17%) (続き)

31,919	Black Knight Inc	2,087,185	0.07
5,862	Block Inc	360,277	0.01
659,348	BNP Paribas SA	31,270,781	1.04
1,106,126	Boliden AB	35,118,977	1.17
1,476	Booking Holdings Inc	2,581,870	0.09
194,851	Boskalis Westminster	6,518,617	0.22
7,410	Bouygues SA	227,433	0.01
7,326	Brighthouse Financial Inc	300,516	0.01
38,086	Brown-Forman Corp	2,672,123	0.09
39,315	Capital One Financial Corp	4,096,238	0.14
58,767	Carlyle Group Inc	1,860,561	0.06
245,941	Carrefour SA	4,341,457	0.14
366,304	Castellum AB	4,698,822	0.16
51,621	CDW Corp	8,133,417	0.27
30,867	Check Point Software Technologies Ltd	3,758,939	0.12
91,107	Chevron Corp	13,190,450	0.44
472,565	Chindata Group Holdings Ltd	3,667,106	0.12
1	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	40	0.00
541,622	Cisco Systems Inc	23,089,414	0.77
83,735	Citigroup Inc	3,850,972	0.13
83,762	Citrix Systems Inc	8,139,126	0.27
281,346	Coca-Cola Co	17,697,685	0.59
44,514	Cognizant Technology Solutions Corp	3,004,252	0.10
119,822	Colgate-Palmolive Co	9,608,914	0.32
125,121	ConocoPhillips	11,443,612	0.38
5,176	Costco Wholesale Corp	2,480,695	0.08
6,566	Credicorp Ltd	787,374	0.03
857,771	CSX Corp	24,926,811	0.83
93,839	CVS Health Corp	8,695,099	0.29
23,052	CyberArk Software Ltd	2,949,721	0.10
94,907	Dada Nexus Ltd	769,692	0.03
80,080	Danaher Corp	20,301,880	0.68
242,593	Danone SA	13,507,725	0.45
76,665	Datadog Inc	7,301,569	0.24
1,282,065	Deutsche Bank AG	11,148,906	0.37
64,593	DocuSign Inc	3,706,368	0.12
11,965	Dover Corp	1,451,545	0.05
37,197	Dow Inc	1,919,724	0.06
46,857	Dropbox Inc	983,519	0.03
21,865	Duke Energy Corp	2,344,194	0.08
386,809	DuPont de Nemours Inc	21,498,843	0.72
366,304	E.ON SE	3,066,686	0.10
24,979	Edwards Lifesciences Corp	2,375,256	0.08
5,685	Elevance Health Inc	2,743,665	0.09
32,235	Eli Lilly & Co	10,451,483	0.35
8,881	Emerson Electric Co	706,399	0.02
1,221,732	Engie SA	14,006,424	0.47
33,537	Enphase Energy Inc	6,547,834	0.22
16,157	Estee Lauder Cos Inc	4,114,598	0.14
72,064	Euroapi SA	1,134,155	0.04
357,147	Euronav NV	4,290,125	0.14
11,540	Everest Re Group Ltd	3,234,446	0.11

株式 - 96.12% (2021年6月30日現在 : 97.17%) (続き)

766	Eversource Energy	64,668	0.00
27,905	Expedia Group Inc	2,646,237	0.09
703,667	Exxon Mobil Corp	60,262,012	2.01
20,445	Farfetch Ltd	146,386	0.00
73,110	Fidelity National Financial Inc	2,702,157	0.09
56,164	Fortinet Inc	3,177,737	0.11
32,085	Fortum OYJ	480,171	0.02
132,037	Fortune Brands Home & Security Inc	7,906,352	0.26
15,096	Fox Corp	448,366	0.01
1,477,252	Fresenius SE & Co KGaA	44,632,967	1.48
134,397	General Motors Co	4,268,451	0.14
58,159	Goldman Sachs Group Inc	17,274,240	0.57
65,935	Groupe Bruxelles Lambert SA	5,492,463	0.18
12,894	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	12,472	0.00
50,119	HCA Healthcare Inc	8,423,038	0.28
36,630	Heineken Holding NV	2,659,608	0.09
118,177	Hello Group Inc	596,794	0.02
26,894	Hess Corp	2,849,158	0.09
2,083	Holcim AG	89,276	0.00
23,572	Honeywell International Inc	4,097,122	0.14
7,402	IDEXX Laboratories Inc	2,596,073	0.09
168,026	I-Mab	1,898,694	0.06
196,838	Incyte Corp	14,953,786	0.50
213,995	Industrivarden AB	4,807,242	0.16
58,186	Intel Corp	2,176,724	0.07
6,960	International Business Machines	979,317	0.03
10,447	Intuit Inc	4,026,551	0.13
33,363	Intuitive Surgical Inc	6,696,362	0.22
9,277	IPG Photonics Corp	873,212	0.03
35,033	IQVIA Holdings Inc	7,601,886	0.25
16,832	Jack Henry & Associates Inc	3,030,106	0.10
107,934	JD.com Inc	6,931,531	0.23
93,470	Johnson & Johnson	16,591,839	0.55
107,161	KeyCorp	1,846,376	0.06
18,999	Kimberly-Clark Corp	2,567,680	0.09
491,352	Kinder Morgan Inc	8,235,064	0.27
98,902	KION Group AG	4,093,498	0.14
91,576	Koninklijke DSM NV	13,125,709	0.44
55,940	Kraft Heinz Co	2,133,558	0.07
36,544	Kroger Co	1,729,644	0.06
1,971	Las Vegas Sands Corp	66,221	0.00
111,176	Legend Biotech Corp	6,114,656	0.20
20,597	Liberty Broadband Corp	2,381,786	0.08
40,194	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,448,599	0.05
140,876	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	5,078,576	0.17
62,125	Light & Wonder Inc	2,919,264	0.10
47,180	L ' Oreal SA	16,242,628	0.54
1,846,647	Lundin Energy MergerCo AB	71,544,082	2.38
24,323	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	14,791,730	0.49
88,377	Lyft Inc	1,173,649	0.04
55,703	ManTech International Corp	5,316,833	0.18
312,824	Marathon Oil Corp	7,032,282	0.23

株式 - 96.12% (2021年6月30日現在 : 97.17%) (続き)

104,265	Marathon Petroleum Corp	8,571,585	0.29
49,488	Marvell Technology Inc	2,154,200	0.07
36,618	Masimo Corp	4,784,872	0.16
8,046	Match Group Inc	560,743	0.02
5,733	McDonald ' s Corp	1,415,370	0.05
10,586	Merck	979,335	0.03
485,536	Meta Platforms Inc	78,292,749	2.61
33,503	MetLife Inc	2,103,649	0.07
65,054	Micron Technology Inc	3,583,956	0.12
316,417	Microsoft Corp	81,265,379	2.70
26	Minebea Mitsumi Inc	436	0.00
7,326	Moderna Inc	1,046,532	0.03
1,964	Mohawk Industries Inc	243,728	0.01
3,150	Molina Healthcare Inc	880,832	0.03
4,618	Moody ' s Corp	1,255,957	0.04
181,474	Morgan Stanley	13,802,895	0.46
60,401	Mosaic Co	2,852,723	0.09
28,015	Nestle SA	3,261,072	0.11
40,293	NetEase Inc	3,761,799	0.13
44,187	Netflix Inc	7,726,904	0.26
51,746	Newmont Corp	3,087,683	0.10
111,878	NIKE Inc	11,433,909	0.38
658,502	NIO Inc	14,302,657	0.48
421,250	Nobia AB	1,126,359	0.04
2,124,565	Nordea Bank Abp	18,648,578	0.62
212,778	NVIDIA Corp	32,255,039	1.07
226	NVR Inc	906,441	0.03
35,532	NXP Semiconductors NV	5,259,840	0.17
80,587	OCI NV	2,652,178	0.09
34,446	Omnicom Group Inc	2,191,097	0.07
135,827	ON Semiconductor Corp	6,833,444	0.23
42,162	Oracle Corp	2,945,833	0.10
14,402,294	Orange SA	168,938,153	5.62
8,570	O ' Reilly Automotive Inc	5,414,450	0.18
1,846,647	Orron Energy AB	1,259,642	0.04
19,346	Otis Worldwide Corp	1,367,182	0.05
118,992	PayPal Holdings Inc	8,310,386	0.28
141,024	PepsiCo Inc	23,503,040	0.78
-	Pernod Ricard SA	67	0.00
1,394,881	Pfizer Inc	73,133,618	2.43
36,630	PICC Property & Casualty Co Ltd	38,092	0.00
38,496	Pinduoduo Inc	2,379,077	0.08
15,895	Pioneer Natural Resources Co	3,545,785	0.12
183,152	Porsche Automobil Holding SE	12,085,995	0.40
67,977	Procter & Gamble Co	9,779,846	0.33
146,522	Prosus NV	9,570,758	0.32
54,982	Publicis Groupe SA	2,682,056	0.09
183,152	Puma SE	12,032,379	0.40
15,295	Qorvo Inc	1,442,594	0.05
157,212	QUALCOMM Inc	20,100,914	0.67
2,564	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,515,735	0.05
152,016	Rheinmetall AG	35,011,273	1.16

株式 - 96.12% (2021年6月30日現在 : 97.17%) (続き)

23,794	Robert Half International Inc	1,781,935	0.06
3,491	Roper Technologies Inc	1,377,821	0.05
8,377	S&P Global Inc	2,823,434	0.09
2,648	Salesforce Inc	436,968	0.01
732,609	Sandvik AB	11,856,974	0.39
1,224,524	Sanofi	123,332,429	4.10
473,758	Schneider Electric SE	55,918,302	1.86
361,909	Securitas AB	3,112,145	0.10
3,844	Sempra Energy	577,693	0.02
23,145	ServiceNow Inc	11,005,708	0.37
549,457	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5,383,359	0.18
583,407	Skanska AB	8,926,970	0.30
302,231	SKF AB	4,438,758	0.15
2,619,538	SSAB AB	10,818,240	0.36
774,446	Svenska Handelsbanken AB	6,606,757	0.22
591,246	Swedbank AB	7,460,249	0.25
37	Swiss Prime Site AG	3,205	0.00
4,006	Synopsys Inc	1,216,593	0.04
25,741	Take-Two Interactive Software Inc	3,154,082	0.10
1,664,417	TAL Education Group	8,105,711	0.27
860,815	Tele2 AB	9,786,383	0.33
35,026	Teradyne Inc	3,136,580	0.10
18,751	Tesla Inc	12,644,846	0.42
15,635	Texas Instruments Inc	2,402,257	0.08
51,440	Thermo Fisher Scientific Inc	27,946,190	0.93
102,394	T-Mobile US Inc	13,776,061	0.46
4,213,532	TotalEnergies SE	221,881,692	7.38
7,589	Tractor Supply Co	1,471,075	0.05
9,424	TransDigm Group Inc	5,057,728	0.17
35,977	TransUnion	2,877,796	0.10
361,533	Trelleborg AB	7,271,308	0.24
325,872	Trip.com Group Ltd	8,945,198	0.30
6,806	Twilio Inc	570,436	0.02
491,209	Twitter Inc	18,366,319	0.61
6,841	Tyler Technologies Inc	2,274,407	0.08
1,387	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	534,736	0.02
285,281	Unilever PLC	12,920,049	0.43
11,887	Union Pacific Corp	2,535,169	0.08
1,538	United Rentals Inc	373,712	0.01
59,227	UnitedHealth Group Inc	30,424,929	1.01
311,359	Universal Music Group NV	6,228,308	0.21
104,905	Valero Energy Corp	11,149,283	0.37
401	Vallourec SA	4,774	0.00
23,594	Veeva Systems Inc	4,672,562	0.16
202,163	Veolia Environnement SA	4,922,381	0.16
58,792	Verizon Communications Inc	2,983,686	0.10
48,493	Vertex Pharmaceuticals Inc	13,664,900	0.45
253,596	Vinci SA	22,524,740	0.75
3,628,448	Vivendi SE	36,780,424	1.22
29,304	Wacker Chemie AG	4,215,545	0.14
48,688	Walt Disney Co	4,596,120	0.15
34,390	Waste Management Inc	5,260,944	0.17

株式 - 96.12% (2021年6月30日現在 : 97.17%) (続き)

5,471	West Pharmaceutical Services Inc	1,654,414	0.05
337,120	Williams Cos Inc	10,521,520	0.35
2,314	Wix.com Ltd	151,655	0.00
73,261	Wolters Kluwer NV	7,089,223	0.24
22,951	Yum! Brands Inc	2,605,145	0.09
726	Zai Lab Ltd	25,178	0.00
1,681	Zebra Technologies Corp	494,229	0.02
78,206	Zillow Group Inc	2,483,040	0.08
38,008	Zoetis Inc	6,533,214	0.22
29,684	ZTO Express Cayman Inc	814,831	0.03
株式合計		2,888,897,740	96.12

通貨	想定元本	銘柄	満期日	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率(%)
ファンデッド・スワップ* - 0.40% (2021年6月30日現在 : 0.50%)					
スイスフラン	723	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF**	2023年 7月31日	96,931	0.00
スイスフラン	11,308	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF**	2023年 7月31日	1,696,426	0.06
ユーロ	375	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR**	2023年 7月31日	56,911	0.00
ユーロ	16,283	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR**	2023年 7月31日	2,532,562	0.08
英ポンド	897	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) GBP**	2023年 7月31日	168,168	0.01
日本円	41,657	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) JPY**	2023年 7月31日	491,378	0.02
シンガポールドル	74	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) SGD**	2023年 7月31日	6,200	0.00
米ドル	839	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2023年 7月31日	136,557	0.00
米ドル	7,772	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2023年 7月31日	882,993	0.03
米ドル	17,411	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2023年 7月31日	2,905,046	0.10
米ドル	23,495	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2023年 7月31日	3,048,053	0.10
ファンデッド・スワップ(公正価値)				12,021,225	0.40

通貨	想定元本	銘柄							満期日	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率(%)
アンファンデッド・スワップ* - 3.50% (2021年6月30日現在：2.33%)											
スイスフラン	2,815,759	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net CHF**	Index	Total	2023年 7月31日	13,451,876	0.45
スイスフラン	180,060	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net CHF**	Index	Total	2023年 7月31日	768,625	0.03
ユーロ	93,446	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A (dist)	Net EUR**	Index	Total	2023年 7月31日	479,659	0.02
ユーロ	4,054,429	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net EUR**	Index	Total	2023年 7月31日	21,345,053	0.71
英ポンド	223,289	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net GBP**	Index	Total	2023年 7月31日	1,574,471	0.05
日本円	10,372,516	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net JPY**	Index	Total	2023年 7月31日	5,171,110	0.17
シンガポールドル	18,426	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net SGD**	Index	Total	2023年 7月31日	55,938	0.00
米ドル	1,935,312	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A (dist)	Net USD	Index	Total	2023年 7月31日	7,959,108	0.27
米ドル	4,335,299	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net USD	Index	Total	2023年 7月31日	26,255,882	0.87
米ドル	208,815	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net USD	Index	Total	2023年 7月31日	1,234,241	0.04
米ドル	5,850,194	MSCI Return Swap	ACWI Swap	Total Class	Return A	Net USD	Index	Total	2023年 7月31日	26,839,587	0.89
アンファンデッド・スワップ(公正価値)										105,135,550	3.50
その他の資産(その他の負債控除後)										(750,083)	(0.02)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産										3,005,304,432	100.00

分類

* 店頭デリバティブ金融商品

** ヘッジありの投資証券クラスは、通貨ヘッジ型の参照指数のエクスポージャーを有するスワップに投資している。

スワップ契約の取引相手方はユーピーエス・エイ・ジー。

サブ・ファンドおよび国ごとの地域別の内訳は注記6を参照のこと。

資産合計の分析

	合計資産 比率(%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券	92.16
店頭デリバティブ金融商品	3.73
その他の資産	4.11
	100.00

【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「 投資株式明細表」を参照のこと。

【投資不動産明細表】

該当なし

【その他投資資産明細表】

該当なし

【借入金明細表】

該当なし

[次へ](#)

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2022

	Note	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD
CURRENT ASSETS						
Financial assets at fair value through profit or loss:						
Transferable securities	1	2,596,221,710	422,934,303	138,973,839	461,150,769	79,895,770
Swaps at fair value	1,2	147,531,339	29,043,183	4,719,545	44,870,116	6,178,831
Cash and Cash Equivalents Collateral	6(e)	200,280,857	36,322,264	3,944,446	35,010,600	5,746,130
Investments sold receivable		15,447,371	-	826,884	2,743,818	-
Subscriptions receivable		34,357,087	-	-	20,159,703	-
Swap receivable		36,498,302	-	-	20,079,064	-
Other receivable		1,745,131	123,965	25,423	96,942	15,265
Total current assets		3,032,081,797	488,423,715	148,490,137	584,111,012	91,835,996
CURRENT LIABILITIES						
Due to Counterparty	6(e)	(200,280,857)	(36,322,264)	(3,944,446)	(35,010,600)	(5,746,130)
Investments purchased payable		(16,120,524)	-	(863,074)	(2,863,389)	-
Redemptions payable		(9,368,737)	-	-	-	-
Swap payable		(43,129,565)	-	-	(40,238,766)	-
Other payable		(1,745,132)	(123,965)	(25,422)	(96,943)	(15,265)
Total current liabilities		(270,644,815)	(36,446,229)	(4,832,942)	(78,209,698)	(5,761,395)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		2,761,436,982	451,977,486	143,657,195	505,901,314	86,074,601

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2022

	Note	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	CMCI UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
CURRENT ASSETS							
Financial assets at fair value through profit or loss:							
Transferable securities	1	170,913,178	2,888,897,740	129,744,570		382,993,294	101,346,450
Swaps at fair value	1,2	12,644,291	117,156,775	6,731,098		18,164,394	8,614,967
Cash and Cash Equivalents Collateral	6(e)	14,383,050	111,331,245	10,313,000		31,161,794	6,428,128
Investments sold receivable		1,016,921	17,188,782	771,971		2,278,786	603,005
Swap receivable		927,160	-	-		-	-
Other receivable		31,018	195,140	89,053		257,871	33,388
Total current assets		199,915,618	3,134,769,682	147,649,692		434,856,139	117,025,938
CURRENT LIABILITIES							
Due to Counterparty	6(e)	(14,383,050)	(111,331,245)	(10,313,000)		(31,161,794)	(6,428,128)
Investments purchased payable		(1,061,238)	(17,937,815)	(805,613)		(2,378,091)	(629,283)
Swap payable		(927,160)	(1,239)	-		-	-
Other payable		(31,018)	(194,951)	(89,053)		(257,871)	(33,388)
Total current liabilities		(16,402,466)	(129,465,250)	(11,207,666)		(33,797,756)	(7,090,799)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		183,513,152	3,005,304,432	136,442,026		401,058,383	109,935,139

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2022

	Note	MSCI China A SF UCITS ETF	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF
		USD	EUR	EUR	USD	USD
CURRENT ASSETS						
Financial assets at fair value through profit or loss:						
Transferable securities	1	130,535,340	2,506,320	15,650,086	3,463,918	14,003,086
Swaps at fair value	1,2	11,180,281	115,076	845,595	148,230	936,761
Cash and Cash Equivalents	6(e)	11,368,831	92,783	917,117	352,000	1,140,000
Investments sold receivable		776,847	13,196	93,117	18,238	83,317
Subscriptions receivable		13,870,940	-	-	-	-
Swap receivable		32,575,300	-	-	-	-
Other receivable		22,823	579	3,297	243	429
Total current assets		200,330,362	2,727,954	17,509,212	3,982,629	16,163,593
CURRENT LIABILITIES						
Due to Counterparty	6(e)	(11,368,831)	(92,783)	(917,117)	(352,000)	(1,140,000)
Investments purchased payable		(810,702)	(15,552)	(97,175)	(21,494)	(86,948)
Swap payable		(46,446,239)	-	-	-	-
Other payable		(22,823)	(579)	(3,297)	(243)	(429)
Total current liabilities		(58,648,595)	(108,914)	(1,017,589)	(373,737)	(1,227,377)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		141,681,767	2,619,040	16,491,623	3,608,892	14,936,216

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2022

	Note	MSCI USA SF Index Fund USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	Total USD
CURRENT ASSETS				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
Transferable securities	1	804,268,587	45,086,332	8,389,410,500
Swaps at fair value	1,2	41,027,092	4,728,946	454,680,182
Cash and Cash Equivalents Collateral	6(e)	51,900,873	3,660,000	524,399,018
Investments sold receivable		4,785,347	268,261	46,920,693
Subscriptions receivable		574,456	-	68,962,186
Swap receivable		665,324	-	90,745,150
Other receivable		199,748	13,600	2,854,091
Total current assets		903,421,427	53,757,139	9,577,971,820
CURRENT LIABILITIES				
Due to Counterparty	6(e)	(51,900,873)	(3,660,000)	(524,399,018)
Investments purchased payable		(4,993,884)	(279,951)	(48,969,856)
Redemptions payable		(46,676)	-	(9,415,413)
Swap payable		(1,193,237)	-	(131,936,206)
Other payable		(199,748)	(13,642)	(2,853,945)
Total current liabilities		(58,334,418)	(3,953,593)	(717,574,438)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		845,087,009	49,803,546	8,860,397,382

For and on behalf of the Board
27 October 2022

DecuSigned by:

 044004EE845A101
 Alan White
 Director

DecuSigned by:

 06CED32747F15446
 Naomh Daly
 Director

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2021

	Note	HSFX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹ USD	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD
CURRENT ASSETS						
Financial assets at fair value through profit or loss:						
Transferable securities	1	-	2,200,736,701	145,642,449	159,099,073	636,929,605
Swaps at fair value	1,2	-	121,737,725	27,096,373	6,799,155	28,536,728
Cash and Cash Equivalents	6(e)	-	87,070,415	22,729,782	5,629,447	24,668,742
Collateral		-	-	238,359,384	-	-
Investments sold receivable		-	1,672,906	140,592	38,269	142,258
Other receivable		-	-	-	-	-
Total current assets		-	2,411,217,747	433,968,580	171,565,944	690,277,333
CURRENT LIABILITIES						
Due to Counterparty	6(e)	-	(87,070,415)	(22,729,782)	(5,629,447)	(24,668,742)
Redemptions payable		-	-	(273,447,724)	-	-
Other payable		-	(1,672,906)	(140,592)	(38,269)	(142,258)
Total current liabilities		-	(88,743,321)	(296,318,098)	(5,667,716)	(24,811,000)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		-	2,322,474,426	137,650,482	165,898,228	665,466,333

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2021

	Note	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	CMCI Commodity CMCI SF UCITS ETF	Bloomberg SF UCITS ETF	USD
CURRENT ASSETS												
Financial assets at fair value through profit or loss:												
Transferable securities	1	535,440,764		220,260,914		6,686,903,570		92,042,553		280,507,904		
Swaps at fair value	1,2	30,174,248		14,683,464		194,510,551		3,398,601		20,486,363		
Cash and Cash Equivalents Collateral	6(e)	31,149,841		13,488,745		180,437,839		2,880,000		15,864,174		
Investments sold receivable		201,251,996		-		-		5,482,759		-		
Subscriptions receivable		-		10,365,945		-		-		1,540,740		
Swap receivable		-		5,098,953		-		-		-		
Other receivable		67,499		55,058		677,696		71,356		194,278		
Total current assets		798,084,348		263,953,079		7,062,529,656		103,875,269		318,593,459		
CURRENT LIABILITIES												
Due to Counterparty	6(e)	(31,149,841)		(13,488,745)		(180,437,839)		(2,880,000)		(15,864,174)		
Investments purchased payable		(192,365,657)		(4,305,882)		-		-		-		
Redemptions payable		-		-		-		(4,955,949)		-		
Swap payable		-		(10,383,573)		(167)		-		-		
Other payable		(67,499)		(55,058)		(677,529)		(71,356)		(194,278)		
Total current liabilities		(223,582,997)		(28,233,258)		(181,115,535)		(7,907,305)		(16,058,452)		
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		574,501,351		235,719,821		6,881,414,121		95,967,964		302,535,007		

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2021

	Note	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	MSCI China A SF UCITS ETF	USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	USD
CURRENT ASSETS											
Financial assets at fair value through profit or loss:											
Transferable securities	1	79,130,312		15,704,761		1,234,313		5,199,621		4,307,349	
Swaps at fair value	1,2	2,708,761		691,567		30,452		175,010		193,736	
Cash and Cash Equivalents	6(e)	2,860,331		440,000		-		274,273		260,000	
Collateral		-		2,051,665		-		-		-	
Subscriptions receivable		-		-		-		-		-	
Other receivable		32,491		55,202		77		1,763		139	
Total current assets		84,731,895		18,943,195		1,264,842		5,650,667		4,761,224	
CURRENT LIABILITIES											
Due to Counterparty	6(e)	(2,860,331)		(440,000)		-		(274,273)		(260,000)	
Investments purchased payable		-		(1,654,324)		-		-		-	
Other payable		(32,491)		(55,202)		(77)		(1,763)		(139)	
Total current liabilities		(2,892,822)		(2,149,526)		(77)		(276,036)		(260,139)	
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		81,839,073		16,793,669		1,264,765		5,374,631		4,501,085	

² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
AS AT 30 JUNE 2021

	Note	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ³	MSCI USA SF Index Fund ⁴	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁵	Total USD
CURRENT ASSETS					
Financial assets at fair value through profit or loss:					
Transferable securities	1	6,937,633	822,759,723	6,177,103	11,900,210,791
Swaps at fair value	1,2	297,993	30,369,744	165,692	482,094,370
Cash and Cash Equivalents Collateral	6(e)	260,000	27,464,241	270,000	415,798,833
Investments sold receivable		-	-	-	445,094,139
Subscriptions receivable		-	174,100	-	14,132,450
Swap receivable		-	586,854	-	5,685,807
Other receivable		1,590	167,806	2,869	3,322,191
Total current assets		7,497,216	881,522,468	6,615,664	13,266,338,581
CURRENT LIABILITIES					
Due to Counterparty	6(e)	(260,000)	(27,464,241)	(270,000)	(415,798,833)
Investments purchased payable		-	-	-	(198,325,863)
Redemptions payable		-	(441,026)	-	(278,844,699)
Swap payable		-	(319,927)	-	(10,703,667)
Other payable		(1,590)	(167,807)	(2,869)	(3,322,025)
Total current liabilities		(261,590)	(28,393,001)	(272,869)	(906,995,087)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares (at last traded prices)		7,235,626	853,129,467	6,342,795	12,359,343,494

³ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.⁴ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁵ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD
Income/(expense)						
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	1	445,287,583	(6,818,138)	(17,458,402)	(72,277,836)	(119,477,398)
Total investment income/(expense)		445,287,583	(6,818,138)	(17,458,402)	(72,277,836)	(119,477,398)
Expenses						
Total operating expenses	3,4	(8,685,735)	(369,357)	(329,457)	(973,305)	(807,821)
Total expenses		(8,685,735)	(369,357)	(329,457)	(973,305)	(807,821)
Net profit/(loss)		436,601,848	(7,187,495)	(17,787,859)	(73,251,141)	(120,285,219)
Finance cost						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total finance cost		-	-	-	-	-
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		436,601,848	(7,187,495)	(17,787,859)	(73,251,141)	(120,285,219)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity SF UCITS ETF USD	Blomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
(Expense)/income							
Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss	1	(57,655,476)	(1,159,647,543)	18,791,717	18,791,717	77,458,953	(1,079,117)
Total investment (expense)/income		(57,655,476)	(1,159,647,543)	18,791,717	18,791,717	77,458,953	(1,079,117)
Expenses							
Total operating expenses	3,4	(477,176)	(11,954,753)	(411,712)	(411,712)	(1,266,070)	(292,519)
Total expenses		(477,176)	(11,954,753)	(411,712)	(411,712)	(1,266,070)	(292,519)
Net (loss)/profit		(58,132,652)	(1,171,602,296)	18,380,005	18,380,005	76,192,883	(1,371,636)
Finance cost							
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	(5,961,227)	-	-	-	-
Total finance cost		-	(5,961,227)	-	-	-	-
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(58,132,652)	(1,177,563,523)	18,380,005	18,380,005	76,192,883	(1,371,636)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI China A SF UCITS ETF USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
(Expense)/income						
Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss	1	(3,959,534)	(334,681)	8,564	(342,909)	(209,483)
Total investment (expense)/income		(3,959,534)	(334,681)	8,564	(342,909)	(209,483)
Expenses						
Total operating expenses	3,4	(131,886)	(4,509)	(27,995)	(13,365)	(31,468)
Total expenses		(131,886)	(4,509)	(27,995)	(13,365)	(31,468)
Net loss		(4,091,420)	(339,190)	(19,431)	(356,274)	(240,951)
Finance cost						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total finance cost		-	-	-	-	-
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(4,091,420)	(339,190)	(19,431)	(356,274)	(240,951)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI USA SF Index Fund USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	Total USD
Expense				
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	1	(208,000,617)	(1,940,209)	(1,107,694,011)
Total investment expense		(208,000,617)	(1,940,209)	(1,107,694,011)
Expenses				
Total operating expenses	3,4	(1,149,783)	(69,461)	(27,000,307)
Total expenses		(1,149,783)	(69,461)	(27,000,307)
Net loss		(209,150,400)	(2,009,670)	(1,134,694,318)
Finance cost				
Distributions to holders of redeemable participating shares		(448,678)	-	(6,409,905)
Total finance cost		(448,678)	-	(6,409,905)
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(209,599,078)	(2,009,670)	(1,141,104,223)

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	HFEX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹ USD	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD
Income						
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1	1,487,278 1,487,278	590,887,236 590,887,236	64,411,216 64,411,216	49,468,362 49,468,362	280,523,047 280,523,047
Total investment income						
Expenses						
Total operating expenses	3,4	(24,880) (24,880)	(5,055,427) (5,055,427)	(275,475) (275,475)	(277,570) (277,570)	(1,148,736) (1,148,736)
Total expenses						
Net profit		1,462,398	585,831,809	64,135,741	49,190,792	279,374,311
Finance cost						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total finance cost		-	-	-	-	-
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		1,462,398	585,831,809	64,135,741	49,190,792	279,374,311

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations except for HFEX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF, which are prepared on discontinuing basis, as the Fund ceased trading on 27 October 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF USD
Income							
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1	173,405,460	55,871,546	1,857,490,192	15,322,406		93,535,630
Total investment income		173,405,460	55,871,546	1,857,490,192	15,322,406		93,535,630
Expenses							
Total operating expenses	3,4	(1,184,472)	(452,196)	(12,427,576)	(144,223)		(837,572)
Total expenses		(1,184,472)	(452,196)	(12,427,576)	(144,223)		(837,572)
Net profit		172,220,988	55,419,350	1,845,062,616	15,178,183		92,698,058
Finance cost							
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	(19,494,796)	-		-
Total finance cost		-	-	(19,494,796)	-		-
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		172,220,988	55,419,350	1,825,567,820	15,178,183		92,698,058

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations except for HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF, which are prepared on discontinuing basis, as the Fund ceased trading on 27 October 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD	MSCI China A SF UCITS ETF USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ² EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ² EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ² USD
Income						
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1	648,831	2,308,014	501,746	356,381	984,249
Total investment income		648,831	2,308,014	501,746	356,381	984,249
Expenses						
Total operating expenses	3,4	(228,873)	(24,450)	(5,838)	(8,514)	(9,647)
Total expenses		(228,873)	(24,450)	(5,838)	(8,514)	(9,647)
Net profit		419,958	2,283,564	495,908	347,867	974,602
Finance cost						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total finance cost		-	-	-	-	-
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		419,958	2,283,564	495,908	347,867	974,602

² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations except for HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF, which are prepared on discontinuing basis, as the Fund ceased trading on 27 October 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ³ USD	MSCI USA SF Index Fund ⁴ USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁵ USD	Total USD
Income/(expense)					
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	1	445,848	215,689,580	(349,571)	3,403,155,423
Total investment income/(expense)		445,848	215,689,580	(349,571)	3,403,155,423
Expenses					
Total operating expenses	3,4	(10,871)	(825,776)	(8,602)	(22,953,507)
Total expenses		(10,871)	(825,776)	(8,602)	(22,953,507)
Net profit/(loss)		434,977	214,863,804	(358,173)	3,380,201,916
Finance cost					
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	(289,847)	-	(19,784,643)
Total finance cost		-	(289,847)	-	(19,784,643)
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		434,977	214,573,957	(358,173)	3,360,417,273

³ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.⁴ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁵ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

The Company had no recognised gains or losses in the financial year other than those dealt with in the Statement of Comprehensive Income. All amounts above relate to continuing operations except for HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF, which are prepared on discontinuing basis, as the Fund ceased trading on 27 October 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		2,322,474,426	137,650,482	165,898,228	665,466,333	574,501,351
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		436,601,848	(7,187,495)	(17,787,859)	(73,251,141)	(120,285,219)
Share transactions						
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	1,586,906,574	368,643,375	18,997,849	96,628,442	29,476,449
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(1,584,545,866)	(47,128,876)	(23,451,023)	(182,942,320)	(397,617,980)
Net increase/(decrease) from share transactions		2,360,708	321,514,499	(4,453,174)	(86,313,878)	(368,141,531)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		2,761,436,982	451,977,486	143,657,195	505,901,314	86,074,601

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	MSCI ACWI SF UCITS ETF	Ex-Agriculture SF UCITS ETF	CMCI Commodity SF UCITS ETF	Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF
		USD	USD	USD	USD	USD	USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		235,719,821	6,881,414,121	95,967,964	302,535,007	81,839,073	
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(58,132,652)	(1,177,563,523)	18,380,005	76,192,883	(1,371,636)	
Share transactions							
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	40,169,661	8,402,178,169	87,543,798	48,913,839	107,489,374	
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(34,243,678)	(11,100,724,335)	(65,449,741)	(26,583,346)	(78,021,672)	
Net increase/(decrease) from share transactions		5,925,983	(2,698,546,166)	22,094,057	22,330,493	29,467,702	
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		183,513,152	3,005,304,432	136,442,026	401,058,383	109,935,139	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI China A SF UCITS ETF	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Euro EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Euro EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	US USD	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	US USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		16,793,669	1,264,765		5,374,631		4,501,085		7,235,626	
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(4,091,420)	(339,190)		(19,431)		(356,274)		(240,951)	
Share transactions										
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	128,979,518	2,726,480		12,185,986		421,374		10,296,493	
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	-	(1,033,015)		(1,049,563)		(957,293)		(2,354,952)	
Net increase/(decrease) from share transactions		128,979,518	1,693,465		11,136,423		(535,919)		7,941,541	
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		141,681,767	2,619,040		16,491,623		3,608,892		14,936,216	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI USA SF Index Fund USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	Total USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		853,129,467	6,342,795	12,359,343,494
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(209,599,078)	(2,009,670)	(1,141,104,223)
Share transactions				
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	726,978,740	47,426,347	11,717,768,013
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(525,422,120)	(1,955,926)	(14,073,733,857)
Net increase/(decrease) from share transactions		201,556,620	45,470,421	(2,355,965,844)
Foreign currency translation adjustment	1	-	-	(1,876,045)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		845,087,009	49,803,546	8,860,397,382

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	HFEX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹	CMCI Composite SF UCITS ETF	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	S&P 500 SF UCITS ETF	MSCI USA SF UCITS ETF
		USD	USD	USD	USD	USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		24,931,724	751,302,563	52,580,044	126,513,120	829,374,103
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		1,462,398	585,831,809	64,135,741	49,190,792	279,374,311
Share transactions						
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	747,855	1,703,493,676	302,939,378	8,420,878	84,944,687
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(27,141,977)	(718,153,622)	(282,004,681)	(18,226,562)	(528,226,768)
Net (decrease)/increase from share transactions		(26,394,122)	985,340,054	20,934,697	(9,805,684)	(443,282,081)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		-	2,322,474,426	137,650,482	165,898,228	665,466,333

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	MSCIAC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	CMCI Commodity CMCI SF UCITS ETF	Bloomberg
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		101,907,163		149,720,590		4,004,786,969		13,515,057		205,113,428	
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		172,220,988		55,419,350		1,825,567,820		15,178,183		92,698,058	
Share transactions											
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	466,626,659		72,848,384		4,184,677,613		100,289,943		36,086,481	
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(166,253,459)		(42,268,503)		(3,133,618,281)		(33,015,219)		(31,362,960)	
Net increase from share transactions		300,373,200		30,579,881		1,051,059,332		67,274,724		4,723,521	
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		574,501,351		235,719,821		6,881,414,121		95,967,964		302,535,007	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	CMCT Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	MSCI China A SF UCITS ETF	USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		68,024,321		3,275,631		-		-		-	
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		419,958		2,283,564		495,908		347,867		974,602	
Share transactions											
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	53,826,558		15,078,785		4,098,644		5,468,916		6,505,867	
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(40,431,764)		(3,844,311)		(3,329,787)		(442,152)		(2,979,384)	
Net increase from share transactions		13,394,794		11,234,474		768,857		5,026,764		3,526,483	
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		81,839,073		16,793,669		1,264,765		5,374,631		4,501,085	

² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO HOLDERS OF REDEEMABLE PARTICIPATING SHARES (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ³	MSCI USA SF Index Fund ⁴	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁵	Total USD
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the beginning of the financial year		-	-	-	6,331,044,713
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		434,977	214,573,957	(358,173)	3,360,417,273
Share transactions					
Issue of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	7,535,796	1,361,467,316	6,700,968	8,423,631,188
Redemption of Redeemable Participating Shares during the financial year	5	(735,147)	(722,911,806)	-	(5,755,684,714)
Net increase from share transactions		6,800,649	638,555,510	6,700,968	2,667,946,474
Foreign currency translation adjustment	1	-	-	-	(64,966)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares at the end of the financial year		7,235,626	853,129,467	6,342,795	12,359,343,494

³ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.⁴ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁵ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	CMCI Composite SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF USD	S&P 500 SF UCITS ETF USD	MSCI USA SF UCITS ETF USD	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities						
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		436,601,848	(7,187,495)	(17,787,859)	(73,251,141)	(120,285,219)
<i>Adjustment for:</i>						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total		436,601,848	(7,187,495)	(17,787,859)	(73,251,141)	(120,285,219)
Net (gain)/loss on financial assets at fair value through profit or loss						
Total operating expenses	3	(445,287,583)	6,818,138	17,458,402	72,277,836	119,477,398
Movement in unsettled investments		8,685,735	369,357	329,457	973,305	807,821
Purchase of investments		(19,030,239)	(273,447,724)	(36,191)	(119,571)	-
Sale of investments		(13,579,065,798)	(2,150,461,100)	(309,880,680)	(1,392,653,090)	(1,561,811,165)
(Increase)/decrease in Cash and Cash Equivalent Collateral		13,595,735,329	2,102,394,325	314,370,045	1,479,086,539	1,929,952,696
Increase/(decrease) in Due to Counterparty		(113,210,442)	(13,592,482)	1,685,001	(10,341,858)	25,403,711
		113,210,442	13,592,482	(1,685,001)	10,341,858	(25,403,711)
Net cash flows (used in)/generated from operating activities		(2,360,708)	(321,514,499)	4,453,174	86,313,878	368,141,531
Cash flows from financing activities						
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		1,586,906,574	368,643,375	18,997,849	96,628,442	29,476,449
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(1,584,545,866)	(47,128,876)	(23,451,023)	(182,942,320)	(397,617,980)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		2,360,708	321,514,499	(4,453,174)	(86,313,878)	(368,141,531)
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-	-	-
Supplementary information						
Taxation paid		(1,316,144)	-	(72,042)	(273,265)	-
Interest received		5,026	-	240	835	-
Interest paid		(1,565)	-	(91)	(371)	(925)
Dividend received		126,623,463	421,115	7,030,938	24,853,953	1,774,345

The layout of Statement of Cash Flows for the current year have been modified. Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss from operations have been broken down to show its components. Comparative figures remained the same. These change in presentation do neither impact the Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations for the financial year ended 30 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity SF UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF USD	CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities							
(Decrease)/increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(58,132,652)	(1,177,563,523)	18,380,005		76,192,883	(1,371,636)
<i>Adjustment for:</i>							
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	5,961,227	-	-	-	-
Total		(58,132,652)	(1,171,602,296)	18,380,005	76,192,883	(1,371,636)	
Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss							
Total operating expenses	3	57,655,476	1,159,647,543	(18,791,717)	(77,458,953)		1,079,117
Movement in unsettled investments		477,176	11,954,753	411,712	1,266,070		292,519
Purchase of investments		5,037,008	(747,983)	(4,989,591)	1,441,435		(26,278)
Sale of investments		(597,986,745)	(49,879,356,106)	(753,208,692)	(1,295,359,372)		(722,239,873)
(Increase)/decrease in Cash and Cash Equivalent Collateral		587,023,754	52,578,650,255	736,104,226	1,271,587,444		692,798,449
Increase/(decrease) in Due to Counterparty		(894,305)	(69,106,594)	(7,433,000)	(15,297,620)		(3,567,797)
Net cash flows (used in)/generated from operating activities		(5,925,983)	2,698,546,166	(22,094,057)	(22,330,493)		(29,467,702)
Cash flows from financing activities							
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		40,169,661	8,402,178,169	87,543,798	48,913,839		107,489,374
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(34,243,678)	(11,100,724,335)	(65,449,741)	(26,583,346)		(78,021,672)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		5,925,983	(2,698,546,166)	22,094,057	22,330,493		29,467,702
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-		-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-		-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-	-		-
Supplementary information							
Taxation paid		(79,094)	(1,819,581)	(58,298)	(177,271)		(42,849)
Interest received		274	12,125	223	640		178
Interest paid		(105)	(3,837)	(69)	(233)		(218)
Dividend received		7,633,991	220,107,410	5,865,191	17,410,227		4,176,275
Dividend paid		-	(5,961,227)	-	-		-

The layout of Statement of Cash Flows for the current year have been modified. Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss from operations have been broken down to show its components. Comparative figures remained the same. These change in presentation do neither impact the Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations for the financial year ended 30 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI China A SF UCITS ETF USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF USD	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities						
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(4,091,420)	(339,190)	(19,431)	(356,274)	(240,951)
<i>Adjustment for:</i>						
Distributions to holders of redeemable participating shares		-	-	-	-	-
Total		(4,091,420)	(339,190)	(19,431)	(356,274)	(240,951)
Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss						
Total operating expenses	3	3,959,534	334,681	(8,564)	342,909	209,483
Movement in unsettled investments		131,886	4,509	27,995	13,365	31,468
Purchase of investments		2,017,809	(2,356)	(4,058)	(3,256)	(3,631)
Sale of investments		(414,405,590)	(9,630,779)	(45,039,952)	(7,541,784)	(41,877,287)
Increase in Cash and Cash Equivalent Collateral		283,408,263	7,939,670	33,907,587	8,080,959	33,939,377
Increase in Due to Counterparty		(10,928,831)	(92,783)	(642,844)	(92,000)	(880,000)
Net cash flows (used in)/generated from operating activities		(128,979,518)	(1,693,465)	(11,136,423)	535,919	(7,941,541)
Cash flows from financing activities						
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		128,979,518	2,726,480	12,185,986	421,374	10,296,493
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		-	(1,033,015)	(1,049,563)	(957,293)	(2,354,952)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		128,979,518	1,693,465	11,136,423	(535,919)	7,941,541
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-	-	-
Supplementary information						
Taxation paid		(27,437)	(918)	(5,214)	(1,898)	(5,205)
Interest received		-	4	21	7	22
Interest paid		-	(1)	(6)	(2)	(5)
Dividend received		2,412,053	104,128	531,576	187,081	533,265

The layout of Statement of Cash Flows for the current year have been modified. Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss from operations have been broken down to show its components. Comparative figures remained the same. These change in presentation do neither impact the Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations for the financial year ended 30 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

	Note	MSCI USA SF Index Fund USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	Total USD
Cash flows from operating activities				
Decrease in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		(209,599,078)	(2,009,670)	(1,141,104,223)
<i>Adjustment for:</i>				
Distributions to holders of redeemable participating shares		448,678	-	6,409,905
Total		(209,150,400)	(2,009,670)	(1,134,694,318)
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss				
Total operating expenses	3	208,000,617	1,940,209	1,107,694,011
Movement in unsettled investments		1,149,783	69,461	27,000,308
Purchase of investments		(208,404)	(11,648)	(290,135,455)
Sale of investments		(3,798,801,729)	(214,289,830)	(76,780,228,898)
Increase in Cash and Cash Equivalent Collateral		3,597,453,513	168,831,057	79,426,330,196
Increase in Due to Counterparty		(24,436,632)	(3,390,000)	(108,694,355)
Net cash flows (used in)/generated from operating activities		(201,556,620)	(45,470,421)	2,355,965,844
Cash flows from financing activities				
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		726,978,740	47,426,347	11,717,768,013
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(525,422,120)	(1,955,926)	(14,073,733,857)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities		201,556,620	45,470,421	(2,355,965,844)
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-
Supplementary information				
Taxation paid		(456,895)	(14,536)	(4,351,389)
Interest received		1,937	75	21,610
Interest paid		(1,002)	(19)	(8,450)
Dividend received		45,227,660	1,519,881	466,489,521
Dividend paid		(448,678)	-	(6,409,905)

The layout of Statement of Cash Flows for the current year have been modified. Net loss/(gain) on financial assets at fair value through profit or loss from operations have been broken down to show its components. Comparative figures remained the same. These change in presentation do neither impact the Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations for the financial year ended 30 June 2022.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	HFEX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹	CMCI Composite SF UCITS ETF	Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	S&P 500 SF UCITS ETF	MSCI USA SF UCITS ETF
Note	USD	USD	USD	USD	USD
Cash flows from operating activities					
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations	1,462,398	585,831,809	64,135,741	49,190,792	279,374,311
<i>Adjustment for:</i>					
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	(1,462,398)	(585,831,809)	(64,135,741)	(49,190,792)	(279,374,311)
Movement in unsettled investments	-	-	35,088,340	-	-
Purchase of investments	(29,431,020)	(9,109,665,937)	(1,027,106,770)	(243,875,391)	(2,376,680,874)
Sale of investments	55,825,142	8,124,325,883	971,083,733	253,681,075	2,819,962,955
Decrease/(increase) in Cash and Cash Equivalent Collateral	2,309,000	(70,190,415)	(19,239,782)	3,411,553	6,502,258
(Decrease)/increase in Due to Counterparty	(2,309,000)	70,190,415	19,239,782	(3,411,553)	(6,502,258)
Net cash flows generated from/(used in) operating activities	26,394,122	(985,340,054)	(20,934,697)	9,805,684	443,282,081
Cash flows from financing activities					
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year	747,855	1,703,493,676	302,939,378	8,420,878	84,944,687
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year	(27,141,977)	(718,153,622)	(282,004,681)	(18,226,562)	(528,226,768)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities	(26,394,122)	985,340,054	20,934,697	(9,805,684)	(443,282,081)
Net change in Cash and Cash Equivalents	-	-	-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year	-	-	-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year	-	-	-	-	-
Supplementary Information					
Taxation paid	-	(138,528)	(3,545)	(10,995)	(48,233)
Interest received	-	124	-	208	67
Interest paid	-	(4)	-	(196)	(9)
Dividend received	-	59,163,884	17,783	4,717,302	21,421,257

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF USD	MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF USD	MSCI ACWI SF UCITS ETF USD	Ex-Agriculture SF UCITS ETF USD	CMCI UCITS ETF USD	Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF USD
Cash flows from operating activities							
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		172,220,988	55,419,350	1,825,567,820	15,178,183		92,698,058
<i>Adjustment for:</i>							
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss							
Movement in unsettled investments		(172,220,988)	(55,419,350)	(1,825,567,820)	(15,178,183)		(92,698,058)
Purchase of investments		(13,308,109)	(775,443)	-	(526,810)		(1,540,740)
Sale of investments		(2,697,017,870)	(654,068,132)	(41,533,194,926)	(415,322,140)		(611,133,227)
(Increase)/decrease in Cash and Cash Equivalent Collateral		2,409,952,779	624,263,694	40,482,135,594	348,574,226		607,950,446
Increase/(decrease) in Due to Counterparty		(21,587,753)	(5,648,745)	12,919,588	(2,760,000)		(1,782,174)
Net cash flows used in operating activities		(300,373,200)	(30,579,881)	(1,051,059,332)	(67,274,724)		(4,723,521)
Cash flows from financing activities							
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		466,626,659	72,848,384	4,184,677,613	100,289,943		36,086,481
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(166,253,459)	(42,268,503)	(3,133,618,281)	(33,015,219)		(31,362,960)
Net cash flows provided by financing activities		300,373,200	30,579,881	1,051,059,332	67,274,724		4,723,521
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-		-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-		-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year							
Supplementary Information							
Taxation paid		(37,103)	(16,590)	(502,536)	(4,359)		(19,528)
Interest received		-	17	4,776	9		18
Interest paid		-	(1)	(4,496)	(52)		(1)
Dividend received		185,339	6,648,054	203,579,608	1,869,127		7,081,051
Dividend paid		-	-	(19,494,796)	-		-

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	CMCI Commodity SF UCITS ETF USD	MSCI China A SF UCITS ETF USD	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ² EUR	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ² EUR	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ² USD
Cash flows from operating activities						
Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		419,958	2,283,564	495,908	347,867	974,602
<i>Adjustment for:</i>						
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss						
Movement in unsettled investments		(419,958)	(2,283,564)	(495,908)	(347,867)	(974,602)
Purchase of investments		(391,431,358)	(59,633,161)	(14,379,608)	-	-
Sale of investments		378,036,564	48,796,028	13,610,751	(15,579,772)	(19,246,801)
Increase in Cash and Cash Equivalent Collateral		(2,860,331)	(340,000)	-	10,553,008	15,720,318
Increase in Due to Counterparty		2,860,331	340,000	-	(274,273)	(260,000)
Net cash flows used in operating activities		(13,394,794)	(11,234,474)	(768,857)	(5,026,764)	(3,526,483)
Cash flows from financing activities						
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		53,826,558	15,078,785	4,098,644	5,468,916	6,505,867
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(40,431,764)	(3,844,311)	(3,329,787)	(442,152)	(2,979,384)
Net cash flows provided by financing activities		13,394,794	11,234,474	768,857	5,026,764	3,526,483
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-	-	-
Supplementary Information						
Taxation paid		(5,360)	(768)	(255)	(353)	(400)
Interest received		1	1	-	1	-
Interest paid		(2)	(1)	-	-	-
Dividend received		2,303,571	319,293	95,492	143,705	162,180

² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2021

	Note	US Equity Defensive SF UCITS ETF ^a USD	MSCI USA SF Index Fund ^a USD	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ^a USD	Total USD
Cash flows from operating activities					
Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations		434,977	214,573,957	(358,173)	3,360,417,273
<i>Adjustment for:</i>					
Net (gain)/loss on financial assets at fair value through profit or loss		(434,977)	(214,573,957)	358,173	(3,360,417,273)
Movement in unsettled investments		-	-	-	18,539,897
Purchase of investments		(21,393,069)	(4,384,792,710)	(19,909,522)	(63,629,726,632)
Sale of investments		14,592,420	3,746,237,200	13,208,554	60,943,240,261
Increase in Cash and Cash Equivalent Collateral		(260,000)	(27,464,241)	(270,000)	(127,846,318)
Increase in Due to Counterparty		260,000	27,464,241	270,000	127,846,318
Net cash flows used in operating activities		(6,800,649)	(638,555,510)	(6,700,968)	(2,667,946,474)
Cash flows from financing activities					
Proceeds from Redeemable Participating Shares issued during the financial year		7,535,796	1,361,467,316	6,700,968	8,423,631,188
Payments for Redeemable Participating Shares redeemed during the financial year		(735,147)	(722,911,806)	-	(5,755,684,714)
Net cash flows provided by financing activities		6,800,649	638,555,510	6,700,968	2,667,946,474
Net change in Cash and Cash Equivalents		-	-	-	-
Net Cash and Cash Equivalents at the start of the financial year		-	-	-	-
Net Cash and Cash equivalents at the end of the financial year		-	-	-	-
Supplementary information					
Taxation paid		(475)	(89,086)	(410)	-
Interest received		-	95	-	-
Interest paid		(10)	(92)	(354)	-
Dividend received		188,396	30,765,749	160,214	-
Dividend paid		-	(289,847)	-	-

³ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.⁴ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁵ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****1. 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 Preparation

These financial statements for the financial year ended 30 June 2022 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS"), the Companies Act 2014, 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 comparative figures are for the financial year ended 30 June 2021. There has been a change in presentation to the current year Statement of Cash Flows, whereby income, operating expenses and distributions have been presented separately. The comparative figures recognised within the Statement of Cash Flows for financial year ended 30 June 2021 have not been restated for this change in presentation. This change in presentation does not impact the Increase/(decrease) in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares from operations for the financial year ended 30 June 2022.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets, financial liabilities and derivative financial instruments at fair value through profit or loss.

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 applying the Company'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 2.

Going concern

These financial statements have been prepared on the going concern basis.

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 12 months subsequent to the approval of the financial statements. In making this assessment, the Directors and Company management also considered the potential impact of COVID-19 and the Russia/Ukraine conflict on the Company's business over the period of assessment.

New standards and interpretations effective and applied in these financial statements

There are no new standards, interpretations or amendments to existing standards that are issued and effective that would be expected to have a significant impact on the Sub-Funds.

New standards, amendments and interpretations not yet effective

There are no standards, amendments or interpretations to existing standards that are not yet effective that would be expected to have a significant impact on the Sub-Funds.

*(b) Foreign currency translation**(i) Functional and presentation currency*

In accordance with IAS 21, items included in the individual Sub-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 activity is conducted (functional currency). The functional currency is also the presentation currency for each Sub-Fund. The functional currencies of the individual Sub-Funds are set out in the General Information.

Each individual Sub-Fund has adopted its functional currency as its presentation currency.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****(b) Foreign currency translation (continued)****(i) Functional and presentation currency (continued)**

The presentation currency of the combined financial statements is the US Dollar, being the presentational currency of the Company.

(ii) 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.

(iii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each Sub-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 financial 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) Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss**(i) Classification**

The Company classifies its investments in equity securities and financial derivative instruments, 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 is managed and performance is evaluated on a fair value basis. Consequently, all investments, including derivatives are measured at FVTPL.

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.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

(c) *Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss (continued)*(ii) *Recognition, derecognition and measurement*

Regular purchases and sales of investments are recognised on the trade date, the date on which the Sub-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 Sub-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/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the financial year in which they arise.

(iv) *Fair value estimation*

The fair value of financial assets and liabilities traded in active markets (such as equities and publicly traded derivatives) are based on quoted market prices at the Statement of Financial Position date. The quoted market prices used for financial assets and financial liabilities held by the Sub-Funds are the current last traded prices.

The value of any investment which is not listed or dealt in on a market or of any investment which is normally listed or dealt on a market but in respect of which no last traded price is currently available or the current price of which does not in the opinion of the Directors represent fair market value, shall be the probable realisation value thereof estimated with care and in good faith by the Directors, or by a competent person appointed by the Directors.

Funded and Unfunded swaps:

These swaps are recorded as financial assets or liabilities at fair value in the Statement of Financial Position. Due to the fact that these swaps are traded over-the-counter (“OTC”), there are no prices available on a market exchange for these swaps. The fair values are provided by the counterparty and are independently validated by the Administrator, or the Investment Manager, on behalf of the Company. Swaps derive their value from underlying asset prices, indices, reference rates, and other inputs or a combination of these factors. Depending on the product and the terms of the transaction, the value of the swap can be estimated by the counterparty using a series of inputs that are observed from actively quoted markets such as issuer details, indices, spreads, interest rates, curves, dividends and exchange rates.

(d) *Realised and unrealised gains and losses on financial assets and financial liabilities*

Gains and losses realised on the sale of all financial assets and liabilities carried at fair value through profit or loss are recognised in net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income. The calculation of realised gains and losses on sales of all financial assets and liabilities is made on the basis of weighted average cost.

Changes in unrealised gains and losses on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss arising during the financial year are included in net gain/(loss) on financial assets and liabilities at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income.

(e) *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.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****(f) Redeemable Participating Shares**

Each Sub-Fund issues Redeemable Participating Shares, which are redeemable at the holder's option and are classified as financial liabilities in accordance with IAS 32. Redeemable Participating Shares can be put back to the Sub-Fund at any time for cash equal to a proportionate Share of the Sub-Fund's Net Asset Value.

The Redeemable Participating Share is carried at the redemption amount that is payable at the Statement of Financial Position date if the holder exercises the right to put the Share back to the Sub-Fund.

Redeemable Participating Shares are issued and redeemed at the holder's option at prices based on the Sub-Fund's Net Asset Value ("NAV") per Share at the time of issue or redemption. The Sub-Fund's NAV per Share is calculated by dividing the net assets attributable to the holders of Redeemable Participating Shares by the total number of outstanding Redeemable Participating Shares. Net Assets are valued for dealing purposes in accordance with the provisions of the Company's regulations.

(g) Income

Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the Statement of Comprehensive Income within net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss when the Fund's right to receive payments is established.

The Sub-Funds can accrue income within swap positions and this income is accounted for in the measurement of the fair value of these swaps.

(h) Drag level and Flat Fees

The Drag Level is the amount as calculated daily by which the performance of a Share Class of a Sub-Fund is less than the performance of the relevant Reference Index on any day. The Drag Level comprises of Flat Fees and all transaction costs on a historical basis.

Flat Fees represent Sub-Fund fees and costs. The Flat Fee amount is stated in the Prospectus Supplement for each Sub-Fund as a percentage of the NAV of each Share Class. It represents the maximum Sub-Fund fees and costs payable by each Sub-Fund but excludes certain swap based transaction and related costs. Where the actual Sub-Fund fees and costs exceed the Flat Fee, the Promoter may pay the excess and does not subsequently charge the Sub-Fund.

Transaction costs are included in the net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income. The Flat Fees are recognised within the operating expenses in the Statement of Comprehensive Income.

(i) Collateral

Under the relevant swap agreement, the approved counterparty (UBS AG) is required to provide collateral to the Company in order to reduce the Company's risk exposure to the approved counterparty. Investment collateral is recognised on a trade date basis. Cash received as collateral is recorded as an asset on the Statement of Financial Position and is valued at its fair value. A related liability to repay the collateral is recorded as a liability on the Statement of Financial Position and is also valued at fair value. See Note 6(b) of these financial statements for further details of the collateral held at 30 June 2022 and 30 June 2021. Non-cash collateral received by the Funds is not rehypothecated and therefore does not form part of the Net Asset Value of the Fund and not recognised on the Statement of Financial Position in line with the requirements of IFRS.

(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.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****1. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)***(k) Asset pool*

The investments held by the asset pool (the “Pool”) are attributed to each of the relevant Sub-Funds on the basis of the ownership ratio prevailing on the reporting date, and are disclosed as assets of each relevant Sub-Fund in their Statements of Financial Position and Schedules of Investments. The ownership ratio of each Sub-Fund's share of the assets of the Pool is tracked by the Administrator. Realised and unrealised gains or losses on assets in the Pool are attributed to each relevant Sub-Fund on the basis of the ownership ratio. The return on the asset pool is paid out to the counterparty through unfunded total return swaps.

(l) 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 swaps are included in the purchase and sale price of the investment. These are separately identifiable and disclosed in Note 3 of these financial statements. Transactions costs on purchases and sales of equities are included in net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for each Sub-Fund.

(m) 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 of shares.

(n) Swap receivable and swap payable

The swap receivable is due from the swap counterparty in respect of sale of swap investments. The swap payable is due to the swap counterparty in respect of purchase of swap investments.

(o) Expenses

Expenses are accounted for on an accrual basis. Expenses are charged to the Statement of Comprehensive Income except for relevant expenses incurred on the acquisition of an investment, which are included within the cost of that investment.

2. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

Management makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next reporting year are outlined below.

Fair value of financial derivative instruments

The fair value of any off-exchange derivative contracts shall be the model-based quotation from the counterparty to such contracts at the valuation point and shall be valued daily. The valuation will be approved or verified at least weekly by a party independent of the counterparty.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****3. FEES AND EXPENSES**

The following fees will be incurred on each share by holders of Redeemable Participating Shares (and will not be incurred by the Company on behalf of the relevant Sub-Fund, and accordingly will not affect the NAV of the relevant Share Class of the Sub-Fund) with exception for the MSCI USA SF Index Fund:

	Class "A"/"A-UKdis"
Subscription Charge	0%
Redemption Charge	0%
Exchange Charge	Up to 3%
Primary Market Transaction Costs	Up to 1%

For the MSCI USA SF Index Fund the following fees will be incurred on each Share by Shareholders (and will not be incurred by the Company on behalf the Fund, and accordingly will not affect the Net Asset Value of the relevant Share Class of the Fund):

	Class "A"/"A-UKdis"
Subscription Charge	Up to 5%
Redemption Charge	Up to 3%
Exchange Charge	Up to 3%

Separate to and distinct from the Subscription Charge, Redemption Charge, Exchange Charge and Primary Market Transaction Charge, which shall be deducted from the investment amount received from an investor or deducted from the redemption proceeds payable to the investor or used to purchase the shares of the new class (as appropriate), a Flat Fee will be incurred by the Company on behalf of a Sub-Fund and will affect the NAV of the relevant Share Class of the Sub-Fund. These Flat Fees cover the fees of the service providers, including the Manager, Investment Manager, Index Licensee, Depositary and Administrator. The Promoter may discharge fees in the event the Flat Fees level is exceeded. The fees are accrued daily based on the NAV attributable to each Share Class.

The following Flat Fees rates were effective as at 30 June 2022 and 30 June 2021, as outline below:

Sub-Fund	CCY	Effective as at 30 June 2022 Class "A"/ "A-acc"
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	0.19% annually
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	0.19% annually
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	0.15% annually
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	0.21% annually
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	0.23% annually
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	0.21% annually
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	0.30% annually
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	0.26% annually
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	0.26% annually
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	0.29% annually
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	0.29% annually
MSCI USA SF Index Fund	USD	0.12% annually
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	0.34% annually

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

3. FEES AND EXPENSES (continued)

Sub-Fund	CCY	Effective as at 30 June 2021 Class "A" / "A-acc"
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	0.19% annually
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	0.19% annually
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	0.15% annually
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	0.21% annually
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	0.23% annually
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	0.21% annually
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	0.34% annually
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	0.30% annually
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹	EUR	0.26% annually
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹	EUR	0.26% annually
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹	USD	0.29% annually
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹	USD	0.29% annually
MSCI USA SF Index Fund ²	USD	0.12% annually
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ³	USD	0.34% annually

¹ The Sub-Funds launched on 8 July 2020.² The Sub-Fund launched on 9 October 2020.³ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The actual Transaction Costs incurred by each Sub-Fund for the financial year ended 30 June 2022 and 30 June 2021 is detailed below:

Sub-Fund	CCY	Transaction Costs for the financial year to 30 June 2022 ¹	Total Drag Level Class "A" / "A-acc" / "A-dis" ²
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	10,611,021	0.68% annually
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	239,795	0.18% annually
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	173,389	0.29% annually
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	778,801	0.27% annually
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	(585,176)	(0.03)% annually
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	22,137	0.21% annually
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	(6,358,545)	0.09% annually
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	545,680	0.68% annually
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	1,439,507	0.68% annually
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	50,703	0.33% annually
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(1,756,050)	(3.22)% annually
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	(5,982)	(0.10)% annually
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	5,309	0.25% annually
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	(12,554)	0.08% annually
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	(16,623)	0.04% annually
MSCI USA SF Index Fund	USD	1,414,462	0.24% annually
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	5,081	0.24% annually

¹ For some Sub-Funds the drag level was less than the flat fee in the current financial period. Consequently, transaction costs were negative.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

3. FEES AND EXPENSES (continued)

² Non-Base Currency Share Classes performance may differ from that of the Base Currency Share Class due to currency hedging costs, which are in addition to the Drag Level. Total Drag Level is the drag level as at 30 June 2022, representative of the base currency of the relevant Sub-Fund.

Sub-Fund	CCY	Transaction Costs for the financial year to 30 June 2021 ¹	Total Drag Level Class "A"/"A-acc"/ "A-dis" ²
HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ³	USD	62,048	-% annually
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	7,602,701	0.79% annually
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	322,033	0.29% annually
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	(205,650)	0.29% annually
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	(1,455,070)	0.27% annually
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	334,572	0.12% annually
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	263,931	0.30% annually
MSCI ACWI SF UCITS ETF ⁴	USD	(5,387,790)	0.11% annually
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	231,369	0.79% annually
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	1,190,931	0.79% annually
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	102,266	0.44% annually
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(387,406)	(4.91)% annually
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ⁵	EUR	(7,095)	(0.06)% annually
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ⁵	EUR	4,465	0.40% annually
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ⁵	USD	(10,826)	(0.04)% annually
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ⁵	USD	(911)	0.27% annually
MSCI USA SF Index Fund ⁶	USD	796,598	0.22% annually
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁷	USD	4,076	0.46% annually

¹ For some Sub-Funds the drag level was less than the flat fee in the current financial year. Consequently, transaction costs were negative.

² Non-Base Currency Share Classes performance may differ from that of the Base Currency Share Class due to currency hedging costs, which are in addition to the Drag Level. Total Drag Level is the drag level as at 30 June 2021, representative of the base currency of the relevant Sub-Fund.

³ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

⁴ Drag level rate was the one of (hedged to USD) A-acc/UKdis share class.

⁵ The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

⁶ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.

⁷ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****3. FEES AND EXPENSES (continued)**

The actual Drag Level incurred by each Sub-Fund for the financial year ended 30 June 2022 and 30 June 2021 is detailed below:

Sub-Fund	CCY	Charge for financial year 30 June 2022	Charge for financial year 30 June 2021
HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹	USD	-	87,861
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	19,226,890	12,662,590
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	605,569	597,491
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	469,528	72,125
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	1,620,354	(303,903)
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	226,841	1,526,291
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	489,093	715,917
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	5,548,593	7,045,813
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	954,792	377,878
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	2,702,394	2,027,354
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	341,254	330,883
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	(1,579,038)	(362,100)
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	(1,444)	(1,197)
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	33,116	12,975
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	928	(1,119)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	14,293	9,977
MSCI USA SF Index Fund	USD	2,435,819	1,621,699
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	74,455	13,187

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

The costs of establishing the Company and Sub-Funds were borne by the Promoter.

Auditor's Remuneration

	2022 USD	2021 USD
Statutory audit of company financial statements*	121,897	135,752
Other assurance services	-	-
Tax advisory services**	66,035	76,575
Other non-audit services	-	-
Total	187,932	212,327

* Inclusive of VAT.

** Tax advisory services provided in respect of European Investor Tax reporting.

Total Expense Ratios

Total Expense Ratio "TER", this ratio is calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER of collective investment schemes" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets. For newly launched share classes the total operating expense figure included in the TER has been annualised.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****3. FEES AND EXPENSES (continued)***Total Expense Ratios (continued)*

	Financial year ended 30 June 2022	Financial year ended 30 June 2021
	Total Expense Ratio %	Total Expense Ratio %
CMCI Composite SF UCITS ETF		
Class (CHF) A-acc	0.34	0.34
Class (GBP) A-acc	0.34	0.34
Class (EUR) A-acc	0.34	0.34
Class (USD) A-acc	0.34	0.34
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF		
Class (CHF) A-acc	0.19	0.19
Class (EUR) A-acc	0.19	0.19
Class (GBP) A-acc	0.19	0.19
Class (USD) A-acc	0.19	0.19
S&P 500 SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.19	0.19
MSCI USA SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.15	0.15
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.21	0.21
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.23	0.23
MSCI ACWI SF UCITS ETF		
Class (hedged to CHF) A-acc	0.21	0.21
Class (hedged to CHF) A-UKdis	0.21	0.21
Class (hedged to EUR) A-acc	0.21	0.21
Class (hedged to EUR) A-UKdis	0.21	0.21
Class (hedged to GBP) A-UKdis	0.21	0.21
Class (hedged to JPY) A-acc	0.21	0.21
Class (hedged to SGD) A-acc	0.21	0.21
Class (hedged to USD) A-acc	0.21	0.21
Class (hedged to USD) A-UKdis	0.21	0.21
Class (USD) A-UKdis	0.21	0.21
Class (USD) A-acc	0.21	0.21
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF		
Class (hedged to CHF) A-acc	0.34	0.34
Class (hedged to EUR) A-acc	0.34	0.34
Class (hedged to GBP) A-acc	0.34	0.34
Class (USD) A-acc	0.34	0.34
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF		
Class (hedged to CHF) A-acc	0.34	0.34
Class (hedged to EUR) A-acc	0.34	0.34
Class (hedged to GBP) A-acc	0.34	0.34
Class (USD) A-acc	0.34	0.34

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****3. FEES AND EXPENSES (continued)***Total Expense Ratios (continued)*

	Financial year ended 30 June 2022	Financial year ended 30 June 2021
	Total Expense Ratio %	Total Expense Ratio %
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF		
Class (hedged to CHF) A-acc	0.34	0.34
Class (hedged to EUR) A-acc	0.34	0.34
Class (USD) A-acc	0.34	0.34
MSCI China A SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.30	0.30
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF		
Class (EUR) A-acc	0.26	0.26
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF		
Class (EUR) A-acc	0.26	0.26
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.29	0.29
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF		
Class (USD) A-acc	0.29	0.29
MSCI USA SF Index Fund		
Class (hedged to CHF) A-acc	0.12	0.12
Class (hedged to CHF) A-UKdis	0.12	0.12
Class (hedged to EUR) A-acc	0.12	0.12
Class (hedged to EUR) A-UKdis	0.12	0.12
Class (hedged to GBP) A-acc	0.12	0.12
Class (hedged to GBP) A-UKdis	0.12	0.12
Class (USD) A-acc	0.12	0.12
Class (USD) A-UKdis	0.12	0.12
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF		
Class (hedged to EUR) A-acc	0.34	0.34
Class (USD) A-acc	0.34	0.34

4. RELATED PARTY TRANSACTIONS

In the opinion of the Directors, the Investment Manager, the Manager, the Distributor and the Directors are related parties under IAS 24 "Related Party Transactions". The swap counterparty, authorised participant, Swiss representative agent, Swiss paying agent, Spanish representative agent, UK facilities agent, executing broker to the asset portfolio and German paying agent and information agent are also related parties of the Company. These entities are members of the UBS Group AG.

Director Ian Ashment is an employee of the Investment Manager.

Directors Frank Muesel and Clemens Reuter are employees of the Distributor.

Directors Alan White and Colm Torpey are Directors and employees of the Manager. Director Robert Burke is a Director of the Manager. At the financial year end Alan White and Colm Torpey each held a €1 subscriber share each in the Company.

Director Alan White resigned as director of the Manager on 24 June 2022.

For the financial year ended 30 June 2022 Directors fees amounting to EUR 25,000 (30 June 2021: EUR 25,000) were incurred.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****4. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

As at 30 June 2022 EUR Nil was payable to Directors (30 June 2021: EUR Nil).

Cash collateral received by the Sub-Funds may be reinvested in the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD and the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR, managed by a related party UBS AG (and affiliates). Management fees are charged by UBS Fund Management (Luxembourg) SA in relation to the investments by the Company into these funds. For more information about collateral refer to the 1(i) section of Significant Accounting Policies.

Details of the cash collateral reinvested into these funds as of 30 June 2022, in the base currency of the respective Sub-Fund, are included in the tables below:

	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—GBP	UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD
As at 30 June 2022*			
S&P 500 SF UCITS ETF	-	3,517,946	47,520
MSCI USA SF UCITS ETF	-	18,966,369	10,391,041
MSCI USA SF Index Fund	4,623,356	16,324,904	15,018,300
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	4,510,568	-	89,100
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	9,178,338	-	1,585,980
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	-	-	5,863,770
CMCI Composite SF UCITS ETF	-	59,063,258	108,346,590
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	1,854,251	-	1,861,200
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	5,574,485	-	10,871,190
Bloomberg Commodity Index SF ETF	4,922,783	3,186,110	20,351,430
MSCI China A SF UCITS ETF	3,657,721	-	851,400
MSCI ACWI SF UCITS ETF	78,816,108	-	30,229,650
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	-	-	91,958
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	-	-	907,946
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	-	-	332,424
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	-	-	504,901
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	-	-	2,564,099

* Amounts reflected are based on report date 30 June 2022 and may vary to the amount of cash collateral reflected elsewhere, which is based on report date of 1 July 2022.

UBS Asset Management Switzerland AG acts as the Distributor of the Company. There were no Distributor's fees during the financial year ended 30 June 2022 or 30 June 2021.

The Company has appointed Lantern Structured Asset Management Limited to act as Manager to the Company and each Sub-Fund with power to delegate one or more of its functions subject to the overall supervision and control of the Company.

The Manager is a wholly owned subsidiary of UBS AG. The Management fees charged and amounts due at 30 June 2022 and 30 June 2021 by the Sub-Funds were as follows:

Financial year ended 30 June 2022	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2022
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	2,554,628	237,127
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	58,319	12,181
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	52,020	3,685
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	194,661	12,375
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	118,218	2,213
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	61,439	4,474
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	1,707,822	76,975
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	121,092	12,110
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	372,374	36,813

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

4. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Financial year ended 30 June 2022	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2022
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	86,035	9,232
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	26,824	4,638
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	867	111
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	5,384	659
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	2,304	152
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	5,426	613
MSCI USA SF Index Fund	USD	67,070	5,175
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	20,430	4,000

Financial year ended 30 June 2021	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2021
HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹	USD	6,220	263
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	1,486,890	200,840
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	43,496	10,101
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	43,827	4,028
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	229,747	16,104
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	173,338	14,157
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	58,223	5,543
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	1,775,368	169,559
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	42,419	8,306
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	246,345	24,041
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	67,316	6,603
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	4,973	675
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	EUR	1,123	70
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	EUR	1,637	223
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	USD	1,663	198
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	USD	1,874	300
MSCI USA SF Index Fund ³	USD	48,170	5,114
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁴	USD	2,530	539

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.³ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁴ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

UBS Asset Management (UK) Limited acts as Investment Manager of the Company. The Investment Manager fees charged and amounts due at 30 June 2022 and 30 June 2021 by Sub-Fund were as follows:

Financial year ended 30 June 2022	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2022
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	4,167,660	411,694
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	167,298	38,392
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	62,757	5,377
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	233,031	18,012
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	298,845	6,299
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	162,916	13,880
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	4,475,118	243,756
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	197,361	21,024
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	605,131	63,924
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	140,385	16,204

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****4. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

Financial year ended 30 June 2022	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2022
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	52,658	9,558
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	2,347	322
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	14,362	1,898
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	6,002	434
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	14,435	1,765
MSCI USA SF Index Fund	USD	319,805	27,040
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	34,860	6,994

Financial year ended 30 June 2021	CCY	Charge for the financial year	Accrual at 30 June 2021
HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF ¹	USD	10,885	427
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	2,230,335	301,259
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	101,490	23,568
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	43,827	4,028
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	229,747	16,104
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	404,454	33,032
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	135,853	12,933
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	4,142,525	395,638
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	63,628	12,458
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	369,517	36,062
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	100,974	10,058
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	8,288	1,126
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	EUR	2,694	169
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	EUR	3,930	536
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ²	USD	3,992	476
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ²	USD	4,498	720
MSCI USA SF Index Fund ³	USD	206,444	21,918
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁴	USD	3,795	808

¹ The Sub-Fund ceased trading on 27 October 2020.

² The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

³ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.

⁴ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

The Management fees and Investment Manager fees are included in the operating expenses in the Statement of Comprehensive Income.

For more information about Drag Fees, Flat Fees and Transaction Fees please refer to Note 3.

UBS AG, the parent company of the Manager, is the sole counterparty to the funded and unfunded swaps held by each of the Sub-Funds. The swaps held by each Sub-Fund are set out in the respective schedule of investments. UBS AG has also placed collateral with the Sub-Funds in relation to the funded swaps. Details of this collateral are outlined in Note 6(b).

UBS AG is also the Authorised Participant and Distributor. UBS AG also acts as market maker on the SIX Swiss Exchange, XETRA exchanges, the London Stock Exchange and the Borsa Italiana exchange. UBS Fund Management (Switzerland) AG is the Swiss Representative. UBS AG as Authorised Participant held 100% (30 June 2021: 100%) of the Sub-Funds on the primary share register at 30 June 2022, the majority of which are re-sold on the secondary market.

UBS Switzerland AG is the Swiss Paying Agent.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****5. SHARE CAPITAL***Authorised*

The authorised share capital of the Company is 2 Subscriber Shares ("Subscriber Shares") of €1 each and 1,000,000,000,000 shares of no par value initially designated as unclassified shares and available for issue as Shares. The Subscriber Shares do not form part of the NAV of the Company and are thus disclosed in the financial statements by way of this note only. In the opinion of the Directors, this disclosure reflects the nature of the Company's business as an investment fund.

Redeemable Participating Shares

The issued Redeemable Participating Share capital for each Sub-Fund is at all times equal to the NAV of that Sub-Fund. Redeemable Participating Shares are redeemable at the holders' 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.

The movement in the number of Redeemable Participating Shares during the financial year ended 30 June 2022 is as follows:

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
CMCI Composite SF UCITS ETF						
Class (CHF) A-acc	4,622,460	273,500	(765,000)	4,130,960	USD 22,115,288	USD (58,521,281)
Class (GBP) A-acc	210,587	425,000	(265,000)	370,587	USD 74,131,465	USD (41,960,299)
Class (EUR) A-acc	5,119,689	7,648,000	(3,570,000)	9,197,689	USD 657,436,739	USD (318,728,082)
Class (USD) A-acc	19,467,776	8,737,250	(12,262,400)	15,942,626	USD 833,223,082	USD (1,165,336,204)
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF						
Class (CHF) A-acc	1,691,171	4,942,000	(530,000)	6,103,171	USD 316,194,275	USD (26,791,625)
Class (EUR) A-acc	451,421	246,000	(130,000)	567,421	USD 15,540,871	USD (7,403,966)
Class (GBP) A-acc	15,424	40,000	(20,000)	35,424	USD 2,634,696	USD (1,642,000)
Class (USD) A-acc	484,398	500,000	(185,000)	799,398	USD 34,273,533	USD (11,291,285)
S&P 500 SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	2,088,909	225,500	(285,000)	2,029,409	USD 18,997,849	USD (23,451,023)
MSCI USA SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	5,506,056	805,515	(1,499,000)	4,812,571	USD 96,628,442	USD (182,942,320)
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	9,245,691	570,000	(7,960,527)	1,855,164	USD 29,476,449	USD (397,617,980)
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	1,159,736	243,500	(196,000)	1,207,236	USD 40,169,661	USD (34,243,678)

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

5. SHARE CAPITAL (continued)

Redeemable Participating Shares (continued)

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
MSCI ACWI SF UCITS ETF						
Class (hedged to EUR)						
A-acc	8,902,277	11,400,819	(16,232,384)	4,070,712	USD 2,222,483,974	USD (3,034,439,989)
Class (hedged to EUR)						
A-UKdis	150,821	51,100	(108,100)	93,821	USD 10,057,355	USD (21,130,442)
Class (hedged to CHF)						
A-acc	8,354,569	12,734,538	(18,262,040)	2,827,067	USD 2,335,939,298	USD (3,150,421,615)
Class (hedged to CHF)						
A-UKdis	180,582	32,501	(32,300)	180,783	USD 5,061,150	USD (5,288,495)
Class (hedged to GBP)						
A-UKdis	870,183	1,361,761	(2,007,758)	224,186	USD 328,244,200	USD (456,169,082)
Class (hedged to JPY)						
A-acc	8,334,387	2,660,786	(581,000)	10,414,173	USD 40,903,332	USD (8,519,567)
Class (hedged to SGD)						
A-acc	27,900	-	(9,400)	18,500	USD -	USD (942,258)
Class (hedged to USD)						
A-acc	11,563,694	15,579,465	(22,790,449)	4,352,710	USD 3,057,585,674	USD (4,284,865,343)
Class (hedged to USD)						
A-UKdis	219,704	10,450	(20,500)	209,654	USD 2,025,703	USD (3,856,495)
Class (USD) A-UKdis	2,117,784	112,500	(287,200)	1,943,084	USD 14,947,018	USD (39,799,326)
Class (USD) A-acc	4,001,789	2,515,500	(643,600)	5,873,689	USD 384,930,465	USD (95,291,723)
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Class (hedged to CHF)						
A-acc	383,300	132,500	(185,000)	330,800	USD 22,239,556	USD (31,000,399)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	65,127	35,000	(55,000)	45,127	USD 6,611,610	USD (10,595,249)
Class (hedged to GBP)						
A-acc	15,500	12,000	-	27,500	USD 2,334,513	USD -
Class (USD) A-acc	157,371	290,500	(119,000)	328,871	USD 56,358,119	USD (23,854,093)
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF						
Class (hedged to CHF)						
A-acc	2,573,602	502,851	(698,028)	2,378,425	USD 6,689,171	USD (10,005,682)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	915,586	509,974	(200,000)	1,225,560	USD 7,824,143	USD (3,034,716)
Class (hedged to GBP)						
A-acc	325,000	2,000	(140,000)	187,000	USD 41,018	USD (2,225,202)
Class (USD) A-acc	19,705,281	2,346,776	(630,000)	21,422,057	USD 34,359,507	USD (11,317,746)
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	301,150	590,000	(295,000)	596,150	USD 69,608,181	USD (35,835,791)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	376,500	257,000	(355,000)	278,500	USD 29,655,717	USD (42,185,881)
Class (hedged to CHF)						
A-acc	20,000	80,000	-	100,000	USD 8,225,476	USD -

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

5. SHARE CAPITAL (continued)

Redeemable Participating Shares (continued)

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
MSCI China A SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	106,410	900,200	-	1,006,610	USD 128,979,518	USD -
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Class (EUR) A-acc	10,435	22,000	(8,225)	24,210	EUR 2,726,480	EUR (1,033,015)
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Class (EUR) A-acc	47,854	105,175	(9,000)	144,029	EUR 12,185,986	EUR (1,049,563)
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	33,475	3,000	(6,900)	29,575	USD 421,374	USD (957,293)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	63,507	87,000	(19,800)	130,707	USD 10,296,493	USD (2,354,952)
MSCI USA SF Index Fund						
Class (USD) A-acc	4,916,282	2,421,411	(2,291,215)	5,046,478	USD 313,914,206	USD (282,442,160)
Class (USD) A-UKdis	324,534	259,597	(105,749)	478,382	USD 33,388,826	USD (13,163,727)
Class (hedged to GBP) A-UKdis	2,500	-	-	2,500	USD -	USD -
Class (hedged to CHF) A-acc	304,763	383,364	(217,917)	470,210	USD 52,017,453	USD (26,476,178)
Class (hedged to CHF) A-UKdis	28,840	19,100	(7,690)	40,250	USD 2,649,248	USD (1,049,736)
Class (hedged to EUR) A-acc	982,433	1,926,182	(1,287,948)	1,620,667	USD 271,848,560	USD (162,019,448)
Class (hedged to EUR) A-UKdis	17,143	54,215	(41,413)	29,945	USD 7,384,098	USD (4,859,751)
Class (hedged to GBP) A-acc	30,721	269,361	(253,554)	46,528	USD 45,776,349	USD (35,411,120)
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Class (hedged to EUR) A-acc	40,000	-	-	40,000	USD -	USD -
Class (USD) A-acc	20,000	492,000	(19,670)	492,330	USD 47,426,347	USD (1,955,926)

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

5. SHARE CAPITAL (continued)

Redeemable Participating Shares (continued)

The movement in the number of Redeemable Participating Shares during the financial year ended 30 June 2021 is as follows:

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
HFRX Global Hedge Fund Index SF UCITS ETF¹						
Class (CHF) A-acc	99,895	5,920	(105,815)	-	USD 481,250	USD (8,815,237)
Class (EUR) A-acc	84,371	-	(84,371)	-	USD -	USD (8,070,188)
Class (GBP) A-acc	35,344	-	(35,344)	-	USD -	USD (3,906,954)
Class (USD) A-acc	62,649	2,811	(65,460)	-	USD 266,605	USD (6,349,598)
CMCI Composite SF UCITS ETF						
Class (CHF) A-acc	4,298,335	2,613,203	(2,289,078)	4,622,460	USD 139,413,509	USD (131,432,255)
Class (GBP) A-acc	72,009	463,800	(325,222)	210,587	USD 49,500,648	USD (34,826,514)
Class (EUR) A-acc	4,806,358	3,276,015	(2,962,684)	5,119,689	USD 228,020,886	USD (205,355,566)
Class (USD) A-acc	5,888,767	18,555,882	(4,976,873)	19,467,776	USD 1,286,558,632	USD (346,539,287)
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF						
Class (CHF) A-acc	779,171	6,287,000	(5,375,000)	1,691,171	USD 275,780,714	USD (266,881,969)
Class (EUR) A-acc	314,421	282,000	(145,000)	451,421	USD 13,414,566	USD (7,362,619)
Class (GBP) A-acc	15,424	-	-	15,424	USD -	USD -
Class (USD) A-acc	354,398	295,000	(165,000)	484,398	USD 13,744,095	USD (7,760,094)
S&P 500 SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	2,236,874	117,035	(265,000)	2,088,909	USD 8,420,879	USD (18,226,562)
MSCI USA SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	9,758,456	802,600	(5,055,000)	5,506,056	USD 84,944,687	USD (528,226,768)
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	2,304,669	9,811,022	(2,870,000)	9,245,691	USD 466,626,686	USD (166,253,459)
MSCIAC Asia Ex Japan SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	1,024,736	367,000	(232,000)	1,159,736	USD 72,848,384	USD (42,268,503)

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

5. SHARE CAPITAL (continued)

Redeemable Participating Shares (continued)

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
MSCI ACWI SF UCITS ETF						
Class (hedged to EUR)						
A-acc	4,299,415	6,974,829	(2,371,967)	8,902,277	USD 1,216,457,873	USD (446,765,562)
Class (hedged to EUR)						
A-UKdis	87,321	105,500	(42,000)	150,821	USD 18,822,773	USD (8,087,593)
Class (hedged to CHF)						
A-acc	2,641,243	7,184,724	(1,471,398)	8,354,569	USD 1,125,533,844	USD (242,302,576)
Class (hedged to CHF)						
A-UKdis	181,082	62,000	(62,500)	180,582	USD 9,306,083	USD (9,497,837)
Class (hedged to GBP)						
A-UKdis	275,032	773,251	(178,100)	870,183	USD 160,217,703	USD (39,279,378)
Class (hedged to JPY)						
A-acc	7,338,387	1,616,000	(620,000)	8,334,387	USD 24,778,093	USD (9,082,976)
Class (hedged to SGD)						
A-acc ²	-	27,900	-	27,900	USD 2,002,297	USD -
Class (hedged to USD)						
A-acc	4,282,498	8,533,696	(1,252,500)	11,563,694	USD 1,390,304,366	USD (218,131,733)
Class (hedged to USD)						
A-UKdis	240,704	34,000	(55,000)	219,704	USD 5,729,987	USD (9,546,563)
Class (USD) A-UKdis	3,497,284	422,500	(1,802,000)	2,117,784	USD 52,261,321	USD (228,585,805)
Class (USD) A-acc	17,089,275	1,307,800	(14,395,286)	4,001,789	USD 179,263,233	USD (1,922,338,257)
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Class (hedged to CHF)						
A-acc	16,300	393,000	(26,000)	383,300	USD 50,807,310	USD (2,924,618)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	35,327	42,800	(13,000)	65,127	USD 6,327,904	USD (1,611,000)
Class (hedged to GBP)						
A-acc	14,500	17,000	(16,000)	15,500	USD 2,147,738	USD (1,821,010)
Class (USD) A-acc	58,871	282,000	(183,500)	157,371	USD 41,006,991	USD (26,658,590)
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF						
Class (hedged to CHF)						
A-acc	4,089,602	664,000	(2,180,000)	2,573,602	USD 7,490,839	USD (23,121,523)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	490,586	525,000	(100,000)	915,586	USD 6,326,082	USD (1,381,297)
Class (hedged to GBP)						
A-acc	225,000	100,000	-	325,000	USD 1,395,619	USD -
Class (USD) A-acc	18,580,000	1,775,281	(650,000)	19,705,281	USD 20,873,941	USD (6,860,140)
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	546,000	95,000	(339,850)	301,150	USD 10,863,834	USD (39,424,378)
Class (hedged to EUR)						
A-acc	20,000	364,862	(8,362)	376,500	USD 42,962,724	USD (1,007,386)
Class (hedged to CHF)						
A-acc	20,000	-	-	20,000	USD -	USD -

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

5. SHARE CAPITAL (continued)

Redeemable Participating Shares (continued)

	Opening Balance	Redeemable Participating Shares subscribed	Redeemable Participating Shares redeemed	Closing Balance	Proceeds from Redeemable Participating Shares subscribed	Payment for Redeemable Participating Shares redeemed
MSCI China A SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc	31,000	105,410	(30,000)	106,410	USD 15,078,784	USD (3,844,311)
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Class (EUR) A-acc ³	-	37,800	(27,365)	10,435	EUR 4,098,644	EUR (3,329,787)
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Class (EUR) A-acc ³	-	51,800	(3,946)	47,854	EUR 5,468,916	EUR (442,152)
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc ³	-	56,000	(22,525)	33,475	USD 6,505,867	USD (2,979,384)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF						
Class (USD) A-acc ³	-	70,000	(6,493)	63,507	USD 7,535,796	USD (735,147)
MSCI USA SF Index Fund						
Class (USD) A-acc ⁴	-	8,375,112	(3,458,830)	4,916,282	USD 880,870,432	USD (406,631,418)
Class (USD) A-UKdis ⁵	-	641,906	(317,372)	324,534	USD 66,694,169	USD (37,040,697)
Class (hedged to GBP) A-UKdis ⁵	-	2,500	-	2,500	USD 323,212	USD -
Class (hedged to CHF) A-acc ⁵	-	573,960	(269,197)	304,763	USD 65,599,211	USD (34,905,194)
Class (hedged to CHF) A-UKdis ⁵	-	31,430	(2,590)	28,840	USD 3,976,340	USD (317,336)
Class (hedged to EUR) A-acc ⁵	-	2,678,610	(1,696,177)	982,433	USD 331,209,964	USD (236,436,078)
Class (hedged to EUR) A-UKdis ⁵	-	34,007	(16,864)	17,143	USD 4,196,716	USD (2,385,308)
Class (hedged to GBP) A-acc ⁵	-	62,349	(31,628)	30,721	USD 8,597,290	USD (5,195,774)
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF						
Class (hedged to EUR) A-acc ⁶	-	40,000	-	40,000	USD 4,701,008	USD -
Class (USD) A-acc ⁶	-	20,000	-	20,000	USD 2,000,000	USD -

1 The Sub-Fund and share classes ceased trading on 27 October 2020.

2 Share class launched on 7 July 2020.

3 Share class launched on 8 July 2020.

4 Share class launched on 9 October 2020.

5 Share class launched on 16 October 2020.

6 Share class launched on 22 January 2021.

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Sub-Funds' activities expose them to a variety of financial risks: market risk (including market price risk, currency risk, fair value interest rate risk and cash flow interest rate risk), credit risk, liquidity risk and capital risk.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***Global Exposure*

The Company uses the commitment approach to monitor Global Exposure.

General risk management process

The Company has been authorised by the Central Bank of Ireland (the "Central Bank") as a UCITS company in accordance with the UCITS Regulations (the "Directive"). As such, it is subject to the investment and management restrictions prescribed within the Directive.

The Directive defines various investment parameters with the aim of limiting the market risk, counterparty risk and liquidity risk of a Sub-Fund. The Company and its delegates ensure ongoing compliance with these limits.

The Sub-Funds are non-discretionary and systematic in their investment approach. The process centres on maintaining exposure to the pre-defined strategy or index during the life of the Sub-Fund.

All of the Sub-Funds are limited in the exposure they can achieve by the Directive, the application of a non-discretionary investment approach and the additional restrictions described in the offering documentation, (Company Prospectus and Sub-Fund Supplement), collectively called the "Investment Rules".

Market risk, credit risk and liquidity risk are achieved within the Sub-Funds by maintaining the Company's exposure within the Investment Rules.

The ultimate responsibility for monitoring that a Sub-Fund's investments are managed in line with the Investment Rules belongs to the Board of Directors (the "Board"). The Board has delegated the monitoring activity to the Investment Manager. The Board receives regular reports from the Investment Manager and the Depositary of the Company in order to bring to their attention any breaches and compliance issues.

(a) Market risk management and oversight

The Company employs through its service providers a risk management process which enables it to monitor, measure and manage at any time certain risks of a Sub-Fund's Financial Derivative Instruments ("FDIs") positions and a process for accurate and independent assessment of the value of Over the Counter ("OTC") derivatives.

The Sub-Funds do not employ FDIs for Efficient Portfolio Management ("EPM") purposes, with the exception of Sub-Funds which have issued share classes denominated in a currency different from the relevant base currency. In such circumstances, the Sub-Funds enter one or more swaps in the currency of the relevant non base currency share class, which has the effect of reducing the currency risk between the base currency and the currency of the share class. These non-base currency swaps are listed in the Schedule of Investments.

The cost and revenue of these EPM techniques for financial year ended 30 June 2022 and 30 June 2021 are included in the net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income.

All of the ETFs are index trackers and passive. For Sub-Funds engaged in pooling, the price movement of the asset portfolio of transferable securities is completely negated by the TRS, and consequently has no effect on the NAV.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market prices, interest rates or currencies. Each of these risks are described below.

(i) Market price risk

Market price risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk and currency risk), whether those factors are caused by factors specific to individual financial instruments or its issuer, or other factors affecting similar financial instruments traded in the market. The Sub-Funds are exposed to market price risk through their portfolios of investments as part of the investment objectives. The overall market exposures are set out in the Schedules of Investment.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(i) Market price risk (continued)

At 30 June 2022 and 30 June 2021, assuming all other factors remain unchanged, a 10% increase in relevant market prices would impact the NAV of each Sub-Fund as follows:

		30 June 2022 Impact of 10% increase	30 June 2021 Impact of 10% increase
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	276,143,698	232,247,443
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	45,197,749	13,765,048
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	14,365,720	16,589,823
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	50,590,131	66,546,633
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	8,607,460	57,450,135
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	18,351,315	23,571,982
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	300,530,443	688,141,412
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	13,644,203	9,596,796
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	40,105,838	30,253,501
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	10,993,514	8,183,907
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	14,168,177	1,679,367
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	261,904	126,477
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	1,649,162	537,463
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	360,889	450,109
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	1,493,622	723,563
MSCI USA SF Index Fund	USD	84,508,701	85,312,947
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	4,980,355	634,280

A 10% decrease in prices in the markets in which the Sub-Funds invest would have the opposite impact. This sensitivity analysis is a relative estimate of risk and is not intended to be predictive of future results.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or the future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in the prevailing interest rates. The Sub-Funds may be exposed to interest rate risk through investments in securities with fixed and floating rates of interest. The Sub-Funds may also be exposed to interest rate risk on cash balances held with the Depositary.

At 30 June 2022 and 30 June 2021, none of the Sub-Funds were materially affected by interest rate risk as all or the majority of each Sub-Fund's assets are non-interest bearing.

(iii) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair or future value cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. A Sub-Fund may hold assets and liabilities and invest in securities or other instruments denominated in currencies other than its functional currency. Consequently, a Sub-Fund can be exposed to the risk that the exchange rate of its functional currency relative to other currencies may change in a manner that has an effect on the value of the portion of the Sub-Fund's assets which are denominated in currencies other than its functional currency.

Sub-Funds which have issued share classes denominated only in the functional currency will invest in swaps denominated in that currency. Consequently, the Sub-Fund will not be exposed to currency valuation movements relating to the swap.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

A Sub-Fund may issue share classes in multiple currencies. Consequently, the currency of a Sub-Fund share class may differ from the relevant functional currency. In general and as more fully outlined in the supplement of each Sub-Fund, the swaps in which a Sub-fund invests are denominated in the currency of the relevant share class of the Sub-Fund. Where a swap is denominated in a currency which differs from the functional currency, the swap will typically refer to a currency hedged version of the relevant index.

Consequently, the performance of a non-functional currency share class should be highly correlated with the performance of the functional currency share class of that Sub-Fund.

All currency exposure caused by investment in non-functional currency securities is offset by the terms of the total return swap. Consequently, movements between the functional currency and the currencies in which the securities are denominated will not impact the performance of the Sub-Fund.

The currency exposures outlined in the following tables reflect the conversion of non-functional currency swaps related to non-functional currency share classes back to the functional currency of the Sub-Fund for the purposes of these accounts, and not economic currency exposures relevant to investors in those non-functional share classes.

30 June 2022

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Composite SF UCITS ETF			
British Pound	-	3,335,408	3,335,408
Euro	-	954,575,552	954,575,552
Hong Kong Dollar	-	45,441	45,441
Japanese Yen	-	392	392
Swedish Krona	-	181,201,853	181,201,853
Swiss Franc	-	19,401,734	19,401,734
	-	1,158,560,380	1,158,560,380

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF			
British Pound	-	179,342	179,342
Euro	-	2,228,632	2,228,632
Swiss Franc	-	22,841,423	22,841,423
	-	25,249,397	25,249,397

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
S&P 500 SF UCITS ETF			
Euro	-	48,977,205	48,977,205
Hong Kong Dollar	-	2,432	2,432
Japanese Yen	-	21	21
Swedish Krona	-	9,699,592	9,699,592
Swiss Franc	-	157,032	157,032
	-	58,836,282	58,836,282

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI USA SF UCITS ETF			
Euro	-	162,518,664	162,518,664
Hong Kong Dollar	-	8,072	8,072
Japanese Yen	-	70	70
Swedish Krona	-	32,185,760	32,185,760
Swiss Franc	-	521,072	521,072
	-	195,233,638	195,233,638
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF			
Euro	-	3,409	3,409
	-	3,409	3,409
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF			
Euro	-	60,233,183	60,233,183
Hong Kong Dollar	-	2,992	2,992
Japanese Yen	-	26	26
Swedish Krona	-	11,928,790	11,928,790
Swiss Franc	-	193,122	193,122
	-	72,358,113	72,358,113
MSCI ACWI SF UCITS ETF			
British Pound	-	1,742,639	1,742,639
Euro	-	1,042,518,971	1,042,518,971
Hong Kong Dollar	-	50,564	50,564
Japanese Yen	-	5,662,924	5,662,924
Singapore Dollar	-	62,138	62,138
Swedish Krona	-	201,629,011	201,629,011
Swiss Franc	-	19,278,135	19,278,135
	-	1,270,944,382	1,270,944,382
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF			
British Pound	-	244,244	244,244
Euro	-	46,108,212	46,108,212
Hong Kong Dollar	-	2,271	2,271
Japanese Yen	-	20	20
Swedish Krona	-	9,055,450	9,055,450
Swiss Franc	-	2,795,122	2,795,122
	-	58,205,319	58,205,319

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF			
British Pound	-	147,987	147,987
Euro	-	135,752,619	135,752,619
Hong Kong Dollar	-	6,703	6,703
Japanese Yen	-	58	58
Swedish Krona	-	26,730,806	26,730,806
Swiss Franc	-	1,877,320	1,877,320
	-	164,515,493	164,515,493

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF			
Euro	-	37,963,697	37,963,697
Hong Kong Dollar	-	1,777	1,777
Japanese Yen	-	15	15
Swedish Krona	-	7,073,420	7,073,420
Swiss Franc	-	869,560	869,560
	-	45,908,469	45,908,469

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI China A SF UCITS ETF			
Euro	-	45,984,637	45,984,637
Hong Kong Dollar	-	2,286	2,286
Japanese Yen	-	20	20
Swedish Krona	-	9,112,648	9,112,648
Swiss Franc	-	147,529	147,529
	-	55,247,120	55,247,120

	Monetary Assets EUR	Non Monetary Assets EUR	Net Currency Exposure EUR
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Hong Kong Dollar	-	44	44
Swedish Krona	-	174,809	174,809
Swiss Franc	-	2,827	2,827
United States Dollar	-	1,434,346	1,434,346
	-	1,612,026	1,612,026

	Monetary Assets EUR	Non Monetary Assets EUR	Net Currency Exposure EUR
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Hong Kong Dollar	-	274	274
Swedish Krona	-	1,092,288	1,092,288
Swiss Franc	-	17,683	17,683
United States Dollar	-	8,951,836	8,951,836
	-	10,062,081	10,062,081

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF			
Euro	-	1,219,924	1,219,924
Hong Kong Dollar	-	61	61
Swedish Krona	-	241,597	241,597
Swiss Franc	-	3,907	3,907
	-	1,465,489	1,465,489
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF			
Euro	-	4,934,965	4,934,965
Hong Kong Dollar	-	245	245
Swedish Krona	-	977,338	977,338
Swiss Franc	-	15,823	15,823
	-	5,928,371	5,928,371
MSCI USA SF Index Fund			
British Pound	-	328,450	328,450
Euro	-	291,998,470	291,998,470
Hong Kong Dollar	-	14,077	14,077
Japanese Yen	-	121	121
Swedish Krona	-	56,133,477	56,133,477
Swiss Franc	-	3,458,952	3,458,952
	-	351,933,547	351,933,547
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF			
Euro	-	16,249,232	16,249,232
Hong Kong Dollar	-	791	791
Japanese Yen	-	7	7
Swedish Krona	-	3,146,775	3,146,775
Swiss Franc	-	50,945	50,945
	-	19,447,750	19,447,750

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

As at 30 June 2021

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Composite SF UCITS ETF			
British Pound	-	1,632,598	1,632,598
Euro	-	775,426,411	775,426,411
Hong Kong Dollar	-	23,374	23,374
Japanese Yen	-	364	364
Swedish Krona	-	144,801,643	144,801,643
Swiss Franc	-	16,025,586	16,025,586
	-	937,909,976	937,909,976

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF			
British Pound	-	71,457	71,457
Euro	-	2,029,843	2,029,843
Swiss Franc	-	22,858,469	22,858,469
	-	24,959,769	24,959,769

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
S&P 500 SF UCITS ETF			
Euro	-	54,624,988	54,624,988
Hong Kong Dollar	-	1,690	1,690
Japanese Yen	-	26	26
Swedish Krona	-	10,468,225	10,468,225
	-	65,094,929	65,094,929

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI USA SF UCITS ETF			
Euro	-	218,683,063	218,683,063
Hong Kong Dollar	-	6,765	6,765
Japanese Yen	-	105	105
Swedish Krona	-	41,907,989	41,907,989
	-	260,597,922	260,597,922

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF			
Euro	-	18,129	18,129
	-	18,129	18,129

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF			
Euro	-	74,145,889	74,145,889
Hong Kong Dollar	-	2,293	2,293
Japanese Yen	-	36	36
Swedish Krona	-	14,209,170	14,209,170
	-	88,357,388	88,357,388

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI ACWI SF UCITS ETF			
British Pound	-	6,165,898	6,165,898
Euro	-	2,345,100,733	2,345,100,733
Hong Kong Dollar	-	71,023	71,023
Japanese Yen	-	3,609,232	3,609,232
Singapore Dollar	-	84,527	84,527
Swedish Krona	-	439,977,491	439,977,491
Swiss Franc	-	41,199,441	41,199,441
	-	2,836,208,345	2,836,208,345

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF			
British Pound	-	85,691	85,691
Euro	-	33,832,886	33,832,886
Hong Kong Dollar	-	1,035	1,035
Japanese Yen	-	16	16
Swedish Krona	-	6,416,863	6,416,863
Swiss Franc	-	1,843,477	1,843,477
	-	42,179,968	42,179,968

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF			
British Pound	-	342,682	342,682
Euro	-	97,130,108	97,130,108
Hong Kong Dollar	-	2,979	2,979
Japanese Yen	-	46	46
Swedish Krona	-	18,456,549	18,456,549
Swiss Franc	-	2,081,456	2,081,456
	-	118,013,820	118,013,820

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF			
Euro	-	28,566,248	28,566,248
Hong Kong Dollar	-	841	841
Japanese Yen	-	13	13
Swedish Krona	-	5,206,529	5,206,529
Swiss Franc	-	67,503	67,503
	-	33,841,134	33,841,134

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI China A SF UCITS ETF			
Euro	-	4,824,067	4,824,067
Hong Kong Dollar	-	149	149
Swedish Krona	-	924,476	924,476
	-	5,748,692	5,748,692

	Monetary Assets EUR	Non Monetary Assets EUR	Net Currency Exposure EUR
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹			
Hong Kong Dollar	-	13	13
Swedish Krona	-	81,216	81,216
United States Dollar	-	729,298	729,298
	-	810,527	810,527

¹ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.

	Monetary Assets EUR	Non Monetary Assets EUR	Net Currency Exposure EUR
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹			
Hong Kong Dollar	-	56	56
Swedish Krona	-	342,121	342,121
United States Dollar	-	3,072,214	3,072,214
	-	3,414,391	3,414,391

¹ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹			
Euro	-	1,478,882	1,478,882
Hong Kong Dollar	-	46	46
Swedish Krona	-	283,410	283,410
	-	1,762,338	1,762,338

¹ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹			
Euro	-	2,381,964	2,381,964
Hong Kong Dollar	-	74	74
Swedish Krona	-	456,475	456,475
	-	2,838,513	2,838,513

¹ The Sub-Fund launched on 8 July 2020.

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
MSCI USA SF Index Fund ¹			
British Pound	-	200,414	200,414
Euro	-	287,295,719	287,295,719
Hong Kong Dollar	-	8,739	8,739
Japanese Yen	-	136	136
Swedish Krona	-	54,135,034	54,135,034
Swiss Franc	-	1,461,623	1,461,623
	-	343,101,665	343,101,665

¹ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.

	Monetary Assets USD	Non Monetary Assets USD	Net Currency Exposure USD
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ¹			
Euro	-	2,231,933	2,231,933
Hong Kong Dollar	-	65	65
Swedish Krona	-	406,434	406,434
	-	2,638,432	2,638,432

¹ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iii) Currency risk (continued)

The table below summarises the sensitivity of the NAV of each Sub-Fund to changes in foreign exchange movements at 30 June 2022 and 30 June 2021. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rates increased by 5% against the functional currency of each Sub-Fund with all other variables held constant.

		30 June 2022 Impact of 5% increase	30 June 2021 Impact of 5% increase
	CCY		
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	57,928,019	46,895,499
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	1,262,470	1,247,988
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	2,941,814	3,254,746
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	9,761,682	13,029,896
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	170	906
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	3,617,906	4,417,869
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	63,547,219	141,810,417
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	2,910,266	2,108,998
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	8,225,775	5,900,691
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	2,295,423	1,692,057
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	2,762,356	287,435
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	80,601	40,526
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	503,104	170,720
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	73,274	88,117
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	296,419	141,926
MSCI USA SF Index Fund	USD	17,596,677	17,155,083
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	972,388	131,922

The above sensitivity is an accounting measure only and ignores the impact of the inherent share class currency hedging noted above.

This sensitivity analysis is a relative estimate of risk and is not intended to be predictive of future results.

(iv) 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.

Asset classifications are based on the domicile of the portfolio only (Reference Indices or Reference Strategies are not looked through).

The significant concentrations of each Sub-Fund's investments to particular countries by the Sub-Funds asset portfolio are disclosed in the following tables:

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***As at 30 June 2022****CMCI Composite SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	3,126,984	0.11
Belgium	8,791,508	0.32
Bermuda	3,614,366	0.13
British Virgin Islands	12,471,377	0.45
Cayman Islands	120,253,584	4.38
China	45,441	0.00
Finland	17,190,804	0.63
France	747,713,783	27.25
Germany	113,493,008	4.14
Ireland	6,466,780	0.24
Israel	6,165,293	0.23
Japan	392	0.00
Netherlands	68,899,591	2.51
Sweden	181,201,853	6.60
Switzerland	19,481,966	0.71
United Kingdom	14,946,519	0.55
United States	1,419,889,800	51.75
Grand Total	2,743,753,049	100.00

Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Cayman Islands	15,095,321	3.34
France	2,213,958	0.49
Ireland	3,234,907	0.72
Israel	3,228,845	0.71
Switzerland	22,856,097	5.06
United Kingdom	179,342	0.04
United States	405,169,016	89.64
Grand Total	451,977,486	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***S&P 500 SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	167,385	0.12
Belgium	470,602	0.33
Bermuda	193,475	0.13
British Virgin Islands	667,583	0.46
Cayman Islands	6,437,077	4.48
China	2,432	0.00
Finland	920,210	0.64
France	37,904,060	26.38
Germany	6,075,190	4.23
Ireland	346,162	0.24
Israel	330,024	0.23
Japan	21	0.00
Netherlands	3,688,139	2.57
Sweden	9,699,592	6.75
Switzerland	161,327	0.11
United Kingdom	621,534	0.43
United States	76,008,571	52.90
Grand Total	143,693,384	100.00

MSCI USA SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	555,427	0.11
Belgium	1,561,581	0.31
Bermuda	641,997	0.13
British Virgin Islands	2,215,213	0.44
Cayman Islands	21,359,899	4.22
China	8,072	0.00
Finland	3,053,496	0.60
France	125,775,090	24.85
Germany	20,159,059	3.98
Ireland	1,148,654	0.23
Israel	1,095,102	0.22
Japan	70	0.00
Netherlands	12,238,208	2.42
Sweden	32,185,760	6.36
Switzerland	535,323	0.11
United Kingdom	2,062,410	0.41
United States	281,425,524	55.61
Grand Total	506,020,885	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Cayman Islands	2,851,630	3.31
France	637	0.00
Ireland	611,101	0.71
Israel	609,955	0.71
Switzerland	2,772	0.00
United States	81,998,506	95.27
Grand Total	86,074,601	100.00

MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	205,854	0.11
Belgium	578,759	0.31
Bermuda	237,939	0.13
British Virgin Islands	821,010	0.45
Cayman Islands	7,916,477	4.31
China	2,992	0.00
Finland	1,131,697	0.62
France	46,615,162	25.40
Germany	7,471,414	4.07
Ireland	425,718	0.23
Israel	405,871	0.22
Japan	26	0.00
Netherlands	4,535,763	2.47
Sweden	11,928,790	6.50
Switzerland	198,404	0.11
United Kingdom	764,377	0.42
United States	100,317,216	54.65
Grand Total	183,557,469	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***MSCI ACWI SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	3,479,495	0.12
Belgium	9,782,588	0.33
Bermuda	4,021,820	0.13
British Virgin Islands	13,877,294	0.46
Cayman Islands	133,809,955	4.45
China	50,564	0.00
Finland	19,128,749	0.64
France	812,337,357	27.02
Germany	126,287,249	4.20
Ireland	7,195,790	0.24
Israel	6,860,315	0.23
Japan	5,662,924	0.19
Netherlands	76,666,749	2.55
Singapore	62,138	0.00
Sweden	201,629,011	6.71
Switzerland	19,367,411	0.64
United Kingdom	14,662,688	0.49
United States	1,551,172,418	51.60
Grand Total	3,006,054,515	100.00

CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	156,269	0.11
Belgium	439,350	0.32
Bermuda	180,626	0.13
British Virgin Islands	623,249	0.46
Cayman Islands	6,009,599	4.40
China	2,271	0.00
Finland	859,100	0.63
France	35,770,423	26.21
Germany	5,671,742	4.16
Ireland	323,173	0.24
Israel	308,106	0.23
Japan	20	0.00
Netherlands	3,443,215	2.52
Sweden	9,055,450	6.64
Switzerland	2,799,132	2.05
United Kingdom	824,502	0.60
United States	70,009,441	51.30
Grand Total	136,475,668	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	461,291	0.12
Belgium	1,296,919	0.32
Bermuda	533,189	0.13
British Virgin Islands	1,839,771	0.46
Cayman Islands	17,739,748	4.42
China	6,703	0.00
Finland	2,535,978	0.63
France	105,236,481	26.23
Germany	16,742,429	4.17
Ireland	953,976	0.24
Israel	909,501	0.23
Japan	58	0.00
Netherlands	10,164,030	2.54
Sweden	26,730,806	6.66
Switzerland	1,889,156	0.47
United Kingdom	1,860,852	0.47
United States	212,256,800	52.91
Grand Total	401,157,688	100.00

CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	122,065	0.11
Belgium	343,186	0.31
Bermuda	141,091	0.13
British Virgin Islands	486,834	0.44
Cayman Islands	4,694,234	4.27
China	1,777	0.00
Finland	671,062	0.61
France	29,888,614	27.18
Germany	4,430,328	4.03
Ireland	252,438	0.23
Israel	240,669	0.22
Japan	15	0.00
Netherlands	2,689,574	2.45
Sweden	7,073,420	6.43
Switzerland	872,692	0.80
United Kingdom	453,253	0.41
United States	57,600,165	52.38
Grand Total	109,961,417	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***MSCI China A SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	157,257	0.11
Belgium	442,125	0.31
Bermuda	181,766	0.13
British Virgin Islands	627,186	0.44
Cayman Islands	6,047,556	4.27
China	2,286	0.00
Finland	864,526	0.61
France	35,581,551	25.11
Germany	5,707,567	4.03
Ireland	325,215	0.23
Israel	310,053	0.22
Japan	20	0.00
Netherlands	3,464,963	2.44
Sweden	9,112,648	6.43
Switzerland	151,564	0.11
United Kingdom	583,923	0.41
United States	78,155,415	55.15
Grand Total	141,715,621	100.00

Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	3,017	0.11
Belgium	8,481	0.32
Bermuda	3,487	0.13
British Virgin Islands	12,031	0.46
Cayman Islands	116,008	4.42
China	44	0.00
Finland	16,584	0.63
France	798,188	30.45
Germany	109,489	4.18
Ireland	6,239	0.24
Israel	5,947	0.23
Netherlands	66,469	2.54
Sweden	174,809	6.67
Switzerland	2,904	0.11
United Kingdom	11,201	0.43
United States	1,286,498	49.08
Grand Total	2,621,396	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	18,849	0.11
Belgium	52,995	0.32
Bermuda	21,787	0.13
British Virgin Islands	75,178	0.46
Cayman Islands	724,891	4.39
China	274	0.00
Finland	103,626	0.63
France	5,114,030	31.00
Germany	684,138	4.15
Ireland	38,982	0.24
Israel	37,165	0.23
Netherlands	415,328	2.52
Sweden	1,092,288	6.62
Switzerland	18,167	0.11
United Kingdom	69,992	0.42
United States	8,027,991	48.67
Grand Total	16,495,681	100.00

US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	4,169	0.12
Belgium	11,722	0.32
Bermuda	4,819	0.13
British Virgin Islands	16,628	0.46
Cayman Islands	160,335	4.44
China	61	0.00
Finland	22,920	0.63
France	944,113	26.14
Germany	151,322	4.19
Ireland	8,622	0.24
Israel	8,220	0.23
Netherlands	91,865	2.54
Sweden	241,597	6.69
Switzerland	4,014	0.11
United Kingdom	15,481	0.43
United States	1,926,260	53.33
Grand Total	3,612,148	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	16,866	0.11
Belgium	47,418	0.32
Bermuda	19,495	0.13
British Virgin Islands	67,266	0.45
Cayman Islands	648,605	4.34
China	245	0.00
Finland	92,721	0.62
France	3,819,226	25.57
Germany	612,140	4.10
Ireland	34,880	0.23
Israel	33,253	0.22
Netherlands	371,622	2.49
Sweden	977,338	6.54
Switzerland	16,256	0.11
United Kingdom	62,626	0.42
United States	8,119,890	54.35
Grand Total	14,939,847	100.00

MSCI USA SF Index Fund

Geographical location	Fair Value	%
Austria	968,691	0.11
Belgium	2,723,471	0.32
Bermuda	1,119,674	0.13
British Virgin Islands	3,863,436	0.46
Cayman Islands	37,252,666	4.41
China	14,077	0.00
Finland	5,325,441	0.63
France	227,915,954	26.96
Germany	35,158,345	4.16
Ireland	2,003,307	0.24
Israel	1,909,911	0.23
Japan	121	0.00
Netherlands	21,344,006	2.53
Sweden	56,133,477	6.64
Switzerland	3,483,806	0.41
United Kingdom	3,925,389	0.46
United States	442,153,907	52.31
Grand Total	845,295,679	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	54,304	0.11
Belgium	152,675	0.31
Bermuda	62,767	0.13
British Virgin Islands	216,580	0.43
Cayman Islands	2,088,341	4.19
China	791	0.00
Finland	298,538	0.60
France	12,656,842	25.41
Germany	1,970,934	3.96
Ireland	112,303	0.23
Israel	107,068	0.21
Japan	7	0.00
Netherlands	1,196,520	2.40
Sweden	3,146,775	6.32
Switzerland	52,338	0.10
United Kingdom	201,640	0.40
United States	27,496,855	55.20
Grand Total	49,815,278	100.00

As at 30 June 2021

CMCI Composite SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	2,411,838	0.10
Bermuda	11,261,254	0.48
Cayman Islands	104,791,739	4.51
China	23,374	0.00
Finland	1,074,637	0.05
France	673,768,077	28.99
Germany	71,398,798	3.09
Ireland	2,857,448	0.13
Israel	1,155,906	0.05
Japan	364	0.00
Netherlands	30,085,247	1.28
Panama	85,011	0.00
Portugal	2,331,406	0.10
Sweden	117,484,485	5.06
Switzerland	121,987,172	5.25
United Kingdom	2,687,053	0.12
United States	1,179,070,617	50.79
Grand Total	2,322,474,426	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iv) Concentration risk (continued)

Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Bermuda	1,831,098	1.06
Cayman Islands	9,853,485	5.70
France	962	0.00
Switzerland	27,102,912	15.69
United States	133,950,365	77.55
Grand Total	172,738,822	100.00

S&P 500 SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	174,360	0.11
Bermuda	814,116	0.50
Cayman Islands	7,575,767	4.56
China	1,690	0.00
Finland	77,690	0.05
France	48,709,087	29.37
Germany	5,161,672	3.12
Ireland	206,575	0.13
Israel	83,564	0.05
Japan	26	0.00
Netherlands	2,174,969	1.31
Panama	6,146	0.00
Portugal	168,546	0.10
Sweden	8,493,370	5.11
Switzerland	6,817,188	4.11
United Kingdom	194,257	0.12
United States	85,239,205	51.36
Grand Total	165,898,228	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***MSCI USA SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	698,026	0.10
Bermuda	3,259,193	0.50
Cayman Islands	30,328,463	4.55
China	6,765	0.00
Finland	311,017	0.05
France	194,999,625	29.28
Germany	20,663,992	3.12
Ireland	826,993	0.13
Israel	334,538	0.05
Japan	105	0.00
Netherlands	8,707,169	1.31
Panama	24,604	0.00
Portugal	674,748	0.10
Sweden	34,001,952	5.10
Switzerland	28,608,922	4.30
United Kingdom	777,678	0.12
United States	341,242,543	51.29
Grand Total	665,466,333	100.00

MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Bermuda	7,415,244	1.31
Cayman Islands	40,615,878	7.18
France	5,583	0.00
Switzerland	30,192,083	5.34
United States	487,386,224	86.17
Grand Total	565,615,012	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(a) Market risk management and oversight (continued)

(iv) Concentration risk (continued)

MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	240,924	0.10
Bermuda	1,124,211	0.47
Cayman Islands	10,488,676	4.44
China	2,346	0.00
Finland	107,258	0.05
France	67,172,326	28.52
Germany	7,115,730	3.02
Ireland	284,597	0.12
Israel	115,581	0.05
Japan	36	0.00
Netherlands	3,003,347	1.27
Panama	8,499	0.00
Portugal	233,302	0.10
Sweden	11,757,307	5.00
Switzerland	14,708,326	6.24
United Kingdom	268,632	0.11
United States	118,313,280	50.18
Grand Total	234,944,378	100.00

MSCI ACWI SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	7,328,331	0.11
Bermuda	34,217,142	0.50
Cayman Islands	318,408,036	4.62
China	71,023	0.00
Finland	3,265,267	0.05
France	2,047,233,630	29.75
Germany	216,944,118	3.16
Ireland	8,682,310	0.13
Israel	3,512,201	0.05
Japan	1,105	0.00
Netherlands	91,413,543	1.32
Panama	258,304	0.00
Portugal	7,083,941	0.10
Sweden	356,974,741	5.19
Switzerland	195,268,492	2.84
United Kingdom	8,164,568	0.12
United States	3,582,587,369	52.06
Grand Total	6,881,414,121	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	100,711	0.11
Bermuda	471,257	0.49
Cayman Islands	4,345,684	4.55
China	959	0.00
Finland	45,004	0.05
France	28,362,842	29.72
Germany	3,005,294	3.15
Ireland	120,536	0.13
Israel	48,101	0.05
Japan	16	0.00
Netherlands	1,258,968	1.32
Panama	3,540	0.00
Portugal	96,755	0.10
Sweden	4,874,650	5.11
Switzerland	3,409,099	3.57
United Kingdom	111,892	0.12
United States	49,185,846	51.53
Grand Total	95,441,154	100.00

Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	307,415	0.10
Bermuda	1,435,370	0.48
Cayman Islands	13,356,850	4.44
China	2,979	0.00
Finland	136,974	0.05
France	85,879,092	28.53
Germany	9,100,556	3.02
Ireland	364,213	0.12
Israel	147,333	0.05
Japan	46	0.00
Netherlands	3,834,693	1.27
Panama	10,836	0.00
Portugal	297,163	0.10
Sweden	14,974,679	4.98
Switzerland	20,518,158	6.82
United Kingdom	342,494	0.11
United States	150,285,416	49.93
Grand Total	300,994,267	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	86,721	0.11
Bermuda	404,913	0.50
Cayman Islands	3,767,921	4.60
China	841	0.00
Finland	38,640	0.05
France	24,226,192	29.60
Germany	2,567,237	3.15
Ireland	102,743	0.13
Israel	41,562	0.05
Japan	13	0.00
Netherlands	1,081,724	1.32
Panama	3,057	0.00
Portugal	83,829	0.10
Sweden	4,224,305	5.15
Switzerland	2,717,730	3.32
United Kingdom	96,616	0.12
United States	42,395,029	51.80
Grand Total	81,839,073	100.00

MSCI China A SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	17,313	0.11
Bermuda	80,519	0.49
Cayman Islands	761,571	4.64
China	173	0.00
Finland	7,674	0.05
France	4,758,855	29.03
Germany	505,104	3.08
Ireland	20,134	0.12
Israel	8,349	0.05
Netherlands	215,104	1.31
Panama	613	0.00
Portugal	16,921	0.10
Sweden	852,999	5.20
Switzerland	693,332	4.23
United Kingdom	19,385	0.12
United States	8,438,282	51.47
Grand Total	16,396,328	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	1,353	0.11
Bermuda	6,317	0.50
Cayman Islands	58,773	4.65
China	13	0.00
Finland	603	0.05
France	377,890	29.88
Germany	40,045	3.16
Ireland	1,602	0.13
Israel	648	0.05
Netherlands	16,873	1.33
Panama	48	0.00
Portugal	1,308	0.10
Sweden	65,894	5.21
Switzerland	30,592	2.42
United Kingdom	1,507	0.12
United States	661,299	52.29
Grand Total	1,264,765	100.00

Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	5,698	0.11
Bermuda	26,607	0.50
Cayman Islands	247,691	4.61
China	56	0.00
Finland	2,539	0.05
France	1,591,892	29.63
Germany	168,691	3.15
Ireland	6,751	0.13
Israel	2,731	0.05
Netherlands	71,080	1.32
Panama	201	0.00
Portugal	5,508	0.10
Sweden	277,579	5.15
Switzerland	175,599	3.27
United Kingdom	6,349	0.12
United States	2,785,659	51.81
Grand Total	5,374,631	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value USD	%
Austria	4,721	0.10
Bermuda	22,041	0.50
Cayman Islands	205,187	4.55
China	46	0.00
Finland	2,103	0.05
France	1,318,719	29.29
Germany	139,745	3.12
Ireland	5,592	0.13
Israel	2,262	0.05
Netherlands	58,883	1.31
Panama	166	0.00
Portugal	4,563	0.10
Sweden	229,944	5.10
Switzerland	194,224	4.31
United Kingdom	5,259	0.12
United States	2,307,630	51.27
Grand Total	4,501,085	100.00

US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	7,603	0.10
Bermuda	35,500	0.50
Cayman Islands	330,351	4.56
China	74	0.00
Finland	3,388	0.05
France	2,123,997	29.36
Germany	225,080	3.12
Ireland	9,007	0.13
Israel	3,644	0.05
Netherlands	94,839	1.31
Panama	268	0.00
Portugal	7,350	0.10
Sweden	370,360	5.11
Switzerland	298,779	4.13
United Kingdom	8,471	0.12
United States	3,716,915	51.36
Grand Total	7,235,626	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(a) Market risk management and oversight (continued)**(iv) Concentration risk (continued)***MSCI USA SF Index Fund**

Geographical location	Fair Value	%
Austria	901,681	0.11
Bermuda	4,210,094	0.50
Cayman Islands	39,177,077	4.59
China	8,739	0.00
Finland	401,760	0.05
France	251,892,574	29.54
Germany	26,692,905	3.15
Ireland	1,068,276	0.13
Israel	432,143	0.05
Japan	136	0.00
Netherlands	11,247,564	1.32
Panama	31,782	0.00
Portugal	871,611	0.10
Sweden	43,922,337	5.14
Switzerland	30,463,001	3.57
United Kingdom	1,004,572	0.12
United States	440,803,215	51.63
Grand Total	853,129,467	100.00

CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value	%
Austria	6,770	0.11
Bermuda	31,609	0.50
Cayman Islands	294,256	4.63
China	65	0.00
Finland	3,016	0.05
France	1,891,158	29.82
Germany	200,405	3.16
Ireland	8,020	0.13
Israel	3,244	0.05
Netherlands	84,441	1.33
Panama	239	0.00
Portugal	6,544	0.10
Sweden	329,760	5.19
Switzerland	166,392	2.62
United Kingdom	7,542	0.12
United States	3,309,334	52.19
Grand Total	6,342,795	100.00

(b) Credit risk management and oversight

Credit risk 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.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(b) Credit risk management and oversight (continued)*

In order to achieve their investment objective, the Sub-Funds may invest the net proceeds of any issue of Shares in one or more OTC derivative contracts in the form of funded and unfunded swaps. The Sub-Funds' primary source of counterparty credit risk stems from the positive market value of the cash settled OTC derivatives. As detailed below, the Sub-Funds receive collateral from the counterparty to reduce counterparty risk.

The amounts of credit exposure for each Sub-Fund are represented by the carrying amounts of the assets held on the Statement of Financial Position. At 30 June 2022 and 30 June 2021 the Sub-Funds have exposure to UBS AG (S&P rating: A+ (30 June 2021: A+)) as counterparty to the swap contracts, and (in respect of the asset pools for the CMCI Composite SF UCITS ETF, Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF, S&P 500 SF UCITS ETF, MSCI USA SF UCITS ETF, MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF, MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF, MSCI ACWI SF UCITS ETF, CMCI Ex Agriculture SF UCITS ETF, Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF, CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF, MSCI China A SF UCITS ETF, Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF, Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF, US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF, US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF, MSCI USA SF Index Fund and CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF with State Street Custodial Services (Ireland) Limited (S&P rating: A (30 June 2021: A))) as Depository. Bankruptcy or insolvency of the Depository may cause the Company's rights with respect to securities held by the Depository to be delayed or limited.

As a term of the agreement entered into between the Company and the counterparty to the OTC swaps, the counterparty provides collateral to the Company in order to reduce the Company's credit risk exposure. Investment collateral is recognised on a trade date basis. Investment collateral is held by the Depository in segregated accounts for each Sub-Fund, and may not be re-pledged. The Company monitors the value of collateral daily in order to respect UCITS regulatory requirements. The Company appointed State Street Bank & Trust Company GmbH as its Collateral Agent.

The collateral held at financial year end comprises eligible collateral in accordance with the Central Bank UCITS Regulations, including supranational, government bonds and cash. Cash collateral is reinvested in the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD and the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR, managed by a related party UBS AG (and affiliates).

The following table lists the swap value, collateral value and collateral ratio per Sub-Fund as at 30 June 2022.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(b) Credit risk management and oversight (continued)

As at 30 June 2022

	Swap Value USD	Collateral Value including traded positions USD	Collateral Ratio (Collateral Value / Swap Value)
CMCI Composite SF UCITS ETF	147,531,339	200,280,857	135.75%
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	29,043,183	47,807,485	164.61%
S&P 500 SF UCITS ETF	4,719,545	3,944,446	83.58%
MSCI USA SF UCITS ETF	44,870,116	35,010,600	78.03%
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	6,178,831	7,289,403	117.97%
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	12,644,291	14,383,050	113.75%
MSCI ACWI SF UCITS ETF	117,156,775	111,331,245	95.03%
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	6,731,098	10,313,000	153.21%
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	18,164,394	31,161,794	171.55%
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	8,614,967	6,428,128	74.62%
MSCI China A SF UCITS ETF	11,180,281	11,368,831	101.69%
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	136,605	97,000	71.01%
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	1,003,793	958,800	95.52%
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	148,230	352,000	237.47%
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	936,761	1,140,000	121.70%
MSCI USA SF Index Fund	41,027,092	51,900,873	126.50%
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	4,728,946	3,660,000	77.40%
	454,816,247	537,427,512	

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

*General risk management process (continued)**(b) Credit risk management and oversight (continued)*

The table below lists the swap value, collateral value and collateral ratio per Sub-Fund as at 30 June 2021.

As at 30 June 2021

	Swap Value USD	Collateral Value including traded positions USD	Collateral Ratio (Collateral Value / Swap Value)
CMCI Composite SF UCITS ETF	121,737,725	87,070,415	71.52%
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	27,096,373	22,729,782	83.88%
S&P 500 SF UCITS ETF	6,799,155	5,629,447	82.80%
MSCI USA SF UCITS ETF	28,536,728	24,668,742	86.45%
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	30,174,248	31,149,841	103.23%
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	14,683,464	13,488,745	91.86%
MSCI ACWI SF UCITS ETF	194,510,551	180,437,839	92.77%
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	3,398,601	3,071,800	90.38%
Bloomberg Commodity Carry SF UCITS ETF	20,486,363	15,864,174	77.44%
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	2,708,761	2,860,331	105.60%
MSCI China A SF UCITS ETF	691,567	515,641	74.56%
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹	36,115	101,233	280.31%
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹	207,555	426,786	205.49%
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ¹	193,736	361,148	186.41%
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ¹	297,993	361,148	121.19%
MSCI USA SF Index Fund ²	30,369,744	27,464,241	90.43%
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ³	165,692	270,000	162.95%
	482,094,371	416,471,313	

¹ The Sub-Funds launched on 8 July 2020.

² The Sub-Fund launched on 9 October 2020.

³ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

Additional collateral disclosures are included in the Schedule of Collateral.

(c) Liquidity risk management and oversight

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. The Sub-Funds are exposed to the need to meet financial obligations resultant from the redemption of participating Sub-Fund Shares by investors. All liabilities of the Sub-Funds are due within less than 3 months. The assets of the Sub-Fund must therefore be of sufficient liquidity to meet these liabilities on a timely basis. As a term of the swap agreement, the counterparty provides liquidity at least equivalent to the dealing frequency of the Sub-Fund. Additionally, the Company is entitled to limit the number of Shares of any Fund redeemed on any Dealing Day to Shares representing not more than 10% of the NAV of that Fund on that Dealing Day. The Directors may at any time temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value of any Fund and the subscription, redemption or exchange of Shares and the payment of redemption proceeds of any Class during any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Directors, disposal or valuation of the investments of the relevant Fund is not reasonably practicable without this being seriously detrimental to the interests of Shareholders of the relevant Fund. The Directors will advise the Administrator when to apply this based on reporting provided by the Administrator. The Funds are exposed to daily cash redemptions of redeemable shares. They therefore invest the majority of their assets in investments that are traded in an active market and can be readily disposed of.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(d) Fair value estimation*

The Company's policy on measuring the fair value of financial assets and liabilities is set out in Note 1(c) (iii) and (iv). The Company classifies fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements. 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. 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 a level of judgement by the Directors, in consultation with the Investment Manager. The Directors, in consultation with the Investment Manager, consider 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.

Investments whose values are based on quoted market prices in active markets, and therefore classified within Level 1, include active listed equities. The Company does not adjust the quoted price for these instruments.

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. These include funded swaps and unfunded swaps.

Investments classified within Level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently. The Company did not hold any investments classified within Level 3 at 30 June 2022 or 30 June 2021.

There were no transfers between Level 1 and Level 2 during the financial year ended 30 June 2022 or 30 June 2021.

The following tables analyse within the fair value hierarchy the Sub-Funds' financial assets and liabilities measured at fair value at 30 June 2022.

CMCI Composite SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	2,531,925,804	64,295,906	-	2,596,221,710
- Funded Swaps	-	10,984,232	-	10,984,232
- Unfunded Swaps	-	136,547,107	-	136,547,107
Total Financial Assets	2,531,925,804	211,827,245	-	2,743,753,049

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Composite SF UCITS ETF at 30 June 2022.

Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	422,934,303	-	-	422,934,303
- Funded Swaps	-	9,039,549	-	9,039,549
- Unfunded Swaps	-	20,003,634	-	20,003,634
Total Financial Assets	422,934,303	29,043,183	-	451,977,486

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF at 30 June 2022.

S&P 500 SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	135,532,130	3,441,709	-	138,973,839
- Funded Swaps	-	574,629	-	574,629
- Unfunded Swaps	-	4,144,916	-	4,144,916
Total Financial Assets	135,532,130	8,161,254	-	143,693,384

There were no financial liabilities at fair value held by the S&P 500 SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI USA SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	449,730,286	11,420,483	-	461,150,769
- Funded Swaps	-	2,023,605	-	2,023,605
- Unfunded Swaps	-	42,846,511	-	42,846,511
Total Financial Assets	449,730,286	56,290,599	-	506,020,885

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI USA SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	79,895,770	-	-	79,895,770
- Funded Swaps	-	860,746	-	860,746
- Unfunded Swaps	-	5,318,085	-	5,318,085
Total Financial Assets	79,895,770	6,178,831	-	86,074,601

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	166,680,482	4,232,696	-	170,913,178
- Funded Swaps	-	734,052	-	734,052
- Unfunded Swaps	-	11,910,239	-	11,910,239
Total Financial Assets	166,680,482	16,876,987	-	183,557,469

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI ACWI SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	2,817,353,658	71,544,082	-	2,888,897,740
- Funded Swaps	-	12,021,225	-	12,021,225
- Unfunded Swaps	-	105,135,550	-	105,135,550
Total Financial Assets	2,817,353,658	188,700,857	-	3,006,054,515

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI ACWI SF UCITS ETF at 30 June 2022.

CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	126,531,422	3,213,148	-	129,744,570
- Funded Swaps	-	545,768	-	545,768
- Unfunded Swaps	-	6,185,330	-	6,185,330
Total Financial Assets	126,531,422	9,944,246	-	136,475,668

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF at 30 June 2022.

Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	373,508,395	9,484,899	-	382,993,294
- Funded Swaps	-	2,807,407	-	2,807,407
- Unfunded Swaps	-	15,356,987	-	15,356,987
Total Financial Assets	373,508,395	27,649,293	-	401,157,688

There were no financial liabilities at fair value held by the Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF at 30 June 2022.

CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	98,836,587	2,509,863	-	101,346,450
- Funded Swaps	-	439,741	-	439,741
- Unfunded Swaps	-	8,175,226	-	8,175,226
Total Financial Assets	98,836,587	11,124,830	-	109,961,417

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI China A SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	127,301,897	3,233,443	-	130,535,340
- Funded Swaps	-	337,466	-	337,466
- Unfunded Swaps	-	10,842,815	-	10,842,815
Total Financial Assets	127,301,897	14,413,724	-	141,715,621

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI China A SF UCITS ETF at 30 June 2022.

Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total Fair Value EUR
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	2,444,293	62,027	-	2,506,320
- Funded Swaps	-	10,479	-	10,479
- Unfunded Swaps	-	104,597	-	104,597
Total Financial Assets	2,444,293	177,103	-	2,621,396

There were no financial liabilities at fair value held by the Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF at 30 June 2022.

Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total Fair Value EUR
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	15,262,509	387,577	-	15,650,086
- Funded Swaps	-	65,967	-	65,967
- Unfunded Swaps	-	779,628	-	779,628
Total Financial Assets	15,262,509	1,233,172	-	16,495,681

There were no financial liabilities at fair value held by the Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF at 30 June 2022.

US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	3,378,192	85,726	-	3,463,918
- Funded Swaps	-	14,436	-	14,436
- Unfunded Swaps	-	133,794	-	133,794
Total Financial Assets	3,378,192	233,956	-	3,612,148

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF at 30 June 2022.

US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	13,656,297	346,789	-	14,003,086
- Funded Swaps	-	59,745	-	59,745
- Unfunded Swaps	-	877,016	-	877,016
Total Financial Assets	13,656,297	1,283,550	-	14,939,847

There were no financial liabilities at fair value held by the US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF at 30 June 2022.

MSCI USA SF Index Fund	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	784,350,728	19,917,859	-	804,268,587
- Funded Swaps	-	3,380,294	-	3,380,294
- Unfunded Swaps	-	37,646,798	-	37,646,798
Total Financial Assets	784,350,728	60,944,951	-	845,295,679

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI USA SF Index Fund at 30 June 2022.

CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	43,969,761	1,116,571	-	45,086,332
- Funded Swaps	-	199,213	-	199,213
- Unfunded Swaps	-	4,529,733	-	4,529,733
Total Financial Assets	43,969,761	5,845,517	-	49,815,278

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF at 30 June 2022.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

The following tables analyse within the fair value hierarchy the Sub-Funds' financial assets and liabilities measured at fair value at 30 June 2021.

CMCI Composite SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	2,200,736,701	-	-	2,200,736,701
- Funded Swaps	-	11,612,372	-	11,612,372
- Unfunded Swaps	-	110,125,353	-	110,125,353
Total Financial Assets	2,200,736,701	121,737,725	-	2,322,474,426

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Composite SF UCITS ETF at 30 June 2021.

Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	145,642,449	-	-	145,642,449
- Funded Swaps	-	2,055,492	-	2,055,492
- Unfunded Swaps	-	25,040,881	-	25,040,881
Total Financial Assets	145,642,449	27,096,373	-	172,738,822

There were no financial liabilities at fair value held by the Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF at 30 June 2021.

S&P 500 SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	159,099,073	-	-	159,099,073
- Funded Swaps	-	829,492	-	829,492
- Unfunded Swaps	-	5,969,663	-	5,969,663
Total Financial Assets	159,099,073	6,799,155	-	165,898,228

There were no financial liabilities at fair value held by the S&P 500 SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI USA SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	636,929,605	-	-	636,929,605
- Funded Swaps	-	3,327,332	-	3,327,332
- Unfunded Swaps	-	25,209,396	-	25,209,396
Total Financial Assets	636,929,605	28,536,728	-	665,466,333

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI USA SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	535,440,764	-	-	535,440,764
- Funded Swaps	-	2,872,506	-	2,872,506
- Unfunded Swaps	-	27,301,742	-	27,301,742
Total Financial Assets	535,440,764	30,174,248	-	565,615,012

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	220,260,914	-	-	220,260,914
- Funded Swaps	-	1,312,911	-	1,312,911
- Unfunded Swaps	-	13,370,553	-	13,370,553
Total Financial Assets	220,260,914	14,683,464	-	234,944,378

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI ACWI SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	6,686,903,570	-	-	6,686,903,570
- Funded Swaps	-	34,407,072	-	34,407,072
- Unfunded Swaps	-	160,103,479	-	160,103,479
Total Financial Assets	6,686,903,570	194,510,551	-	6,881,414,121

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI ACWI SF UCITS ETF at 30 June 2021.

CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	92,042,553	-	-	92,042,553
- Funded Swaps	-	504,620	-	504,620
- Unfunded Swaps	-	2,893,981	-	2,893,981
Total Financial Assets	92,042,553	3,398,601	-	95,441,154

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(d) Fair value estimation (continued)

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF at 30 June 2021.

Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	280,507,904	-	-	280,507,904
- Funded Swaps	-	1,504,971	-	1,504,971
- Unfunded Swaps	-	18,981,392	-	18,981,392
Total Financial Assets	280,507,904	20,486,363	-	300,994,267

There were no financial liabilities at fair value held by the Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF at 30 June 2021.

CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	79,130,312	-	-	79,130,312
- Funded Swaps	-	409,194	-	409,194
- Unfunded Swaps	-	2,299,567	-	2,299,567
Total Financial Assets	79,130,312	2,708,761	-	81,839,073

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI China A SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	15,704,761	-	-	15,704,761
- Funded Swaps	-	73,710	-	73,710
- Unfunded Swaps	-	617,857	-	617,857
Total Financial Assets	15,704,761	691,567	-	16,396,328

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI China A SF UCITS ETF at 30 June 2021.

Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total Fair Value EUR
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	1,234,313	-	-	1,234,313
- Funded Swaps	-	6,323	-	6,323
- Unfunded Swaps	-	24,129	-	24,129
Total Financial Assets	1,234,313	30,452	-	1,264,765

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

*General risk management process (continued)**(d) Fair value estimation (continued)*

There were no financial liabilities at fair value held by the Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF at 30 June 2021.

Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total Fair Value EUR
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	5,199,621	-	-	5,199,621
- Funded Swaps	-	26,873	-	26,873
- Unfunded Swaps	-	148,137	-	148,137
Total Financial Assets	5,199,621	175,010	-	5,374,631

There were no financial liabilities at fair value held by the Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF at 30 June 2021.

US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	4,307,349	-	-	4,307,349
- Funded Swaps	-	22,505	-	22,505
- Unfunded Swaps	-	171,231	-	171,231
Total Financial Assets	4,307,349	193,736	-	4,501,085

There were no financial liabilities at fair value held by the US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF at 30 June 2021.

US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	6,937,633	-	-	6,937,633
- Funded Swaps	-	36,178	-	36,178
- Unfunded Swaps	-	261,815	-	261,815
Total Financial Assets	6,937,633	297,993	-	7,235,626

There were no financial liabilities at fair value held by the US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF at 30 June 2021.

MSCI USA SF Index Fund	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	822,759,723	-	-	822,759,723
- Funded Swaps	-	4,210,619	-	4,210,619
- Unfunded Swaps	-	26,159,125	-	26,159,125
Total Financial Assets	822,759,723	30,369,744	-	853,129,467

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(d) Fair value estimation (continued)*

There were no financial liabilities at fair value held by the MSCI USA SF Index Fund at 30 June 2021.

CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Financial Assets	Level 1 USD	Level 2 USD	Level 3 USD	Total Fair Value USD
Financial assets at fair value through profit or loss:				
- Equities	6,177,103	-	-	6,177,103
- Funded Swaps	-	31,714	-	31,714
- Unfunded Swaps	-	133,978	-	133,978
Total Financial Assets	6,177,103	165,692	-	6,342,795

There were no financial liabilities at fair value held by the CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF at 30 June 2021.

IFRS 13 Fair Value Measurement

For each class of assets and liabilities not measured at fair value in the Statement of Financial Position but for which fair value is disclosed, IFRS 13 requires the Company to disclose the level within the fair value hierarchy which the fair value measurement would be categorised and a description of the valuation technique and inputs in the technique.

A significant proportion of the financial assets at fair value through profit or loss for all the Sub-Funds are based on quoted market prices in an active market, and therefore classified within Level 1, it follows that the most appropriate categorisation for net assets attributable to holders of redeemable participating shares within these Sub-Funds is Level 1 (30 June 2021: Level 1).

There were no transfers between levels during the financial year ended 30 June 2022 (30 June 2021: None).

(e) Netting

The Company has International Swaps and Derivatives Association master netting agreements (the "ISDA Agreements") in place with UBS AG under the OTC swap agreements. Master netting agreements provide for the net settlement of contracts with the same counterparty for a particular Fund in the event of default.

None of the financial assets and liabilities are offset in the Statement of Financial Position. The disclosures set out in the tables below include the financial assets and liabilities that are subject to master netting arrangements.

The ISDA does not meet the criteria for offsetting in the Statement of Financial Position. This is because the Sub-Funds and their counterparty do not intend to settle on a net basis or to realise the assets and settle the liabilities simultaneously.

The following tables present the Company's financial instruments by counterparty net of amounts available for offset under ISDA Agreements and net of the related collateral received by the Company as of 30 June 2022, shown in the base currency of each Sub-Fund.

The amounts stated in the tables below are in base currency of the respective Fund.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(e) Netting (continued)

	Derivative assets subject to a Master Netting Agreement A	Related amounts not off-set in the statement of financial position B			Net amount ¹ C=A-B ²
		Financial instruments	Cash collateral ³	Non-cash collateral	
30 June 2022					
<i>Derivative Assets</i>					
CMCI Composite SF UCITS ETF	147,531,339	-	200,280,857	-	(52,749,518)
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	29,043,183	-	36,322,264	11,485,221	(18,764,302)
S&P 500 SF UCITS ETF	4,719,545	-	3,944,446	-	775,099
MSCI USA SF UCITS ETF	44,870,116	-	35,010,600	-	9,859,516
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	6,178,831	-	5,746,130	1,543,273	(1,110,572)
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	12,644,291	-	14,383,050	-	(1,738,759)
MSCI ACWI SF UCITS ETF	117,156,775	-	111,331,245	-	5,825,530
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	6,731,098	-	10,313,000	-	(3,581,902)
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	18,164,394	-	31,161,794	-	(12,997,400)
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	8,614,967	-	6,428,128	-	2,186,839
MSCI China A SF UCITS ETF	11,180,281	-	11,368,831	-	(188,550)
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	115,076	-	92,783	-	22,293
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	845,595	-	917,117	-	(71,522)
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	148,230	-	352,000	-	(203,770)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	936,761	-	1,140,000	-	(203,239)
MSCI USA SF Index Fund	41,027,092	-	51,900,873	-	(10,873,781)
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	4,728,946	-	3,660,000	-	1,068,946

¹ Net amount represents the net amount receivable from the counterparty in the event of default.² The standard requires a disclosure of the fair value of those financial instruments that have been pledged or received as collateral. However, it limits the total amount of potential set-off and collateral that an entity can disclose to the carrying value of the associated financial instrument.³ Cash collateral is reinvested in the UBS (Irl) Fund plc. Please see Note 4 "Related Party Transactions" for further information.

The following tables present the Company's financial instruments by counterparty net of amounts available for offset under ISDA and net of the related collateral received by the Company as of 30 June 2021, shown in the base currency of each Sub-Fund.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

General risk management process (continued)

(e) Netting (continued)

	Derivative assets subject to a Master Netting Agreement	Related amounts not off-set in the statement of financial position			Net amount ¹ C=A-B ²
	A	B			
		Financial instruments	Cash collateral ³	Non-cash collateral	
30 June 2021					
<i>Derivative Assets</i>					
CMCI Composite SF UCITS ETF	121,737,725	-	87,070,415	-	34,667,310
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	27,096,373	-	22,729,782	-	4,366,591
S&P 500 SF UCITS ETF	6,799,155	-	5,629,447	-	1,169,708
MSCI USA SF UCITS ETF	28,536,728	-	24,668,742	-	3,867,986
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	30,174,248	-	31,149,841	-	(975,593)
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	14,683,464	-	13,488,745	-	1,194,719
MSCI ACWI SF UCITS ETF	194,510,551	-	180,437,839	-	14,072,712
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	3,398,601	-	2,880,000	191,800	326,801
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	20,486,363	-	15,864,174	-	4,622,189
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	2,708,761	-	2,860,331	-	(151,570)
MSCI China A SF UCITS ETF	691,567	-	440,000	75,641	175,926
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ⁴	30,452	-	-	85,360	(54,908)
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ⁴	175,010	-	274,273	85,360	(184,623)
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF ⁴	193,736	-	260,000	101,148	(167,412)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF ⁴	297,993	-	260,000	101,148	(63,155)
MSCI USA SF Index Fund ⁵	30,369,744	-	27,464,241	-	2,905,503
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF ⁶	165,692	-	270,000	-	(104,308)

¹ Net amount represents the net amount receivable from the counterparty in the event of default.² The standard requires a disclosure of the fair value of those financial instruments that have been pledged or received as collateral. However, it limits the total amount of potential set-off and collateral that an entity can disclose to the carrying value of the associated financial instrument.³ Cash collateral is reinvested in the UBS (Irl) Fund plc. Please see Note 4 "Related Party Transactions" for further information.⁴ The Sub-Funds launched on 8 July 2020.⁵ The Sub-Fund launched on 9 October 2020.⁶ The Sub-Fund launched on 22 January 2021.

(f) Efficient Portfolio Management (EPM)

The Company on behalf of a Sub-Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities and/or other financial instruments in which it invests for EPM purposes. Use of such techniques and instruments will generally be made for one or more of the following reasons; the reduction of risk, the reduction of cost and/or the generation of additional capital or income for the relevant Sub-Fund with an appropriate level of risk, taking into account the risk profile of the Sub-Fund.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

*General risk management process (continued)**(f) Efficient Portfolio Management (EPM) (continued)*

The Sub-Funds do not employ financial derivative instruments ("FDIs") for efficient portfolio management purposes, with the exception of Sub-Funds which have issued share classes denominated in a currency different from the relevant base currency. In such circumstances, the Sub-Funds enter one or more swaps in the currency of the relevant non base currency share class, which has the effect of reducing the currency risk between the base currency and the currency of the share class. These non-base currency swaps are listed in the Schedule of Investments. The cost of these EPM techniques for financial year ended 30 June 2022 and 30 June 2021 are presented in the following table and are included in the net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income. There was no revenue generated from these EPM techniques in the financial year ended 30 June 2022 and 30 June 2021.

Sub-Fund	CCY	Charge for financial year 30 June 2022	Charge for financial year 30 June 2021
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	1,243,144	841,780
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	216,607	173,859
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	3,572,463	3,307,050
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	102,206	39,438
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	78,310	62,148
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	36,582	23,510
MSCI USA SF Index Fund	USD	188,480	144,618
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	5,230	2,071

Global Exposure

The Company uses the commitment approach to monitor Global Exposure.

All of the Sub-Funds are limited in the exposure they can achieve by the Directive, the application of a non-discretionary investment approach and the additional restrictions described in the offering documentation, (Company Prospectus and Sub-Fund Supplement), collectively called the "Investment Rules". Market risk, credit risk and liquidity risk are achieved within the Sub-Funds by maintaining the Company's exposure within the Investment Rules. The global exposure figures for the Sub-Funds as of 30 June 2022 and 30 June 2021 reflect the exposure generated from the reinvestment of cash collateral in Money Market Funds. The global exposure generated by FDI as of 30 June 2022 and 30 June 2021 is Nil for all Sub-Funds.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)***General risk management process (continued)**(f) Efficient Portfolio Management (EPM) (continued)**Global Exposure (continued)*

Sub-Fund	CCY	Global exposure as of 30 June 2022	Global exposure as of 30 June 2021
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD	6.06%	-%
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD	6.30%	-%
S&P 500 SF UCITS ETF	USD	2.48%	0.19%
MSCI USA SF UCITS ETF	USD	5.80%	3.62%
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD	5.34%	5.39%
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD	5.87%	0.70%
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD	3.63%	-%
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	4.30%	2.83%
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD	4.10%	1.11%
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD	3.38%	-%
MSCI China A SF UCITS ETF	USD	3.18%	4.63%
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR	3.51%	-%
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR	5.51%	5.05%
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD	9.21%	5.72%
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD	3.38%	3.56%
MSCI USA SF Index Fund	USD	4.26%	-%
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD	5.15%	4.21%

(g) Capital Management

The capital of the Company is represented by the net assets attributable to holders of redeemable participating shares. The amount of net assets attributable to holders of redeemable participating shares can change significantly on a daily basis, as the Company is subject to daily subscriptions and redemptions at the discretion of the holders of redeemable participating shares.

As a result, a redemption request may have a significant impact on the liquidity of the Company and its ability to continue as a going concern. See Liquidity Risk note above for details of how this risk is mitigated.

The Company's aim with respect to management of its capital is to safeguard its ability to continue as a going concern in order that each Sub-Fund may achieve its overall objective of long-term capital growth, and to maintain a strong capital base to support the development of each Sub-Fund's investment activities.

The Investment Manager and Manager monitor capital on the basis of the value of net assets attributable to holders of redeemable participating shares.

7. TAXATION

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 financial year beginning with the acquisition of such shares.

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

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****7. TAXATION (continued)**

- b) Certain exempted Irish tax resident Shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations.
- 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 taxes may not be recoverable by the Company or its Shareholders.

8. EXCHANGE RATES

The financial statements for all Sub-Funds, with the exception of Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF and Euro Equity Defensive Put Write SF 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:

As at	30 June 2022	30 June 2021
CAD	1.2900	1.2383
CHF	0.9574	0.9244
CNY	6.6943	6.4615
DKK	7.1134	6.2706
EUR	0.9565	0.8432
GBP	0.8234	0.7239
HKD	7.8470	7.7659
JPY	135.8550	110.9900
NOK	9.8798	8.6052
SEK	10.2474	8.5522
SGD	1.3917	1.3442

The financial statements for Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF and Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF are prepared in Euro (EUR). The following exchange rates at the financial period/year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to EUR:

As at	30 June 2022	30 June 2021
CHF	1.0009	n/a
HKD	8.2036	9.2095
JPY	142.0296	131.6231
SEK	10.7131	10.1420
USD	1.0454	1.1859

In respect of the aggregation of the Sub-Funds' financial statements, the following average exchange rates against USD were used in the preparation of the financial statements:

Average Rate for the financial year ended	30 June 2022	30 June 2021
EUR	0.8920	0.8363

9. DIVIDENDS

In relation to the accumulating (Acc) share classes, it is not the intention of the Directors to declare dividends in respect of any of the Sub-Funds. However, the Directors may, in their absolute discretion, determine to declare dividends in respect of any Share Class and Shareholders will be notified accordingly. Any dividends payable will be effected in accordance with the Dividend Policy stated in the Prospectus.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

9. DIVIDENDS (continued)

During the financial year ended 30 June 2022 a dividend was declared for the following share classes:

Sub-Fund	Share Class	Ex-Date	Dividend Rate	Dividend
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	02 August 2021	CHF 1.0199 per share	CHF 159,080
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	02 August 2021	EUR 1.2006 per share	EUR 181,075
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	02 August 2021	GBP 1.0888 per share	GBP 932,697
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	02 August 2021	USD 1.1619 per share	USD 255,255
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(USD) A-UKdis	02 August 2021	USD 0.3337 per share	USD 709,282
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) A-UKdis	02 August 2021	CHF 1.0260 per share	CHF 29,589
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to EUR) A-UKdis	02 August 2021	EUR 0.2554 per share	EUR 4,410
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to GBP) A-UKdis	02 August 2021	GBP 0.6208 per share	GBP 1,552
MSCI USA SF Index Fund	(USD) A-UKdis	02 August 2021	USD 0.2885 per share	USD 102,201

Sub-Fund	Share Class	Ex-Date	Dividend Rate	Dividend
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	1 February 2022	CHF 1.1840 per share	CHF 201,012
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	1 February 2022	EUR 0.9057 per share	EUR 120,018
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	1 February 2022	GBP 0.3545 per share	GBP 291,815
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	1 February 2022	USD 1.6201 per share	USD 339,659
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(USD) A-UKdis	1 February 2022	USD 1.1753 per share	USD 2,231,231
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) A-UKdis	1 February 2022	CHF 0.6509 per share	CHF 21,053
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to EUR) A-UKdis	1 February 2022	EUR 0.5073 per share	EUR 10,731
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to GBP) A-UKdis	1 February 2022	GBP 0.6150 per share	GBP 1,537
MSCI USA SF Index Fund	(USD) A-UKdis	1 February 2022	USD 0.6822 per share	USD 268,015

During the financial year ended 30 June 2021 a dividend was declared for the following share classes:

Sub-Fund	Share Class	Ex-Date	Dividend Rate	Dividend
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	03 August 2020	CHF 1.4785 per share	CHF 267,730
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	03 August 2020	EUR 0.1310 per share	EUR 11,439
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis*	03 August 2020	GBP 0.0000 per share	GBP -
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	03 August 2020	USD 0.8402 per share	USD 202,240
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(USD) A-UKdis	03 August 2020	USD 3.4536 per share	USD 11,915,901

Sub-Fund	Share Class	Ex-Date	Dividend Rate	Dividend
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	01 February 2021	CHF 1.3696 per share	CHF 250,064
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	01 February 2021	EUR 1.5344 per share	EUR 221,753
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	01 February 2021	GBP 1.8018 per share	GBP 1,717,445
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	01 February 2021	USD 1.5988 per share	USD 380,041
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(USD) A-UKdis	01 February 2021	USD 1.9128 per share	USD 3,802,233
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) A-UKdis	01 February 2021	CHF 0.1583 per share	CHF 993
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to EUR) A-UKdis	01 February 2021	EUR 0.4632 per share	EUR 13,252
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to GBP) A-UKdis	01 February 2021	GBP 0.3472 per share	GBP 868
MSCI USA SF Index Fund	(USD) A-UKdis	01 February 2021	USD 0.5166 per share	USD 271,273

* The zero distribution was due to the equalisation affect on a large redemption of shares between interim and final dividend periods.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****9. DIVIDENDS (continued)**

Subsequent to the financial year end, a dividend was declared for the following share classes:

Sub-Fund	Share Class	Ex-Date	Dividend Rate	Dividend
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to CHF) A-UKdis	01 August 2022	CHF 1.4872 per share	CHF 268,860
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to EUR) A-UKdis	01 August 2022	EUR 1.7472 per share	EUR 152,218
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to GBP) A-UKdis	01 August 2022	GBP 1.5303 per share	GBP 364,496
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(hedged to USD) A-UKdis	01 August 2022	USD 1.7169 per share	USD 359,955
MSCI ACWI SF UCITS ETF	(USD) A-UKdis	01 August 2022	USD 1.2974 per share	USD 2,497,604
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to CHF) A-UKdis	01 August 2022	CHF 0.7491 per share	CHF 30,870
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to EUR) A-UKdis	01 August 2022	EUR 0.9011 per share	EUR 26,983
MSCI USA SF Index Fund	(hedged to GBP) A-UKdis	01 August 2022	GBP 0.6392 per share	GBP 1,598
MSCI USA SF Index Fund	(USD) A-UKdis	01 August 2022	USD 0.8391 per share	USD 420,387

10. SOFT COMMISSION ARRANGEMENTS AND DIRECT BROKERAGE

There were no soft commission arrangements or direct brokerage arrangements in existence during the financial year ended 30 June 2022 or in the prior financial year ended.

11. OPERATING SEGMENTS

The Investment Manager makes the strategic resource allocations on behalf of the Sub-Funds. The Investment Manager is responsible for each Sub-Fund's entire portfolio and considers each Sub-Fund to have 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 or Reference Strategy of each Sub-Fund, and each Sub-Fund's performance is evaluated by reference to the relevant Reference Index or Reference Strategy. The income is generated from the portfolio, and the weightings of the countries in the SOI are an approximation of the location of gains and losses for each segment. The Sub-Funds have no assets classified as non-current assets. Each Sub-Fund's investments expose it to the performance of the relevant Reference Index or Reference Strategy.

In respect of the funds established as exchange traded funds (ETFs), 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. The Company had a single Authorised Participant in respect of all its ETFs during the year, an entity within the UBS Group AG group. The Authorised Participant provided the Company, in respect of the ETFs, with all its capital. Consequently, all income earned in respect of the ETFs (i.e. Net gain on financial assets at fair value through profit or loss) was generated from the capital supplied by the Authorised Participant.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

12. TOTAL NET ASSET VALUE PER SHARE CLASS

	30 June 2022	30 June 2021	30 June 2020
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 322,760,912	CHF 295,813,403	CHF 184,669,796
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 732,445,405	EUR 333,608,663	EUR 210,164,732
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (GBP) A-acc	GBP 48,797,311	GBP 22,521,627	GBP 5,145,698
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 1,599,295,687	USD 1,575,712,056	USD 314,006,134
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 344,198,980	CHF 77,849,844	CHF 25,177,976
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 32,619,012	EUR 21,196,157	EUR 10,348,004
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (GBP) A-acc	GBP 2,153,477	GBP 760,656	GBP 530,979
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 55,745,380	USD 27,241,962	USD 13,729,946
S&P 500 SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 143,657,196	USD 165,898,228	USD 126,513,120
MSCI USA SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 505,901,314	USD 665,466,333	USD 829,374,103
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 86,074,601	USD 574,501,351	USD 101,907,162
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 183,513,152	USD 235,719,821	USD 149,720,590
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 406,039,479	CHF 1,393,791,911	CHF 325,589,194
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-UKdis	CHF 23,200,570	CHF 27,314,581	CHF 20,706,383
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 605,598,831	EUR 1,521,426,736	EUR 544,583,681
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-UKdis	EUR 13,608,572	EUR 25,445,478	EUR 11,042,710
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-UKdis	GBP 34,617,193	GBP 154,406,055	GBP 36,742,405
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 16,689,031,804	JPY 15,147,401,656	JPY 9,696,067,647
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to SGD) A-acc ¹	SGD 2,156,801	SGD 3,723,732	-
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 726,260,110	USD 2,209,972,251	USD 594,975,156
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to USD) A-UKdis	USD 34,139,554	USD 41,582,014	USD 33,629,815
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 762,013,057	USD 616,551,629	USD 1,891,710,968
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 220,748,527	USD 288,909,999	USD 359,682,020
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 54,728,822	CHF 52,493,165	CHF 1,551,247
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 7,575,354	EUR 9,045,131	EUR 3,409,335
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 3,837,222	GBP 1,776,860	GBP 1,150,743
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 66,697,933	USD 25,997,422	USD 6,626,891
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 33,663,369	CHF 29,480,096	CHF 32,801,062
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 17,526,625	EUR 10,597,633	EUR 3,970,165
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 2,626,900	GBP 3,668,990	GBP 1,767,825
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 344,383,131	USD 253,005,955	USD 163,853,304
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 9,903,827	CHF 1,985,904	CHF 2,000,150
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 27,741,216	EUR 37,469,092	EUR 2,000,444
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 70,587,797	USD 35,256,022	USD 63,666,658
MSCI China A SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 141,681,767	USD 16,793,669	USD 3,275,631
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc ²	EUR 2,619,040	EUR 1,264,765	-

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

12. TOTAL NET ASSET VALUE PER SHARE CLASS (continued)

	30 June 2022	30 June 2021	30 June 2020
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc ²	EUR 16,491,623	EUR 5,374,631	-
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ²	USD 3,608,892	USD 4,501,085	-
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ²	USD 14,936,216	USD 7,235,626	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to CHF) A-acc ³	CHF 49,443,706	CHF 37,696,775	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to CHF) A-UKdis ³	CHF 4,168,709	CHF 3,562,014	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to EUR) A-acc ³	EUR 170,593,578	EUR 121,566,259	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to EUR) A-UKdis ³	EUR 3,118,621	EUR 2,112,105	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to GBP) A-acc ³	GBP 4,958,400	GBP 3,817,951	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to GBP) A-UKdis ³	GBP 262,985	GBP 309,690	-
MSCI USA SF Index Fund Class (USD) A-acc ⁴	USD 549,786,022	USD 615,775,628	-
MSCI USA SF Index Fund Class (USD) A-UKdis ³	USD 51,349,476	USD 40,346,002	-
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁵	EUR 3,680,364	EUR 3,757,532	-
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ⁵	USD 45,955,805	USD 1,886,736	-

¹ Share class launched on 7 July 2020.² Share class launched on 8 July 2020.³ Share class launched on 16 October 2020.⁴ Share class launched on 9 October 2020.⁵ Share class launched on 22 January 2021.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022

13. NET ASSET VALUE PER REDEEMABLE PARTICIPATING SHARE

	30 June 2022	30 June 2021	30 June 2020
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 78.13	CHF 63.99	CHF 42.96
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 79.63	EUR 65.16	EUR 43.73
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (GBP) A-acc	GBP 131.68	GBP 106.95	GBP 71.46
CMCI Composite SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 100.32	USD 80.94	USD 53.32
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 56.40	CHF 46.03	CHF 32.31
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 57.49	EUR 46.95	EUR 32.91
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (GBP) A-acc	GBP 60.79	GBP 49.32	GBP 34.43
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 69.73	USD 56.24	USD 38.74
S&P 500 SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 70.79	USD 79.42	USD 56.56
MSCI USA SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 105.12	USD 120.86	USD 84.99
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 46.40	USD 62.14	USD 44.22
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 152.01	USD 203.25	USD 146.11
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 143.63	CHF 166.83	CHF 123.27
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-UKdis	CHF 128.33	CHF 151.26	CHF 114.35
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 148.77	EUR 170.90	EUR 126.66
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-UKdis	EUR 145.05	EUR 168.71	EUR 126.46
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-UKdis	GBP 154.41	GBP 177.44	GBP 133.59
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc	JPY 1,602.53	JPY 1,817.46	JPY 1,321.28
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to SGD) A-acc ¹	SGD 116.58	SGD 133.47	-
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 166.85	USD 191.11	USD 138.93
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (hedged to USD) A-UKdis	USD 162.84	USD 189.26	USD 139.71
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 129.73	USD 154.07	USD 110.70
MSCI ACWI SF UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	USD 113.61	USD 136.42	USD 102.85
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 165.44	CHF 136.95	CHF 95.17
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 167.87	EUR 138.88	EUR 96.51
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 139.54	GBP 114.64	GBP 79.36
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 202.81	USD 165.20	USD 112.57
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 14.15	CHF 11.45	CHF 8.02
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 14.30	EUR 11.57	EUR 8.09
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 14.05	GBP 11.29	GBP 7.86
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 16.08	USD 12.84	USD 8.82
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 99.04	CHF 99.30	CHF 100.01
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 99.61	EUR 99.52	EUR 100.02
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 118.41	USD 117.07	USD 116.61
MSCI China A SF UCITS ETF Class (USD) A-acc	USD 140.75	USD 157.82	USD 105.67
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc ²	EUR 108.18	EUR 121.20	-
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class (EUR) A-acc ²	EUR 114.50	EUR 112.31	-
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ²	USD 122.03	USD 134.46	-
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ²	USD 114.27	USD 113.93	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to CHF) A-acc ³	CHF 105.15	CHF 123.69	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to CHF) A-UKdis ³	CHF 103.57	CHF 123.51	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to EUR) A-acc ³	EUR 105.26	EUR 123.74	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to EUR) A-UKdis ³	EUR 104.14	EUR 123.21	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to GBP) A-acc ³	GBP 106.57	GBP 124.28	-
MSCI USA SF Index Fund Class (hedged to GBP) A-UKdis ³	GBP 105.19	GBP 123.88	-
MSCI USA SF Index Fund Class (USD) A-acc ⁴	USD 108.94	USD 125.25	-
MSCI USA SF Index Fund Class (USD) A-UKdis ³	USD 107.34	USD 124.32	-
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁵	EUR 92.01	EUR 93.94	-
CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture SF UCITS ETF Class (USD) A-acc ⁵	USD 93.34	USD 94.34	-

¹ Share class launched on 7 July 2020.

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****13. NET ASSET VALUE PER REDEEMABLE PARTICIPATING SHARE (continued)**² Share class launched on 8 July 2020.³ Share class launched on 16 October 2020.⁴ Share class launched on 9 October 2020.⁵ Share class launched on 22 January 2021.**14. CASH AT BANK AND ON DEPOSIT**

There was no cash held by any Sub-Fund at 30 June 2022 (30 June 2021: Nil). Cash collateral received by the Sub-Funds from the counterparty is reinvested in the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—USD and the UBS (Irl) Fund plc - Select Money Market Fund—EUR, managed by a related party, UBS AG (and affiliates).

15. SIGNIFICANT EVENTS DURING THE FINANCIAL YEAR

Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF: Application for marketing approval of certain share classes in Singapore was made on 9 May 2022 and approved by MAS on 10 May 2022.

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 Investment Manager is closely monitoring in order to quickly take appropriate action to protect the interest of investors in the Sub-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.

Directors resignations and appointments

Effective 30 June 2022, Ian Ashment, Robert Burke, Clemens Reuter and Colm Torpey resigned as Directors and on the same date Naomi Daly, Audrey Collins and Nina Petrini were appointed as Directors.

There have been no other significant events affecting the Company during the financial year.

16. SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE FINANCIAL YEAR END

Subsequent to the financial year end, a dividend was declared in respect of the MSCI ACWI SF UCITS ETF A-UKdis and MSCI USA SF Index Fund A-UKdis share classes. Please refer to Note 9 for details of the dividend.

Effective 30 August 2022, the registered name of the Manager has changed from Lantern Structured Asset Management Limited to UBS Fund Management (Ireland) Limited.

Subscriptions and redemptions activity

The table below presents the subscriptions and redemptions of redeemable participating shares made after the financial year end until 27 October 2022, the date the financial statements are available for issue.

	Subscriptions		Redemptions	
	Amount	Number of shares	Amount	Number of shares
CMCI Composite SF UCITS ETF	USD 14,522,484	180,000	USD (945,988,720)	(10,480,000)
Bloomberg Commodity Index SF UCITS ETF	USD 7,341,439	120,000	USD (308,634,890)	(5,165,000)
S&P 500 SF UCITS ETF	USD -	-	USD (3,329,455)	(43,000)
MSCI USA SF UCITS ETF	USD 13,822,000	115,000	USD (45,295,928)	(411,000)
MSCI Emerging Markets SF UCITS ETF	USD 13,739,582	292,628	USD (5,634,173)	(129,090)
MSCI AC Asia Ex Japan SF UCITS ETF	USD 18,019,978	123,000	USD (977,589)	(7,300)
MSCI ACWI SF UCITS ETF	USD 3,337,094,976	20,077,793	USD (3,113,117,680)	(20,047,064)
CMCI Ex-Agriculture SF UCITS ETF	USD 9,339,717	45,000	USD (28,428,462)	(145,000)
Bloomberg Commodity CMCI SF UCITS ETF	USD 213,005,968	14,012,000	USD (11,252,361)	(720,000)
CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF	USD 31,960,602	315,000	USD (34,015,883)	(290,000)

UBS (Irl) Fund Solutions plc**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)
FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED 30 JUNE 2022****16. SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE FINANCIAL YEAR END (continued)**

	Subscriptions		Redemptions	
	Amount	Number of shares	Amount	Number of shares
MSCI China A SF UCITS ETF	USD 41,740,286	318,500	USD (5,314,924)	(40,000)
Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	EUR 2,124,782	19,408	EUR -	-
Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	EUR 6,754,087	58,208	EUR (3,796,347)	(32,900)
US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF	USD 6,588,170	53,041	USD (6,538,247)	(54,700)
US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF	USD 4,571,836	41,000	USD -	-
MSCI USA SF Index Fund	USD 186,153,437	1,522,990	USD (210,663,858)	(1,845,212)

There have been no other significant events affecting the Company since the financial year end.

17. SEGREGATED LIABILITY

Each Sub-Fund will be responsible for paying its fees and expenses regardless of the level of its profitability. The Company has availed of the segregated liability provisions of the Companies Act 2014. The adoption of segregated liability ensures that liability incurred on behalf of a Sub-Fund will generally be discharged solely out of the assets of that Sub-Fund and there can generally be no recourse to other Sub-Funds to satisfy these liabilities. Notwithstanding the foregoing there can be no guarantee that should an action be brought against the Company in the court of another jurisdiction that the segregated nature of the Sub-Funds would necessarily be upheld.

18. APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS

The financial statements were approved by the Directors on 27 October 2022.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF

Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
88,701	Aalberts NV	3,448,718	0.13
68,964	Abbott Laboratories	7,492,917	0.27
54,873	AbbVie Inc	8,398,273	0.30
23,291	Accenture PLC	6,466,780	0.23
159,527	Activision Blizzard Inc	12,420,798	0.45
35,536	Adobe Inc	13,008,482	0.47
290,192	Advanced Micro Devices Inc	22,190,952	0.80
105,863	Air Liquide SA	14,179,587	0.51
2,481	Airbnb Inc	221,019	0.01
48,997	Akamai Technologies Inc	4,474,855	0.16
72,423	Akzo Nobel NV	4,741,226	0.17
383,511	Alibaba Group Holding Ltd	43,597,510	1.58
14,226	Align Technology Inc	3,366,894	0.12
4,205	Allegheny Corp	3,503,013	0.13
20,679	Alphabet Inc - Class A	45,042,129	1.63
29,416	Alphabet Inc - Class C	64,325,365	2.33
91,997	Amazon.com Inc	9,770,949	0.35
41,423	AmerisourceBergen Corp	5,860,589	0.21
10,178	Amgen Inc	2,483,879	0.09
42,356	Analog Devices Inc	6,187,748	0.22
3,003	ANSYS Inc	718,487	0.03
629,315	Apple Inc	86,039,981	3.12
114,167	Applied Materials Inc	10,386,919	0.38
41,149	Arcadis NV	1,380,925	0.05
10,950	Arista Networks Inc	1,026,451	0.04
24,385	ASML Holding NV	11,604,507	0.42
24,690	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,316,395	0.05
145,240	AT&T Inc	3,044,237	0.11
798,055	Atlas Copco AB	6,661,754	0.24
19,787	Automatic Data Processing Inc	4,156,031	0.15
461	AutoZone Inc	990,467	0.04
1,573,100	AXA SA	35,621,987	1.29
162,168	Baidu Inc	24,119,314	0.87
1,065,951	Bank of America Corp	33,183,056	1.20
43,124	BAWAG Group AG	1,810,589	0.07
29,708	Berkshire Hathaway Inc	8,110,815	0.29
2,963	Biogen Inc	604,222	0.02
85,590	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	12,471,377	0.45
5,267	BioMarin Pharmaceutical Inc	436,485	0.02
3,255	Bio-Techne Corp	1,128,451	0.04
28,685	Black Knight Inc	1,875,731	0.07
5,268	Block Inc	323,777	0.01
592,549	BNP Paribas SA	28,102,719	1.02
994,064	Boliden AB	31,561,052	1.14
1,327	Booking Holdings Inc	2,320,299	0.08
175,110	Boskalis Westminster	5,858,212	0.21
6,659	Bouygues SA	204,392	0.01
6,584	Brighthouse Financial Inc	270,071	0.01
34,228	Brown-Forman Corp	2,401,408	0.09
35,332	Capital One Financial Corp	3,681,246	0.13
52,813	Carlyle Group Inc	1,672,067	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
221,025	Carrefour SA	3,901,621	0.14
329,194	Castellum AB	4,222,781	0.15
46,391	CDW Corp	7,309,415	0.26
27,740	Check Point Software Technologies Ltd	3,378,119	0.12
81,877	Chevron Corp	11,854,118	0.43
424,689	Chindata Group Holdings Ltd	3,295,589	0.12
1	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	36	0.00
486,750	Cisco Systems Inc	20,750,211	0.75
75,252	Citigroup Inc	3,460,827	0.13
75,276	Citrix Systems Inc	7,314,546	0.26
252,842	Coca-Cola Co	15,904,722	0.58
40,004	Cognizant Technology Solutions Corp	2,699,890	0.10
107,683	Colgate-Palmolive Co	8,635,429	0.31
112,445	ConocoPhillips	10,284,253	0.37
4,652	Costco Wholesale Corp	2,229,375	0.08
5,901	Credicorp Ltd	707,604	0.03
770,869	CSX Corp	22,401,461	0.81
84,332	CVS Health Corp	7,814,193	0.28
20,717	CyberArk Software Ltd	2,650,883	0.10
85,292	Dada Nexus Ltd	691,714	0.03
71,967	Danaher Corp	18,245,084	0.66
218,016	Danone SA	12,139,249	0.44
68,898	Datadog Inc	6,561,842	0.24
1,152,178	Deutsche Bank AG	10,019,404	0.36
58,049	DocuSign Inc	3,330,874	0.12
10,752	Dover Corp	1,304,488	0.05
33,428	Dow Inc	1,725,235	0.06
42,109	Dropbox Inc	883,878	0.03
19,650	Duke Energy Corp	2,106,702	0.08
347,621	DuPont de Nemours Inc	19,320,782	0.70
329,194	E.ON SE	2,755,999	0.10
22,448	Edwards Lifesciences Corp	2,134,617	0.08
5,109	Elevance Health Inc	2,465,703	0.09
28,969	Eli Lilly & Co	9,392,638	0.34
7,981	Emerson Electric Co	634,833	0.02
1,097,957	Engie SA	12,587,425	0.46
30,140	Enphase Energy Inc	5,884,469	0.21
14,520	Estee Lauder Cos Inc	3,697,746	0.13
64,763	Euroapi SA	1,019,253	0.04
320,964	Euronav NV	3,855,490	0.14
10,371	Everest Re Group Ltd	2,906,762	0.11
688	Eversource Energy	58,117	0.00
25,078	Expedia Group Inc	2,378,145	0.09
632,378	Exxon Mobil Corp	54,156,829	1.96
18,374	Farfetch Ltd	131,555	0.00
65,703	Fidelity National Financial Inc	2,428,400	0.09
50,474	Fortinet Inc	2,855,799	0.10
28,834	Fortum OYJ	431,525	0.02
118,660	Fortune Brands Home & Security Inc	7,105,354	0.26
13,567	Fox Corp	402,942	0.01
1,327,591	Fresenius SE & Co KGaA	40,111,173	1.45

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
120,781	General Motors Co	3,836,012	0.14
52,266	Goldman Sachs Group Inc	15,524,177	0.56
59,255	Groupe Bruxelles Lambert SA	4,936,018	0.18
11,588	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	11,208	0.00
45,042	HCA Healthcare Inc	7,569,694	0.27
32,919	Heineken Holding NV	2,390,161	0.09
106,205	Hello Group Inc	536,333	0.02
24,169	Hess Corp	2,560,507	0.09
1,872	Holcim AG	80,232	0.00
21,184	Honeywell International Inc	3,682,040	0.13
6,652	IDEXX Laboratories Inc	2,333,063	0.08
151,003	I-Mab	1,706,336	0.06
176,896	Incyte Corp	13,438,809	0.49
192,315	Industrivarden AB	4,320,218	0.16
52,291	Intel Corp	1,956,199	0.07
6,255	International Business Machines	880,102	0.03
9,388	Intuit Inc	3,618,618	0.13
29,983	Intuitive Surgical Inc	6,017,949	0.22
8,337	IPG Photonics Corp	784,746	0.03
31,484	IQVIA Holdings Inc	6,831,735	0.25
15,127	Jack Henry & Associates Inc	2,723,124	0.10
96,999	JD.com Inc	6,229,293	0.23
84,000	Johnson & Johnson	14,910,909	0.54
96,304	KeyCorp	1,659,318	0.06
17,074	Kimberly-Clark Corp	2,307,547	0.08
441,573	Kinder Morgan Inc	7,400,764	0.27
88,882	KION Group AG	3,678,783	0.13
82,298	Koninklijke DSM NV	11,795,935	0.43
50,273	Kraft Heinz Co	1,917,406	0.07
32,842	Kroger Co	1,554,413	0.06
1,772	Las Vegas Sands Corp	59,512	0.00
99,912	Legend Biotech Corp	5,495,177	0.20
18,510	Liberty Broadband Corp	2,140,486	0.08
36,122	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,301,841	0.05
126,604	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	4,564,062	0.17
55,831	Light & Wonder Inc	2,623,512	0.10
42,401	L'Oreal SA	14,597,076	0.53
1,659,562	Lundin Energy MergerCo AB	64,295,906	2.33
21,859	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	13,293,171	0.48
79,424	Lyft Inc	1,054,746	0.04
50,060	ManTech International Corp	4,778,181	0.17
281,132	Marathon Oil Corp	6,319,837	0.23
93,701	Marathon Petroleum Corp	7,703,192	0.28
44,474	Marvell Technology Inc	1,935,957	0.07
32,908	Masimo Corp	4,300,113	0.16
7,231	Match Group Inc	503,933	0.02
5,152	McDonald's Corp	1,271,978	0.05
9,514	Merck	880,118	0.03
436,346	Meta Platforms Inc	70,360,862	2.55
30,109	MetLife Inc	1,890,527	0.07
58,463	Micron Technology Inc	3,220,863	0.12

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
284,361	Microsoft Corp	73,032,333	2.64
23	Minebea Mitsumi Inc	392	0.00
6,584	Moderna Inc	940,507	0.03
1,765	Mohawk Industries Inc	219,036	0.01
2,831	Molina Healthcare Inc	791,595	0.03
4,150	Moody's Corp	1,128,715	0.04
163,089	Morgan Stanley	12,404,515	0.45
54,281	Mosaic Co	2,563,712	0.09
25,177	Nestle SA	2,930,690	0.11
36,211	NetEase Inc	3,380,689	0.12
39,710	Netflix Inc	6,944,087	0.25
46,504	Newmont Corp	2,774,868	0.10
100,543	NIKE Inc	10,275,532	0.37
591,788	NIO Inc	12,853,646	0.47
378,573	Nobia AB	1,012,247	0.04
1,909,324	Nordea Bank Abp	16,759,279	0.61
191,221	NVIDIA Corp	28,987,261	1.05
203	NVR Inc	814,610	0.03
31,932	NXP Semiconductors NV	4,726,962	0.17
72,423	OCI NV	2,383,484	0.09
-	Old Dominion Freight Line Inc	2	0.00
30,956	Omnicon Group Inc	1,969,116	0.07
122,066	ON Semiconductor Corp	6,141,144	0.22
37,890	Oracle Corp	2,647,389	0.10
12,943,188	Orange SA	151,822,923	5.50
7,702	O'Reilly Automotive Inc	4,865,909	0.18
1,659,562	Orron Energy AB	1,132,027	0.04
17,386	Otis Worldwide Corp	1,228,672	0.04
106,937	PayPal Holdings Inc	7,468,455	0.27
126,737	PepsiCo Inc	21,121,932	0.77
1	Pernod Ricard SA	60	0.00
1,253,565	Pfizer Inc	65,724,406	2.38
32,919	PICC Property & Casualty Co Ltd	34,233	0.00
34,596	Pinduoduo Inc	2,138,051	0.08
14,284	Pioneer Natural Resources Co	3,186,559	0.12
164,597	Porsche Automobil Holding SE	10,861,553	0.39
61,090	Procter & Gamble Co	8,789,043	0.32
131,678	Prosus NV	8,601,138	0.31
49,412	Publicis Groupe SA	2,410,335	0.09
164,597	Puma SE	10,813,371	0.39
13,745	Qorvo Inc	1,296,443	0.05
141,284	QUALCOMM Inc	18,064,478	0.65
2,304	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,362,175	0.05
136,615	Rheinmetall AG	31,464,259	1.14
21,383	Robert Half International Inc	1,601,406	0.06
3,138	Roper Technologies Inc	1,238,233	0.04
7,528	S&P Global Inc	2,537,389	0.09
2,379	Salesforce Inc	392,698	0.01
658,388	Sandvik AB	10,655,737	0.39
1,100,467	Sanofi	110,837,543	4.01
425,762	Schneider Electric SE	50,253,184	1.82

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
325,244	Securitas AB	2,796,852	0.10
3,455	Sempra Energy	519,166	0.02
20,800	ServiceNow Inc	9,890,713	0.36
493,791	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,837,968	0.18
524,302	Skanska AB	8,022,573	0.29
271,612	SKF AB	3,989,065	0.14
2,354,151	SSAB AB	9,722,238	0.35
695,987	Svenska Handelsbanken AB	5,937,423	0.22
531,347	Swedbank AB	6,704,447	0.24
33	Swiss Prime Site AG	2,880	0.00
3,600	Synopsys Inc	1,093,339	0.04
23,133	Take-Two Interactive Software Inc	2,834,540	0.10
1,495,794	TAL Education Group	7,284,516	0.26
773,606	Tele2 AB	8,794,918	0.32
31,478	Teradyne Inc	2,818,811	0.10
16,852	Tesla Inc	11,363,789	0.41
14,051	Texas Instruments Inc	2,158,883	0.08
46,228	Thermo Fisher Scientific Inc	25,114,944	0.91
92,020	T-Mobile US Inc	12,380,399	0.45
3,786,656	TotalEnergies SE	199,402,720	7.22
6,820	Tractor Supply Co	1,322,039	0.05
8,470	TransDigm Group Inc	4,545,326	0.16
32,332	TransUnion	2,586,245	0.09
324,906	Trelleborg AB	6,534,647	0.24
292,858	Trip.com Group Ltd	8,038,954	0.29
6,117	Twilio Inc	512,645	0.02
441,445	Twitter Inc	16,505,616	0.60
6,148	Tyler Technologies Inc	2,043,986	0.07
1,247	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	480,561	0.02
256,379	Unilever PLC	11,611,111	0.42
10,682	Union Pacific Corp	2,278,329	0.08
1,383	United Rentals Inc	335,851	0.01
53,227	UnitedHealth Group Inc	27,342,561	0.99
279,815	Universal Music Group NV	5,597,313	0.20
94,277	Valero Energy Corp	10,019,742	0.36
360	Vallourec SA	4,290	0.00
21,204	Veeva Systems Inc	4,199,182	0.15
181,682	Veolia Environnement SA	4,423,691	0.16
52,836	Verizon Communications Inc	2,681,407	0.10
43,580	Vertex Pharmaceuticals Inc	12,280,500	0.44
227,904	Vinci SA	20,242,745	0.73
3,260,848	Vivendi SE	33,054,176	1.20
26,336	Wacker Chemie AG	3,788,466	0.14
43,755	Walt Disney Co	4,130,484	0.15
30,906	Waste Management Inc	4,727,955	0.17
4,917	West Pharmaceutical Services Inc	1,486,804	0.05
302,966	Williams Cos Inc	9,455,578	0.34
2,079	Wix.com Ltd	136,291	0.01
65,839	Wolters Kluwer NV	6,371,010	0.23
20,626	Yum! Brands Inc	2,341,216	0.08
652	Zai Lab Ltd	22,627	0.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)****Equities – 94.02% (30 June 2021: 94.76%) (continued)**

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,511	Zebra Technologies Corp	444,158	0.02
70,283	Zillow Group Inc	2,231,482	0.08
34,157	Zoetis Inc	5,871,330	0.21
26,677	ZTO Express Cayman Inc	732,280	0.03
Total Equities		2,596,221,710	94.02

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	16,670	CMCI Composite Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	1,360,402	0.05
EUR	36,391	CMCI Composite Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	3,029,720	0.11
GBP	1,482	CMCI Composite Index Swap Class A GBP**	31-Jul-23	237,053	0.01
USD	63,370	CMCI Composite Index Swap Class A USD	31-Jul-23	6,357,057	0.23
Funded swaps at fair value				10,984,232	0.40

Unfunded Swaps* – 4.94% (30 June 2021: 4.74%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	4,114,290	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	15,107,762	0.55
EUR	9,061,298	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	36,585,880	1.32
GBP	369,105	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	3,098,355	0.11
USD	15,779,256	CMCI Composite Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	81,755,110	2.96
Unfunded swaps at fair value				136,547,107	4.94

Other assets less liabilities	17,683,933	0.64
-------------------------------	------------	------

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares	2,761,436,982	100.00
--	----------------------	---------------

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI COMPOSITE SF UCITS ETF (continued)**

	% of Total Assets
Analysis of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	85.62
OTC financial derivative instruments	4.87
Other assets	9.51
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY INDEX SF UCITS ETF

Equities – 93.57% (30 June 2021: 105.81%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
11,651	Accenture PLC	3,234,907	0.72
27,642	Adobe Inc	10,118,692	2.24
381,674	Advanced Micro Devices Inc	29,186,652	6.46
5	Alphabet Inc - Class A	10,999	0.00
260,724	Apple Inc	35,646,196	7.89
69,263	Applied Materials Inc	6,301,597	1.39
101,495	Baidu Inc	15,095,321	3.34
361,141	Bank of America Corp	11,242,306	2.49
70,431	Berkshire Hathaway Inc	19,229,073	4.25
155,094	BioMarin Pharmaceutical Inc	12,852,672	2.84
93,116	Chevron Corp	13,481,288	2.98
71,519	Colgate-Palmolive Co	5,731,497	1.27
25,233	CyberArk Software Ltd	3,228,845	0.71
55,423	DocuSign Inc	3,180,179	0.70
413	Electricite de France SA	3,370	0.00
342	Holcim AG	14,674	0.00
119,726	Incyte Corp	9,095,570	2.01
332,877	Intel Corp	12,452,922	2.75
248,239	Light & Wonder Inc	11,664,775	2.58
45,801	Lowe's Cos Inc	8,000,033	1.77
104,297	Lyft Inc	1,385,069	0.31
149,188	Meta Platforms Inc	24,056,587	5.32
193,455	Micron Technology Inc	10,694,181	2.37
38,932	Microsoft Corp	9,998,997	2.21
248,433	Morgan Stanley	18,895,812	4.18
21,028	Netflix Inc	3,677,113	0.81
29,411	NVIDIA Corp	4,458,416	0.99
117,137	PepsiCo Inc	19,522,032	4.32
66,805	Procter & Gamble Co	9,605,889	2.13
121,454	QUALCOMM Inc	15,514,571	3.43
58,878	RingCentral Inc	3,076,941	0.68
37,391	Salesforce Inc	6,170,946	1.37
168,888	Skyworks Solutions Inc	15,645,758	3.46
3,172	Tesla Inc	2,135,966	0.47
35,579	Thermo Fisher Scientific Inc	19,329,283	4.28
54,082	UnitedHealth Group Inc	27,777,907	6.15
28,682	Vertex Pharmaceuticals Inc	8,082,238	1.79
114,399	Walt Disney Co	10,799,273	2.39
84,111	Yelp Inc	2,335,756	0.52
Total Equities		422,934,303	93.57

Funded Swaps* – 2.00% (30 June 2021: 1.49%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	122,063	UBS Commodity Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	7,190,285	1.59
EUR	11,348	UBS Commodity Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	682,049	0.15

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****BLOOMBERG COMMODITY INDEX SF UCITS ETF (continued)****Funded Swaps* – 2.00% (30 June 2021: 1.49%) (continued)**

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
GBP	709	UBS Commodity Index Swap Class A GBP**	31-Jul-23	52,307	0.01
USD	15,988	UBS Commodity Index Swap Class A USD	31-Jul-23	1,114,908	0.25
Funded swaps at fair value				9,039,549	2.00

Unfunded Swaps* – 4.43% (30 June 2021: 18.19%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	5,981,108	UBS Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	15,651,138	3.46
EUR	556,073	UBS Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	1,528,539	0.34
GBP	34,715	UBS Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	127,035	0.03
USD	783,410	UBS Commodity Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	2,696,922	0.60
Unfunded swaps at fair value				20,003,634	4.43

Other assets less liabilities

-

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares**451,977,486 100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets

Transferable securities admitted to an official stock exchange listing
 OTC financial derivative instruments
 Other assets

**% of
Total Assets**
 86.59
 5.95
 7.46
100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

S&P 500 SF UCITS ETF

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
4,748	Aalberts NV	184,607	0.13
3,692	Abbott Laboratories	401,090	0.28
2,937	AbbVie Inc	449,553	0.31
1,247	Accenture PLC	346,162	0.24
8,539	Activision Blizzard Inc	664,875	0.46
1,902	Adobe Inc	696,334	0.48
15,534	Advanced Micro Devices Inc	1,187,864	0.83
5,667	Air Liquide SA	759,022	0.53
133	Airbnb Inc	11,831	0.01
2,623	Akamai Technologies Inc	239,535	0.17
3,877	Akzo Nobel NV	253,794	0.18
20,529	Alibaba Group Holding Ltd	2,333,740	1.62
762	Align Technology Inc	180,227	0.13
225	Allegheny Corp	187,513	0.13
1,107	Alphabet Inc - Class A	2,411,069	1.68
1,575	Alphabet Inc - Class C	3,443,285	2.40
4,925	Amazon.com Inc	523,031	0.36
2,217	AmerisourceBergen Corp	313,713	0.22
545	Amgen Inc	132,961	0.09
2,267	Analog Devices Inc	331,225	0.23
161	ANSYS Inc	38,460	0.03
33,687	Apple Inc	4,605,652	3.21
6,111	Applied Materials Inc	556,004	0.39
2,203	Arcadis NV	73,920	0.05
586	Arista Networks Inc	54,945	0.04
1,305	ASML Holding NV	621,180	0.43
1,322	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	70,466	0.05
7,775	AT&T Inc	162,956	0.11
42,719	Atlas Copco AB	356,598	0.25
1,059	Automatic Data Processing Inc	222,469	0.15
25	AutoZone Inc	53,019	0.04
84,207	AXA SA	1,906,817	1.33
8,681	Baidu Inc	1,291,088	0.90
57,060	Bank of America Corp	1,776,263	1.24
2,308	BAWAG Group AG	96,919	0.07
1,590	Berkshire Hathaway Inc	434,165	0.30
159	Biogen Inc	32,343	0.02
4,582	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	667,583	0.46
282	BioMarin Pharmaceutical Inc	23,365	0.02
174	Bio-Techne Corp	60,405	0.04
1,536	Black Knight Inc	100,406	0.07
282	Block Inc	17,332	0.01
31,719	BNP Paribas SA	1,504,316	1.05
53,211	Boliden AB	1,689,438	1.18
71	Booking Holdings Inc	124,205	0.09
9,374	Boskalis Westminster	313,585	0.22
356	Bouygues SA	10,941	0.01
352	Brighthouse Financial Inc	14,457	0.01
1,832	Brown-Forman Corp	128,545	0.09
1,891	Capital One Financial Corp	197,054	0.14
2,827	Carlyle Group Inc	89,504	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

S&P 500 SF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
11,831	Carrefour SA	208,851	0.15
17,621	Castellum AB	226,042	0.16
2,483	CDW Corp	391,267	0.27
1,485	Check Point Software Technologies Ltd	180,828	0.13
4,383	Chevron Corp	634,541	0.44
22,733	Chindata Group Holdings Ltd	176,410	0.12
26,055	Cisco Systems Inc	1,110,742	0.77
4,028	Citigroup Inc	185,255	0.13
4,029	Citrix Systems Inc	391,542	0.27
13,535	Coca-Cola Co	851,372	0.59
2,141	Cognizant Technology Solutions Corp	144,523	0.10
5,764	Colgate-Palmolive Co	462,247	0.32
6,019	ConocoPhillips	550,511	0.38
249	Costco Wholesale Corp	119,337	0.08
316	Credicorp Ltd	37,878	0.03
41,264	CSX Corp	1,199,132	0.83
4,514	CVS Health Corp	418,288	0.29
1,109	CyberArk Software Ltd	141,900	0.10
4,566	Dada Nexus Ltd	37,027	0.03
3,852	Danaher Corp	976,645	0.68
11,670	Danone SA	649,804	0.45
3,688	Datadog Inc	351,250	0.24
61,675	Deutsche Bank AG	536,331	0.37
3,107	DocuSign Inc	178,299	0.12
576	Dover Corp	69,828	0.05
1,789	Dow Inc	92,350	0.06
2,254	Dropbox Inc	47,313	0.03
1,052	Duke Energy Corp	112,770	0.08
18,608	DuPont de Nemours Inc	1,034,226	0.72
17,621	E.ON SE	147,526	0.10
1,202	Edwards Lifesciences Corp	114,264	0.08
274	Elevance Health Inc	131,987	0.09
1,551	Eli Lilly & Co	502,781	0.35
427	Emerson Electric Co	33,982	0.02
58,773	Engie SA	673,795	0.47
1,613	Enphase Energy Inc	314,991	0.22
777	Estee Lauder Cos Inc	197,937	0.14
3,467	Euroapi SA	54,560	0.04
17,181	Euronav NV	206,381	0.14
555	Everest Re Group Ltd	155,597	0.11
37	Eversource Energy	3,111	0.00
1,342	Expedia Group Inc	127,300	0.09
33,851	Exxon Mobil Corp	2,898,972	2.02
984	Farfetch Ltd	7,042	0.00
3,517	Fidelity National Financial Inc	129,990	0.09
2,702	Fortinet Inc	152,869	0.11
1,543	Fortum OYJ	23,099	0.02
6,352	Fortune Brands Home & Security Inc	380,344	0.26
726	Fox Corp	21,569	0.01
71,065	Fresenius SE & Co KGaA	2,147,119	1.49
6,465	General Motors Co	205,339	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

S&P 500 SF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2,798	Goldman Sachs Group Inc	830,997	0.58
3,172	Groupe Bruxelles Lambert SA	264,221	0.18
620	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	600	0.00
2,411	HCA Healthcare Inc	405,200	0.28
1,762	Heineken Holding NV	127,943	0.09
5,685	Hello Group Inc	28,709	0.02
1,294	Hess Corp	137,062	0.10
100	Holcim AG	4,295	0.00
1,134	Honeywell International Inc	197,097	0.14
356	IDEXX Laboratories Inc	124,887	0.09
8,083	I-Mab	91,339	0.06
9,469	Incyte Corp	719,369	0.50
10,294	Industrivarden AB	231,258	0.16
2,799	Intel Corp	104,714	0.07
335	International Business Machines	47,111	0.03
503	Intuit Inc	193,702	0.13
1,605	Intuitive Surgical Inc	322,136	0.22
446	IPG Photonics Corp	42,007	0.03
1,685	IQVIA Holdings Inc	365,697	0.25
810	Jack Henry & Associates Inc	145,767	0.10
5,192	JD.com Inc	333,449	0.23
4,496	Johnson & Johnson	798,169	0.56
5,155	KeyCorp	88,822	0.06
914	Kimberly-Clark Corp	123,521	0.09
23,637	Kinder Morgan Inc	396,157	0.28
4,758	KION Group AG	196,922	0.14
4,405	Koninklijke DSM NV	631,427	0.44
2,691	Kraft Heinz Co	102,637	0.07
1,758	Kroger Co	83,206	0.06
95	Las Vegas Sands Corp	3,186	0.00
5,348	Legend Biotech Corp	294,152	0.20
991	Liberty Broadband Corp	114,579	0.08
1,934	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	69,687	0.05
6,777	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	244,311	0.17
2,989	Light & Wonder Inc	140,435	0.10
2,270	L'Oreal SA	781,370	0.54
88,835	Lundin Energy MergerCo AB	3,441,709	2.40
1,170	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	711,573	0.50
4,251	Lyft Inc	56,460	0.04
2,680	ManTech International Corp	255,772	0.18
15,049	Marathon Oil Corp	338,296	0.24
5,016	Marathon Petroleum Corp	412,346	0.29
2,381	Marvell Technology Inc	103,630	0.07
1,762	Masimo Corp	230,182	0.16
387	Match Group Inc	26,975	0.02
276	McDonald's Corp	68,088	0.05
509	Merck	47,112	0.03
23,357	Meta Platforms Inc	3,766,361	2.62
1,612	MetLife Inc	101,198	0.07
3,129	Micron Technology Inc	172,410	0.12
15,222	Microsoft Corp	3,909,363	2.72

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

S&P 500 SF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1	Minebea Mitsumi Inc	21	0.00
352	Moderna Inc	50,345	0.04
94	Mohawk Industries Inc	11,725	0.01
152	Molina Healthcare Inc	42,374	0.03
222	Moody's Corp	60,419	0.04
8,730	Morgan Stanley	664,004	0.46
2,906	Mosaic Co	137,233	0.10
1,348	Nestle SA	156,878	0.11
1,938	NetEase Inc	180,966	0.13
2,126	Netflix Inc	371,711	0.26
2,489	Newmont Corp	148,536	0.10
5,382	NIKE Inc	550,041	0.38
31,678	NIO Inc	688,045	0.48
20,265	Nobia AB	54,185	0.04
102,205	Nordea Bank Abp	897,111	0.62
10,236	NVIDIA Corp	1,551,665	1.08
11	NVR Inc	43,605	0.03
1,709	NXP Semiconductors NV	253,030	0.18
3,877	OCI NV	127,586	0.09
1,657	Omnicom Group Inc	105,405	0.07
6,534	ON Semiconductor Corp	328,731	0.23
2,028	Oracle Corp	141,713	0.10
692,843	Orange SA	8,127,016	5.66
412	O'Reilly Automotive Inc	260,468	0.18
88,835	Orron Energy AB	60,597	0.04
931	Otis Worldwide Corp	65,770	0.05
5,724	PayPal Holdings Inc	399,781	0.28
6,784	PepsiCo Inc	1,130,640	0.79
-	Pernod Ricard SA	3	0.00
67,102	Pfizer Inc	3,518,175	2.45
1,762	PICC Property & Casualty Co Ltd	1,832	0.00
1,852	Pinduoduo Inc	114,448	0.08
765	Pioneer Natural Resources Co	170,574	0.12
8,811	Porsche Automobil Holding SE	581,410	0.40
3,270	Procter & Gamble Co	470,470	0.33
7,049	Prosus NV	460,412	0.32
2,645	Publicis Groupe SA	129,023	0.09
8,811	Puma SE	578,831	0.40
736	Qorvo Inc	69,398	0.05
7,563	QUALCOMM Inc	966,983	0.67
123	Regeneron Pharmaceuticals Inc	72,916	0.05
7,313	Rheinmetall AG	1,684,257	1.17
1,145	Robert Half International Inc	85,722	0.06
168	Roper Technologies Inc	66,281	0.05
403	S&P Global Inc	135,824	0.09
127	Salesforce Inc	21,021	0.01
35,243	Sandvik AB	570,393	0.40
58,907	Sanofi	5,933,046	4.13
22,791	Schneider Electric SE	2,690,013	1.87
17,410	Securitas AB	149,713	0.10
185	Sempra Energy	27,790	0.02

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

S&P 500 SF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,113	ServiceNow Inc	529,442	0.37
26,432	Skandinaviska Enskilda Banken AB	258,973	0.18
28,065	Skanska AB	429,442	0.30
14,539	SKF AB	213,531	0.15
126,016	SSAB AB	520,424	0.36
37,256	Svenska Handelsbanken AB	317,826	0.22
28,443	Swedbank AB	358,884	0.25
2	Swiss Prime Site AG	154	0.00
193	Synopsys Inc	58,526	0.04
1,238	Take-Two Interactive Software Inc	151,731	0.11
80,069	TAL Education Group	389,934	0.27
41,410	Tele2 AB	470,785	0.33
1,685	Teradyne Inc	150,889	0.11
902	Tesla Inc	608,300	0.42
752	Texas Instruments Inc	115,563	0.08
2,475	Thermo Fisher Scientific Inc	1,344,383	0.94
4,926	T-Mobile US Inc	662,713	0.46
202,698	TotalEnergies SE	10,673,930	7.43
365	Tractor Supply Co	70,768	0.05
453	TransDigm Group Inc	243,308	0.17
1,731	TransUnion	138,440	0.10
17,392	Trelleborg AB	349,794	0.24
15,676	Trip.com Group Ltd	430,319	0.30
327	Twilio Inc	27,441	0.02
23,630	Twitter Inc	883,532	0.62
329	Tyler Technologies Inc	109,413	0.08
67	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	25,724	0.02
13,724	Unilever PLC	621,534	0.43
572	Union Pacific Corp	121,957	0.08
74	United Rentals Inc	17,978	0.01
2,849	UnitedHealth Group Inc	1,463,634	1.02
14,978	Universal Music Group NV	299,620	0.21
5,047	Valero Energy Corp	536,349	0.37
19	Vallourec SA	230	0.00
1,135	Veeva Systems Inc	224,779	0.16
9,725	Veolia Environnement SA	236,797	0.16
2,828	Verizon Communications Inc	143,534	0.10
2,333	Vertex Pharmaceuticals Inc	657,365	0.46
12,200	Vinci SA	1,083,578	0.75
174,552	Vivendi SE	1,769,375	1.23
1,410	Wacker Chemie AG	202,794	0.14
2,342	Walt Disney Co	221,102	0.15
1,654	Waste Management Inc	253,084	0.18
263	West Pharmaceutical Services Inc	79,587	0.06
16,218	Williams Cos Inc	506,150	0.35
111	Wix.com Ltd	7,296	0.01
3,524	Wolters Kluwer NV	341,035	0.24
1,104	Yum! Brands Inc	125,323	0.09
35	Zai Lab Ltd	1,211	0.00
81	Zebra Technologies Corp	23,776	0.02
3,762	Zillow Group Inc	119,449	0.08

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****S&P 500 SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 96.74% (30 June 2021: 95.90%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,828	Zoetis Inc	314,288	0.22
1,428	ZTO Express Cayman Inc	39,198	0.03
Total Equities		138,973,839	96.74

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	8,118	S&P 500 Index Swap Class A USD	31-Jul-23	574,629	0.40
Funded swaps at fair value				574,629	0.40

Unfunded Swaps* – 2.89% (30 June 2021: 3.60%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	2,021,291	S&P 500 Net Total Return Index Total Return Swap Class A USD	12-Aug-22	4,144,916	2.89
Unfunded swaps at fair value				4,144,916	2.89

Other assets less liabilities (36,189) (0.03)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **143,657,195** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	93.59
OTC financial derivative instruments	3.18
Other assets	3.23
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF UCITS ETF

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
15,755	Aalberts NV	612,574	0.12
12,250	Abbott Laboratories	1,330,920	0.26
9,747	AbbVie Inc	1,491,733	0.29
4,137	Accenture PLC	1,148,654	0.23
28,336	Activision Blizzard Inc	2,206,229	0.44
6,312	Adobe Inc	2,310,616	0.46
51,545	Advanced Micro Devices Inc	3,941,641	0.78
18,804	Air Liquide SA	2,518,632	0.50
441	Airbnb Inc	39,258	0.01
8,703	Akamai Technologies Inc	794,841	0.16
12,864	Akzo Nobel NV	842,155	0.17
68,121	Alibaba Group Holding Ltd	7,743,956	1.53
2,527	Align Technology Inc	598,040	0.12
747	Allegheny Corp	622,218	0.12
3,673	Alphabet Inc - Class A	8,000,555	1.58
5,225	Alphabet Inc - Class C	11,425,715	2.26
16,341	Amazon.com Inc	1,735,553	0.34
7,358	AmerisourceBergen Corp	1,040,980	0.21
1,808	Amgen Inc	441,196	0.09
7,523	Analog Devices Inc	1,099,091	0.22
533	ANSYS Inc	127,620	0.02
111,781	Apple Inc	15,282,749	3.02
20,279	Applied Materials Inc	1,844,964	0.36
7,309	Arcadis NV	245,285	0.05
1,945	Arista Networks Inc	182,322	0.04
4,331	ASML Holding NV	2,061,237	0.41
4,385	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	233,823	0.05
25,798	AT&T Inc	540,729	0.11
141,754	Atlas Copco AB	1,183,286	0.23
3,515	Automatic Data Processing Inc	738,210	0.15
82	AutoZone Inc	175,931	0.03
279,420	AXA SA	6,327,313	1.25
28,805	Baidu Inc	4,284,164	0.85
189,338	Bank of America Corp	5,894,101	1.16
7,660	BAWAG Group AG	321,604	0.06
5,277	Berkshire Hathaway Inc	1,440,674	0.28
526	Biogen Inc	107,324	0.02
15,203	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	2,215,213	0.44
936	BioMarin Pharmaceutical Inc	77,530	0.02
578	Bio-Techne Corp	200,440	0.04
5,095	Black Knight Inc	333,175	0.07
936	Block Inc	57,510	0.01
105,251	BNP Paribas SA	4,991,712	0.99
176,569	Boliden AB	5,605,994	1.11
236	Booking Holdings Inc	412,141	0.08
31,104	Boskalis Westminster	1,040,558	0.21
1,183	Bouygues SA	36,305	0.01
1,169	Brighthouse Financial Inc	47,971	0.01
6,080	Brown-Forman Corp	426,547	0.08
6,276	Capital One Financial Corp	653,877	0.13
9,381	Carlyle Group Inc	296,999	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF UCITS ETF (continued)

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
39,259	Carrefour SA	693,021	0.14
58,473	Castellum AB	750,066	0.15
8,240	CDW Corp	1,298,326	0.26
4,927	Check Point Software Technologies Ltd	600,034	0.12
14,543	Chevron Corp	2,105,573	0.42
75,435	Chindata Group Holdings Ltd	585,375	0.12
86,458	Cisco Systems Inc	3,685,731	0.73
13,366	Citigroup Inc	614,725	0.12
13,371	Citrix Systems Inc	1,299,238	0.26
44,911	Coca-Cola Co	2,825,057	0.56
7,106	Cognizant Technology Solutions Corp	479,565	0.09
19,127	Colgate-Palmolive Co	1,533,858	0.30
19,973	ConocoPhillips	1,826,728	0.36
826	Costco Wholesale Corp	395,990	0.08
1,048	Credicorp Ltd	125,687	0.02
136,925	CSX Corp	3,979,033	0.79
14,979	CVS Health Corp	1,387,987	0.27
3,680	CyberArk Software Ltd	470,860	0.09
15,150	Dada Nexus Ltd	122,865	0.02
12,783	Danaher Corp	3,240,761	0.64
38,725	Danone SA	2,156,220	0.43
12,238	Datadog Inc	1,165,539	0.23
204,654	Deutsche Bank AG	1,779,685	0.35
10,311	DocuSign Inc	591,642	0.12
1,910	Dover Corp	231,708	0.05
5,938	Dow Inc	306,443	0.06
7,480	Dropbox Inc	156,998	0.03
3,490	Duke Energy Corp	374,200	0.07
61,746	DuPont de Nemours Inc	3,431,831	0.68
58,473	E.ON SE	489,531	0.10
3,987	Edwards Lifesciences Corp	379,160	0.07
908	Elevance Health Inc	437,967	0.09
5,146	Eli Lilly & Co	1,668,356	0.33
1,418	Emerson Electric Co	112,761	0.02
195,023	Engie SA	2,235,826	0.44
5,354	Enphase Energy Inc	1,045,222	0.21
2,579	Estee Lauder Cos Inc	656,808	0.13
11,503	Euroapi SA	181,044	0.04
57,011	Euronav NV	684,827	0.14
1,842	Everest Re Group Ltd	516,310	0.10
122	Eversource Energy	10,323	0.00
4,454	Expedia Group Inc	422,415	0.08
112,325	Exxon Mobil Corp	9,619,542	1.90
3,264	Farfetch Ltd	23,367	0.00
11,671	Fidelity National Financial Inc	431,342	0.09
8,965	Fortinet Inc	507,258	0.10
5,122	Fortum OYJ	76,649	0.01
21,077	Fortune Brands Home & Security Inc	1,262,080	0.25
2,410	Fox Corp	71,572	0.01
235,812	Fresenius SE & Co KGaA	7,124,699	1.41
21,454	General Motors Co	681,367	0.13

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF UCITS ETF (continued)

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
9,284	Goldman Sachs Group Inc	2,757,463	0.54
10,525	Groupe Bruxelles Lambert SA	876,754	0.17
2,058	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,991	0.00
8,000	HCA Healthcare Inc	1,344,558	0.27
5,847	Heineken Holding NV	424,549	0.08
18,864	Hello Group Inc	95,265	0.02
4,293	Hess Corp	454,807	0.09
332	Holcim AG	14,251	0.00
3,763	Honeywell International Inc	654,018	0.13
1,182	IDEXX Laboratories Inc	414,407	0.08
26,822	I-Mab	303,086	0.06
31,421	Incyte Corp	2,387,052	0.47
34,160	Industrivarden AB	767,373	0.15
9,288	Intel Corp	347,467	0.07
1,111	International Business Machines	156,327	0.03
1,668	Intuit Inc	642,753	0.13
5,326	Intuitive Surgical Inc	1,068,931	0.21
1,481	IPG Photonics Corp	139,390	0.03
5,592	IQVIA Holdings Inc	1,213,479	0.24
2,687	Jack Henry & Associates Inc	483,692	0.10
17,229	JD.com Inc	1,106,471	0.22
14,920	Johnson & Johnson	2,648,532	0.52
17,106	KeyCorp	294,734	0.06
3,033	Kimberly-Clark Corp	409,875	0.08
78,434	Kinder Morgan Inc	1,314,552	0.26
15,788	KION Group AG	653,439	0.13
14,618	Koninklijke DSM NV	2,095,239	0.41
8,930	Kraft Heinz Co	340,577	0.07
5,834	Kroger Co	276,101	0.05
315	Las Vegas Sands Corp	10,571	0.00
17,747	Legend Biotech Corp	976,074	0.19
3,288	Liberty Broadband Corp	380,201	0.07
6,416	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	231,238	0.05
22,488	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	810,686	0.16
9,917	Light & Wonder Inc	465,998	0.09
7,531	L'Oreal SA	2,592,788	0.51
294,778	Lundin Energy MergerCo AB	11,420,483	2.26
3,883	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,361,184	0.47
14,108	Lyft Inc	187,348	0.04
8,892	ManTech International Corp	848,719	0.17
49,936	Marathon Oil Corp	1,122,553	0.22
16,644	Marathon Petroleum Corp	1,368,270	0.27
7,900	Marvell Technology Inc	343,872	0.07
5,845	Masimo Corp	763,802	0.15
1,284	Match Group Inc	89,511	0.02
915	McDonald's Corp	225,934	0.04
1,690	Merck	156,330	0.03
77,506	Meta Platforms Inc	12,497,764	2.47
5,348	MetLife Inc	335,803	0.07
10,384	Micron Technology Inc	572,102	0.11
50,509	Microsoft Corp	12,972,281	2.56

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF UCITS ETF (continued)

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
4	Minebea Mitsumi Inc	70	0.00
1,169	Moderna Inc	167,056	0.03
314	Mohawk Industries Inc	38,906	0.01
503	Molina Healthcare Inc	140,606	0.03
737	Moody's Corp	200,487	0.04
28,968	Morgan Stanley	2,203,337	0.44
9,642	Mosaic Co	455,376	0.09
4,472	Nestle SA	520,560	0.10
6,432	NetEase Inc	600,491	0.12
7,053	Netflix Inc	1,233,435	0.24
8,260	Newmont Corp	492,883	0.10
17,859	NIKE Inc	1,825,179	0.36
105,116	NIO Inc	2,283,113	0.45
67,244	Nobia AB	179,799	0.04
339,141	Nordea Bank Abp	2,976,847	0.59
33,965	NVIDIA Corp	5,148,827	1.02
36	NVR Inc	144,694	0.03
5,672	NXP Semiconductors NV	839,621	0.17
12,864	OCI NV	423,364	0.08
5,499	Omnicom Group Inc	349,762	0.07
21,682	ON Semiconductor Corp	1,090,813	0.22
6,730	Oracle Corp	470,239	0.09
2,299,019	Orange SA	26,967,368	5.33
1,368	O'Reilly Automotive Inc	864,301	0.17
294,778	Orron Energy AB	201,075	0.04
3,088	Otis Worldwide Corp	218,241	0.04
18,994	PayPal Holdings Inc	1,326,575	0.26
22,511	PepsiCo Inc	3,751,758	0.74
-	Pernod Ricard SA	11	0.00
222,663	Pfizer Inc	11,674,219	2.31
5,847	PICC Property & Casualty Co Ltd	6,081	0.00
6,145	Pinduoduo Inc	379,769	0.07
2,537	Pioneer Natural Resources Co	566,009	0.11
29,236	Porsche Automobil Holding SE	1,929,270	0.38
10,851	Procter & Gamble Co	1,561,143	0.31
23,389	Prosus NV	1,527,767	0.30
8,777	Publicis Groupe SA	428,133	0.08
29,236	Puma SE	1,920,712	0.38
2,441	Qorvo Inc	230,279	0.05
25,095	QUALCOMM Inc	3,208,681	0.63
409	Regeneron Pharmaceuticals Inc	241,955	0.05
24,266	Rheinmetall AG	5,588,801	1.10
3,798	Robert Half International Inc	284,448	0.06
557	Roper Technologies Inc	219,940	0.04
1,337	S&P Global Inc	450,701	0.09
423	Salesforce Inc	69,753	0.01
116,945	Sandvik AB	1,892,712	0.37
195,469	Sanofi	19,687,386	3.89
75,625	Schneider Electric SE	8,926,162	1.76
57,771	Securitas AB	496,787	0.10
614	Sempra Energy	92,216	0.02

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF UCITS ETF (continued)

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,695	ServiceNow Inc	1,756,826	0.35
87,709	Skandinaviska Enskilda Banken AB	859,338	0.17
93,128	Skanska AB	1,425,000	0.28
48,245	SKF AB	708,553	0.14
418,153	SSAB AB	1,726,901	0.34
123,624	Svenska Handelsbanken AB	1,054,628	0.21
94,380	Swedbank AB	1,190,869	0.24
6	Swiss Prime Site AG	512	0.00
639	Synopsys Inc	194,203	0.04
4,109	Take-Two Interactive Software Inc	503,482	0.10
265,689	TAL Education Group	1,293,904	0.26
137,411	Tele2 AB	1,562,187	0.31
5,591	Teradyne Inc	500,688	0.10
2,993	Tesla Inc	2,018,480	0.40
2,496	Texas Instruments Inc	383,469	0.08
8,211	Thermo Fisher Scientific Inc	4,461,012	0.88
16,345	T-Mobile US Inc	2,199,054	0.43
672,600	TotalEnergies SE	35,418,669	7.00
1,211	Tractor Supply Co	234,826	0.05
1,504	TransDigm Group Inc	807,358	0.16
5,743	TransUnion	459,379	0.09
57,711	Trelleborg AB	1,160,709	0.23
52,019	Trip.com Group Ltd	1,427,910	0.28
1,086	Twilio Inc	91,058	0.02
78,411	Twitter Inc	2,931,790	0.58
1,092	Tyler Technologies Inc	363,061	0.07
221	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	85,359	0.02
45,539	Unilever PLC	2,062,410	0.41
1,897	Union Pacific Corp	404,686	0.08
246	United Rentals Inc	59,655	0.01
9,454	UnitedHealth Group Inc	4,856,690	0.96
49,702	Universal Music Group NV	994,216	0.20
16,746	Valero Energy Corp	1,779,745	0.35
64	Vallourec SA	762	0.00
3,766	Veeva Systems Inc	745,875	0.15
32,271	Veolia Environnement SA	785,753	0.16
9,385	Verizon Communications Inc	476,282	0.09
7,741	Vertex Pharmaceuticals Inc	2,181,309	0.43
40,481	Vinci SA	3,595,593	0.71
579,204	Vivendi SE	5,871,208	1.16
4,678	Wacker Chemie AG	672,922	0.13
7,772	Walt Disney Co	733,672	0.14
5,490	Waste Management Inc	839,797	0.17
873	West Pharmaceutical Services Inc	264,092	0.05
53,814	Williams Cos Inc	1,679,536	0.33
369	Wix.com Ltd	24,208	0.00
11,695	Wolters Kluwer NV	1,131,643	0.22
3,664	Yum! Brands Inc	415,856	0.08
116	Zai Lab Ltd	4,019	0.00
268	Zebra Technologies Corp	78,893	0.02
12,484	Zillow Group Inc	396,364	0.08

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI USA SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 91.15% (30 June 2021: 95.71%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
6,067	Zoetis Inc	1,042,888	0.21
4,738	ZTO Express Cayman Inc	130,070	0.03
Total Equities		461,150,769	91.15

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	19,250	MSCI USA Total Return Index Swap Class A USD	31-Jul-23	2,023,605	0.40
Funded swaps at fair value				2,023,605	0.40

Unfunded Swaps* – 8.47% (30 June 2021: 3.79%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	4,793,321	MSCI USA Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	42,846,511	8.47
Unfunded swaps at fair value				42,846,511	8.47

Other assets less liabilities (119,571) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **505,901,314** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	85.20
Total Over-the-counter financial derivative instruments	0.37
Other assets	14.43
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI EMERGING MARKETS SF UCITS ETF

Equities – 92.82% (30 June 2021: 93.20%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2,201	Accenture PLC	611,101	0.71
5,222	Adobe Inc	1,911,504	2.22
72,102	Advanced Micro Devices Inc	5,513,599	6.41
1	Alphabet Inc - Class A	2,077	0.00
49,253	Apple Inc	6,733,860	7.82
13,085	Applied Materials Inc	1,190,424	1.38
19,173	Baidu Inc	2,851,630	3.31
68,222	Bank of America Corp	2,123,764	2.47
13,305	Berkshire Hathaway Inc	3,632,530	4.22
29,299	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,427,976	2.82
17,590	Chevron Corp	2,546,726	2.96
13,510	Colgate-Palmolive Co	1,082,727	1.26
4,767	CyberArk Software Ltd	609,955	0.71
10,470	DocuSign Inc	600,762	0.70
78	Electricite de France SA	637	0.00
65	Holcim AG	2,772	0.00
22,617	Incyte Corp	1,718,228	2.00
62,883	Intel Corp	2,352,460	2.73
46,895	Light & Wonder Inc	2,203,572	2.56
8,652	Lowe's Cos Inc	1,511,272	1.76
19,703	Lyft Inc	261,651	0.30
28,183	Meta Platforms Inc	4,544,487	5.28
36,545	Micron Technology Inc	2,020,219	2.35
7,355	Microsoft Corp	1,888,893	2.19
46,931	Morgan Stanley	3,569,574	4.15
3,972	Netflix Inc	694,637	0.81
5,556	NVIDIA Corp	842,231	0.98
22,128	PepsiCo Inc	3,687,873	4.28
12,620	Procter & Gamble Co	1,814,632	2.11
22,944	QUALCOMM Inc	2,930,830	3.41
11,123	RingCentral Inc	581,259	0.68
7,063	Salesforce Inc	1,165,742	1.35
31,904	Skyworks Solutions Inc	2,955,613	3.43
599	Tesla Inc	403,501	0.47
6,721	Thermo Fisher Scientific Inc	3,651,461	4.24
10,216	UnitedHealth Group Inc	5,247,475	6.10
5,418	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,526,801	1.77
21,611	Walt Disney Co	2,040,071	2.37
15,889	Yelp Inc	441,244	0.51
Total Equities		79,895,770	92.82

Funded Swaps* – 1.00% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	18,552	MSCI Emerging Markets Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	860,746	1.00
Funded swaps at fair value				860,746	1.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI EMERGING MARKETS SF UCITS ETF (continued)**

Unfunded Swaps* – 6.18% (30 June 2021: 4.75%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	1,836,612	MSCI Emerging Markets Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	5,318,085	6.18
Unfunded swaps at fair value				5,318,085	6.18
Other assets less liabilities				-	-
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares				86,074,601	100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

	% of Total Assets
Analysis of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	87.00
OTC financial derivative instruments	6.73
Other assets	6.27
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
5,839	Aalberts NV	227,034	0.12
4,540	Abbott Laboratories	493,270	0.27
3,612	AbbVie Inc	552,871	0.30
1,533	Accenture PLC	425,718	0.23
10,502	Activision Blizzard Inc	817,680	0.45
2,339	Adobe Inc	856,368	0.47
19,104	Advanced Micro Devices Inc	1,460,864	0.80
6,969	Air Liquide SA	933,463	0.51
163	Airbnb Inc	14,550	0.01
3,226	Akamai Technologies Inc	294,586	0.16
4,768	Akzo Nobel NV	312,122	0.17
25,247	Alibaba Group Holding Ltd	2,870,090	1.56
937	Align Technology Inc	221,648	0.12
277	Alleghany Corp	230,609	0.13
1,361	Alphabet Inc - Class A	2,965,191	1.62
1,937	Alphabet Inc - Class C	4,234,637	2.31
6,056	Amazon.com Inc	643,236	0.35
2,727	AmerisourceBergen Corp	385,811	0.21
670	Amgen Inc	163,518	0.09
2,788	Analog Devices Inc	407,349	0.22
198	ANSYS Inc	47,299	0.03
41,429	Apple Inc	5,664,141	3.09
7,516	Applied Materials Inc	683,786	0.37
2,709	Arcadis NV	90,908	0.05
721	Arista Networks Inc	67,573	0.04
1,605	ASML Holding NV	763,942	0.42
1,625	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	86,660	0.05
9,561	AT&T Inc	200,407	0.11
52,537	Atlas Copco AB	438,553	0.24
1,303	Automatic Data Processing Inc	273,598	0.15
30	AutoZone Inc	65,204	0.04
103,560	AXA SA	2,345,049	1.28
10,676	Baidu Inc	1,587,811	0.86
70,173	Bank of America Corp	2,184,490	1.19
2,839	BAWAG Group AG	119,194	0.06
1,956	Berkshire Hathaway Inc	533,947	0.29
195	Biogen Inc	39,777	0.02
5,635	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	821,010	0.45
347	BioMarin Pharmaceutical Inc	28,734	0.02
214	Bio-Techne Corp	74,288	0.04
1,888	Black Knight Inc	123,482	0.07
347	Block Inc	21,315	0.01
39,008	BNP Paribas SA	1,850,044	1.01
65,441	Boliden AB	2,077,711	1.13
87	Booking Holdings Inc	152,748	0.08
11,528	Boskalis Westminster	385,655	0.21
438	Bouygues SA	13,455	0.01
433	Brighthouse Financial Inc	17,779	0.01
2,253	Brown-Forman Corp	158,088	0.09
2,326	Capital One Financial Corp	242,342	0.13
3,477	Carlyle Group Inc	110,075	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
14,550	Carrefour SA	256,850	0.14
21,671	Castellum AB	277,992	0.15
3,054	CDW Corp	481,190	0.26
1,826	Check Point Software Technologies Ltd	222,387	0.12
5,390	Chevron Corp	780,374	0.42
27,958	Chindata Group Holdings Ltd	216,954	0.12
32,043	Cisco Systems Inc	1,366,018	0.74
4,954	Citigroup Inc	227,831	0.12
4,956	Citrix Systems Inc	481,528	0.26
16,645	Coca-Cola Co	1,047,032	0.57
2,634	Cognizant Technology Solutions Corp	177,738	0.10
7,089	Colgate-Palmolive Co	568,483	0.31
7,402	ConocoPhillips	677,028	0.37
306	Costco Wholesale Corp	146,763	0.08
388	Credicorp Ltd	46,583	0.03
50,747	CSX Corp	1,474,722	0.80
5,552	CVS Health Corp	514,420	0.28
1,364	CyberArk Software Ltd	174,512	0.09
5,615	Dada Nexus Ltd	45,537	0.02
4,738	Danaher Corp	1,201,101	0.65
14,352	Danone SA	799,145	0.44
4,536	Datadog Inc	431,976	0.24
75,850	Deutsche Bank AG	659,592	0.36
3,821	DocuSign Inc	219,276	0.12
708	Dover Corp	85,876	0.05
2,201	Dow Inc	113,575	0.06
2,772	Dropbox Inc	58,187	0.03
1,294	Duke Energy Corp	138,687	0.08
22,884	DuPont de Nemours Inc	1,271,916	0.69
21,671	E.ON SE	181,432	0.10
1,478	Edwards Lifesciences Corp	140,525	0.08
336	Elevance Health Inc	162,321	0.09
1,907	Eli Lilly & Co	618,332	0.34
525	Emerson Electric Co	41,792	0.02
72,280	Engie SA	828,649	0.45
1,984	Enphase Energy Inc	387,383	0.21
956	Estee Lauder Cos Inc	243,428	0.13
4,263	Euroapi SA	67,099	0.04
21,130	Euronav NV	253,813	0.14
683	Everest Re Group Ltd	191,356	0.10
45	Eversource Energy	3,826	0.00
1,651	Expedia Group Inc	156,557	0.09
41,630	Exxon Mobil Corp	3,565,226	1.94
1,210	Farfetch Ltd	8,660	0.00
4,325	Fidelity National Financial Inc	159,865	0.09
3,323	Fortinet Inc	188,002	0.10
1,898	Fortum OYJ	28,408	0.02
7,812	Fortune Brands Home & Security Inc	467,756	0.25
893	Fox Corp	26,526	0.01
87,397	Fresenius SE & Co KGaA	2,640,579	1.44
7,951	General Motors Co	252,530	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,441	Goldman Sachs Group Inc	1,021,980	0.56
3,901	Groupe Bruxelles Lambert SA	324,946	0.18
763	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	738	0.00
2,965	HCA Healthcare Inc	498,324	0.27
2,167	Heineken Holding NV	157,348	0.09
6,992	Hello Group Inc	35,308	0.02
1,591	Hess Corp	168,562	0.09
123	Holcim AG	5,282	0.00
1,395	Honeywell International Inc	242,394	0.13
438	IDEXX Laboratories Inc	153,589	0.08
9,941	I-Mab	112,331	0.06
11,645	Incyte Corp	884,697	0.48
12,660	Industrivarden AB	284,406	0.15
3,442	Intel Corp	128,779	0.07
412	International Business Machines	57,938	0.03
618	Intuit Inc	238,219	0.13
1,974	Intuitive Surgical Inc	396,171	0.22
549	IPG Photonics Corp	51,661	0.03
2,073	IQVIA Holdings Inc	449,743	0.24
996	Jack Henry & Associates Inc	179,267	0.10
6,386	JD.com Inc	410,084	0.22
5,530	Johnson & Johnson	981,608	0.53
6,340	KeyCorp	109,235	0.06
1,124	Kimberly-Clark Corp	151,909	0.08
29,069	Kinder Morgan Inc	487,203	0.27
5,851	KION Group AG	242,180	0.13
5,418	Koninklijke DSM NV	776,544	0.42
3,310	Kraft Heinz Co	126,226	0.07
2,162	Kroger Co	102,329	0.06
117	Las Vegas Sands Corp	3,918	0.00
6,577	Legend Biotech Corp	361,756	0.20
1,219	Liberty Broadband Corp	140,911	0.08
2,378	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	85,702	0.05
8,335	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	300,459	0.16
3,675	Light & Wonder Inc	172,710	0.09
2,791	L'Oreal SA	960,947	0.52
109,251	Lundin Energy MergerCo AB	4,232,696	2.31
1,439	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	875,110	0.48
5,229	Lyft Inc	69,435	0.04
3,296	ManTech International Corp	314,555	0.17
18,507	Marathon Oil Corp	416,044	0.23
6,169	Marathon Petroleum Corp	507,113	0.28
2,928	Marvell Technology Inc	127,447	0.07
2,166	Masimo Corp	283,083	0.15
476	Match Group Inc	33,175	0.02
339	McDonald's Corp	83,736	0.05
626	Merck	57,939	0.03
28,725	Meta Platforms Inc	4,631,961	2.52
1,982	MetLife Inc	124,456	0.07
3,849	Micron Technology Inc	212,034	0.12
18,720	Microsoft Corp	4,807,828	2.62

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2	Minebea Mitsumi Inc	26	0.00
433	Moderna Inc	61,915	0.03
116	Mohawk Industries Inc	14,419	0.01
186	Molina Healthcare Inc	52,112	0.03
273	Moody's Corp	74,305	0.04
10,736	Morgan Stanley	816,608	0.44
3,573	Mosaic Co	168,773	0.09
1,657	Nestle SA	192,932	0.10
2,384	NetEase Inc	222,556	0.12
2,614	Netflix Inc	457,140	0.25
3,061	Newmont Corp	182,674	0.10
6,619	NIKE Inc	676,454	0.37
38,958	NIO Inc	846,175	0.46
24,922	Nobia AB	66,638	0.04
125,694	Nordea Bank Abp	1,103,289	0.60
12,588	NVIDIA Corp	1,908,275	1.04
13	NVR Inc	53,627	0.03
2,102	NXP Semiconductors NV	311,183	0.17
4,768	OCI NV	156,908	0.09
2,038	Omnicom Group Inc	129,630	0.07
8,036	ON Semiconductor Corp	404,281	0.22
2,494	Oracle Corp	174,282	0.09
852,070	Orange SA	9,994,733	5.45
507	O'Reilly Automotive Inc	320,330	0.17
109,251	Orron Energy AB	74,523	0.04
1,145	Otis Worldwide Corp	80,885	0.04
7,040	PayPal Holdings Inc	491,660	0.27
8,343	PepsiCo Inc	1,390,489	0.76
82,524	Pfizer Inc	4,326,737	2.36
2,167	PICC Property & Casualty Co Ltd	2,254	0.00
2,278	Pinduoduo Inc	140,751	0.08
940	Pioneer Natural Resources Co	209,776	0.11
10,836	Porsche Automobil Holding SE	715,032	0.39
4,022	Procter & Gamble Co	578,596	0.31
8,669	Prosus NV	566,226	0.31
3,253	Publicis Groupe SA	158,676	0.09
10,836	Puma SE	711,860	0.39
905	Qorvo Inc	85,347	0.05
9,301	QUALCOMM Inc	1,189,212	0.65
152	Regeneron Pharmaceuticals Inc	89,674	0.05
8,994	Rheinmetall AG	2,071,339	1.13
1,408	Robert Half International Inc	105,423	0.06
207	Roper Technologies Inc	81,515	0.04
496	S&P Global Inc	167,040	0.09
157	Salesforce Inc	25,852	0.01
43,343	Sandvik AB	701,483	0.38
72,445	Sanofi	7,296,602	3.98
28,029	Schneider Electric SE	3,308,243	1.80
21,411	Securitas AB	184,121	0.10
227	Sempra Energy	34,178	0.02
1,369	ServiceNow Inc	651,120	0.35

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
32,507	Skandinaviska Enskilda Banken AB	318,491	0.17
34,516	Skanska AB	528,138	0.29
17,881	SKF AB	262,606	0.14
154,977	SSAB AB	640,030	0.35
45,818	Svenska Handelsbanken AB	390,869	0.21
34,979	Swedbank AB	441,364	0.24
2	Swiss Prime Site AG	190	0.00
237	Synopsys Inc	71,976	0.04
1,523	Take-Two Interactive Software Inc	186,602	0.10
98,470	TAL Education Group	479,551	0.26
50,928	Tele2 AB	578,983	0.32
2,072	Teradyne Inc	185,567	0.10
1,109	Tesla Inc	748,096	0.41
925	Texas Instruments Inc	142,123	0.08
3,043	Thermo Fisher Scientific Inc	1,653,355	0.90
6,058	T-Mobile US Inc	815,020	0.44
249,281	TotalEnergies SE	13,126,981	7.15
449	Tractor Supply Co	87,032	0.05
558	TransDigm Group Inc	299,226	0.16
2,128	TransUnion	170,256	0.09
21,389	Trelleborg AB	430,186	0.23
19,279	Trip.com Group Ltd	529,216	0.29
403	Twilio Inc	33,748	0.02
29,061	Twitter Inc	1,086,590	0.59
405	Tyler Technologies Inc	134,559	0.07
82	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	31,636	0.02
16,878	Unilever PLC	764,377	0.42
703	Union Pacific Corp	149,986	0.08
91	United Rentals Inc	22,110	0.01
3,504	UnitedHealth Group Inc	1,800,002	0.98
18,421	Universal Music Group NV	368,480	0.20
6,206	Valero Energy Corp	659,615	0.36
24	Vallourec SA	282	0.00
1,396	Veeva Systems Inc	276,438	0.15
11,960	Veolia Environnement SA	291,218	0.16
3,478	Verizon Communications Inc	176,521	0.10
2,869	Vertex Pharmaceuticals Inc	808,444	0.44
15,003	Vinci SA	1,332,610	0.73
214,667	Vivendi SE	2,176,006	1.19
1,734	Wacker Chemie AG	249,400	0.14
2,880	Walt Disney Co	271,916	0.15
2,035	Waste Management Inc	311,248	0.17
324	West Pharmaceutical Services Inc	97,879	0.05
19,945	Williams Cos Inc	622,475	0.34
137	Wix.com Ltd	8,972	0.00
4,334	Wolters Kluwer NV	419,413	0.23
1,358	Yum! Brands Inc	154,126	0.08
43	Zai Lab Ltd	1,490	0.00
99	Zebra Technologies Corp	29,239	0.02
4,627	Zillow Group Inc	146,902	0.08
2,249	Zoetis Inc	386,518	0.21

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI AC ASIA EX JAPAN SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 93.13% (30 June 2021: 93.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,756	ZTO Express Cayman Inc	48,207	0.03
Total Equities		170,913,178	93.13

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.56%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	4,829	MSCI AC Asia Ex Japan Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	734,052	0.40
Funded swaps at fair value				734,052	0.40

Unfunded Swaps* – 6.49% (30 June 2021: 5.67%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	1,202,407	MSCI AC Asia Ex Japan Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	11,910,239	6.49
Unfunded swaps at fair value				11,910,239	6.49

Other assets less liabilities	(44,317)	(0.02)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares	183,513,152	100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	85.49
OTC financial derivative instruments	6.33
Other assets	8.18
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI ACWISF UCITS ETF

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
98,700	Aalberts NV	3,837,497	0.13
76,738	Abbott Laboratories	8,337,605	0.28
61,059	AbbVie Inc	9,345,024	0.31
25,917	Accenture PLC	7,195,790	0.24
177,511	Activision Blizzard Inc	13,821,014	0.46
39,543	Adobe Inc	14,474,948	0.48
322,905	Advanced Micro Devices Inc	24,692,572	0.82
117,797	Air Liquide SA	15,778,074	0.52
2,761	Airbnb Inc	245,935	0.01
54,520	Akamai Technologies Inc	4,979,312	0.17
80,587	Akzo Nobel NV	5,275,712	0.18
426,745	Alibaba Group Holding Ltd	48,512,324	1.61
15,830	Align Technology Inc	3,746,449	0.12
4,679	Alleghany Corp	3,897,912	0.13
23,011	Alphabet Inc - Class A	50,119,798	1.67
32,732	Alphabet Inc - Class C	71,576,860	2.38
102,367	Amazon.com Inc	10,872,443	0.36
46,093	AmerisourceBergen Corp	6,521,263	0.22
11,325	Amgen Inc	2,763,890	0.09
47,131	Analog Devices Inc	6,885,302	0.23
3,341	ANSYS Inc	799,483	0.03
700,259	Apple Inc	95,739,399	3.19
127,037	Applied Materials Inc	11,557,852	0.38
45,788	Arcadis NV	1,536,598	0.05
12,184	Arista Networks Inc	1,142,164	0.04
27,134	ASML Holding NV	12,912,701	0.43
27,473	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,464,795	0.05
161,613	AT&T Inc	3,387,419	0.11
888,021	Atlas Copco AB	7,412,744	0.25
22,017	Automatic Data Processing Inc	4,624,547	0.15
513	AutoZone Inc	1,102,122	0.04
1,750,438	AXA SA	39,637,707	1.32
180,450	Baidu Inc	26,838,321	0.89
1,186,117	Bank of America Corp	36,923,832	1.23
47,986	BAWAG Group AG	2,014,700	0.07
33,057	Berkshire Hathaway Inc	9,025,159	0.30
3,297	Biogen Inc	672,337	0.02
95,239	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	13,877,294	0.46
5,861	BioMarin Pharmaceutical Inc	485,690	0.02
3,622	Bio-Techne Corp	1,255,663	0.04
31,919	Black Knight Inc	2,087,185	0.07
5,862	Block Inc	360,277	0.01
659,348	BNP Paribas SA	31,270,781	1.04
1,106,126	Boliden AB	35,118,977	1.17
1,476	Booking Holdings Inc	2,581,870	0.09
194,851	Boskalis Westminster	6,518,617	0.22
7,410	Bouygues SA	227,433	0.01
7,326	Brighthouse Financial Inc	300,516	0.01
38,086	Brown-Forman Corp	2,672,123	0.09
39,315	Capital One Financial Corp	4,096,238	0.14
58,767	Carlyle Group Inc	1,860,561	0.06

170

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI ACWISF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
245,941	Carrefour SA	4,341,457	0.14
366,304	Castellum AB	4,698,822	0.16
51,621	CDW Corp	8,133,417	0.27
30,867	Check Point Software Technologies Ltd	3,758,939	0.12
91,107	Chevron Corp	13,190,450	0.44
472,565	Chindata Group Holdings Ltd	3,667,106	0.12
1	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	40	0.00
541,622	Cisco Systems Inc	23,089,414	0.77
83,735	Citigroup Inc	3,850,972	0.13
83,762	Citrix Systems Inc	8,139,126	0.27
281,346	Coca-Cola Co	17,697,685	0.59
44,514	Cognizant Technology Solutions Corp	3,004,252	0.10
119,822	Colgate-Palmolive Co	9,608,914	0.32
125,121	ConocoPhillips	11,443,612	0.38
5,176	Costco Wholesale Corp	2,480,695	0.08
6,566	Credicorp Ltd	787,374	0.03
857,771	CSX Corp	24,926,811	0.83
93,839	CVS Health Corp	8,695,099	0.29
23,052	CyberArk Software Ltd	2,949,721	0.10
94,907	Dada Nexus Ltd	769,692	0.03
80,080	Danaher Corp	20,301,880	0.68
242,593	Danone SA	13,507,725	0.45
76,665	Datadog Inc	7,301,569	0.24
1,282,065	Deutsche Bank AG	11,148,906	0.37
64,593	DocuSign Inc	3,706,368	0.12
11,965	Dover Corp	1,451,545	0.05
37,197	Dow Inc	1,919,724	0.06
46,857	Dropbox Inc	983,519	0.03
21,865	Duke Energy Corp	2,344,194	0.08
386,809	DuPont de Nemours Inc	21,498,843	0.72
366,304	E.ON SE	3,066,686	0.10
24,979	Edwards Lifesciences Corp	2,375,256	0.08
5,685	Elevance Health Inc	2,743,665	0.09
32,235	Eli Lilly & Co	10,451,483	0.35
8,881	Emerson Electric Co	706,399	0.02
1,221,732	Engie SA	14,006,424	0.47
33,537	Enphase Energy Inc	6,547,834	0.22
16,157	Estee Lauder Cos Inc	4,114,598	0.14
72,064	Euroapi SA	1,134,155	0.04
357,147	Euronav NV	4,290,125	0.14
11,540	Everest Re Group Ltd	3,234,446	0.11
766	Eversource Energy	64,668	0.00
27,905	Expedia Group Inc	2,646,237	0.09
703,667	Exxon Mobil Corp	60,262,012	2.01
20,445	Farfetch Ltd	146,386	0.00
73,110	Fidelity National Financial Inc	2,702,157	0.09
56,164	Fortinet Inc	3,177,737	0.11
32,085	Fortum OYJ	480,171	0.02
132,037	Fortune Brands Home & Security Inc	7,906,352	0.26
15,096	Fox Corp	448,366	0.01
1,477,252	Fresenius SE & Co KGaA	44,632,967	1.48

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI ACWISF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
134,397	General Motors Co	4,268,451	0.14
58,159	Goldman Sachs Group Inc	17,274,240	0.57
65,935	Groupe Bruxelles Lambert SA	5,492,463	0.18
12,894	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	12,472	0.00
50,119	HCA Healthcare Inc	8,423,038	0.28
36,630	Heineken Holding NV	2,659,608	0.09
118,177	Hello Group Inc	596,794	0.02
26,894	Hess Corp	2,849,158	0.09
2,083	Holcim AG	89,276	0.00
23,572	Honeywell International Inc	4,097,122	0.14
7,402	IDEXX Laboratories Inc	2,596,073	0.09
168,026	I-Mab	1,898,694	0.06
196,838	Incyte Corp	14,953,786	0.50
213,995	Industrivarden AB	4,807,242	0.16
58,186	Intel Corp	2,176,724	0.07
6,960	International Business Machines	979,317	0.03
10,447	Intuit Inc	4,026,551	0.13
33,363	Intuitive Surgical Inc	6,696,362	0.22
9,277	IPG Photonics Corp	873,212	0.03
35,033	IQVIA Holdings Inc	7,601,886	0.25
16,832	Jack Henry & Associates Inc	3,030,106	0.10
107,934	JD.com Inc	6,931,531	0.23
93,470	Johnson & Johnson	16,591,839	0.55
107,161	KeyCorp	1,846,376	0.06
18,999	Kimberly-Clark Corp	2,567,680	0.09
491,352	Kinder Morgan Inc	8,235,064	0.27
98,902	KION Group AG	4,093,498	0.14
91,576	Koninklijke DSM NV	13,125,709	0.44
55,940	Kraft Heinz Co	2,133,558	0.07
36,544	Kroger Co	1,729,644	0.06
1,971	Las Vegas Sands Corp	66,221	0.00
111,176	Legend Biotech Corp	6,114,656	0.20
20,597	Liberty Broadband Corp	2,381,786	0.08
40,194	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,448,599	0.05
140,876	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	5,078,576	0.17
62,125	Light & Wonder Inc	2,919,264	0.10
47,180	L'Oreal SA	16,242,628	0.54
1,846,647	Lundin Energy MergerCo AB	71,544,082	2.38
24,323	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	14,791,730	0.49
88,377	Lyft Inc	1,173,649	0.04
55,703	ManTech International Corp	5,316,833	0.18
312,824	Marathon Oil Corp	7,032,282	0.23
104,265	Marathon Petroleum Corp	8,571,585	0.29
49,488	Marvell Technology Inc	2,154,200	0.07
36,618	Masimo Corp	4,784,872	0.16
8,046	Match Group Inc	560,743	0.02
5,733	McDonald's Corp	1,415,370	0.05
10,586	Merck	979,335	0.03
485,536	Meta Platforms Inc	78,292,749	2.61
33,503	MetLife Inc	2,103,649	0.07
65,054	Micron Technology Inc	3,583,956	0.12

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI ACWISF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
316,417	Microsoft Corp	81,265,379	2.70
26	Minebea Mitsumi Inc	436	0.00
7,326	Moderna Inc	1,046,532	0.03
1,964	Mohawk Industries Inc	243,728	0.01
3,150	Molina Healthcare Inc	880,832	0.03
4,618	Moody's Corp	1,255,957	0.04
181,474	Morgan Stanley	13,802,895	0.46
60,401	Mosaic Co	2,852,723	0.09
28,015	Nestle SA	3,261,072	0.11
40,293	NetEase Inc	3,761,799	0.13
44,187	Netflix Inc	7,726,904	0.26
51,746	Newmont Corp	3,087,683	0.10
111,878	NIKE Inc	11,433,909	0.38
658,502	NIO Inc	14,302,657	0.48
421,250	Nobia AB	1,126,359	0.04
2,124,565	Nordea Bank Abp	18,648,578	0.62
212,778	NVIDIA Corp	32,255,039	1.07
226	NVR Inc	906,441	0.03
35,532	NXP Semiconductors NV	5,259,840	0.17
80,587	OCI NV	2,652,178	0.09
34,446	Omnicom Group Inc	2,191,097	0.07
135,827	ON Semiconductor Corp	6,833,444	0.23
42,162	Oracle Corp	2,945,833	0.10
14,402,294	Orange SA	168,938,153	5.62
8,570	O'Reilly Automotive Inc	5,414,450	0.18
1,846,647	Orron Energy AB	1,259,642	0.04
19,346	Otis Worldwide Corp	1,367,182	0.05
118,992	PayPal Holdings Inc	8,310,386	0.28
141,024	PepsiCo Inc	23,503,040	0.78
-	Pernod Ricard SA	67	0.00
1,394,881	Pfizer Inc	73,133,618	2.43
36,630	PICC Property & Casualty Co Ltd	38,092	0.00
38,496	Pinduoduo Inc	2,379,077	0.08
15,895	Pioneer Natural Resources Co	3,545,785	0.12
183,152	Porsche Automobil Holding SE	12,085,995	0.40
67,977	Procter & Gamble Co	9,779,846	0.33
146,522	Prosus NV	9,570,758	0.32
54,982	Publicis Groupe SA	2,682,056	0.09
183,152	Puma SE	12,032,379	0.40
15,295	Qorvo Inc	1,442,594	0.05
157,212	QUALCOMM Inc	20,100,914	0.67
2,564	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,515,735	0.05
152,016	Rheinmetall AG	35,011,273	1.16
23,794	Robert Half International Inc	1,781,935	0.06
3,491	Roper Technologies Inc	1,377,821	0.05
8,377	S&P Global Inc	2,823,434	0.09
2,648	Salesforce Inc	436,968	0.01
732,609	Sandvik AB	11,856,974	0.39
1,224,524	Sanofi	123,332,429	4.10
473,758	Schneider Electric SE	55,918,302	1.86
361,909	Securitas AB	3,112,145	0.10

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI ACWISF UCITS ETF (continued)

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,844	Sempra Energy	577,693	0.02
23,145	ServiceNow Inc	11,005,708	0.37
549,457	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5,383,359	0.18
583,407	Skanska AB	8,926,970	0.30
302,231	SKF AB	4,438,758	0.15
2,619,538	SSAB AB	10,818,240	0.36
774,446	Svenska Handelsbanken AB	6,606,757	0.22
591,246	Swedbank AB	7,460,249	0.25
37	Swiss Prime Site AG	3,205	0.00
4,006	Synopsys Inc	1,216,593	0.04
25,741	Take-Two Interactive Software Inc	3,154,082	0.10
1,664,417	TAL Education Group	8,105,711	0.27
860,815	Tele2 AB	9,786,383	0.33
35,026	Teradyne Inc	3,136,580	0.10
18,751	Tesla Inc	12,644,846	0.42
15,635	Texas Instruments Inc	2,402,257	0.08
51,440	Thermo Fisher Scientific Inc	27,946,190	0.93
102,394	T-Mobile US Inc	13,776,061	0.46
4,213,532	TotalEnergies SE	221,881,692	7.38
7,589	Tractor Supply Co	1,471,075	0.05
9,424	TransDigm Group Inc	5,057,728	0.17
35,977	TransUnion	2,877,796	0.10
361,533	Trelleborg AB	7,271,308	0.24
325,872	Trip.com Group Ltd	8,945,198	0.30
6,806	Twilio Inc	570,436	0.02
491,209	Twitter Inc	18,366,319	0.61
6,841	Tyler Technologies Inc	2,274,407	0.08
1,387	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	534,736	0.02
285,281	Unilever PLC	12,920,049	0.43
11,887	Union Pacific Corp	2,535,169	0.08
1,538	United Rentals Inc	373,712	0.01
59,227	UnitedHealth Group Inc	30,424,929	1.01
311,359	Universal Music Group NV	6,228,308	0.21
104,905	Valero Energy Corp	11,149,283	0.37
401	Vallourec SA	4,774	0.00
23,594	Veeva Systems Inc	4,672,562	0.16
202,163	Veolia Environnement SA	4,922,381	0.16
58,792	Verizon Communications Inc	2,983,686	0.10
48,493	Vertex Pharmaceuticals Inc	13,664,900	0.45
253,596	Vinci SA	22,524,740	0.75
3,628,448	Vivendi SE	36,780,424	1.22
29,304	Wacker Chemie AG	4,215,545	0.14
48,688	Walt Disney Co	4,596,120	0.15
34,390	Waste Management Inc	5,260,944	0.17
5,471	West Pharmaceutical Services Inc	1,654,414	0.05
337,120	Williams Cos Inc	10,521,520	0.35
2,314	Wix.com Ltd	151,655	0.00
73,261	Wolters Kluwer NV	7,089,223	0.24
22,951	Yum! Brands Inc	2,605,145	0.09
726	Zai Lab Ltd	25,178	0.00
1,681	Zebra Technologies Corp	494,229	0.02

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI ACWI SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 96.12% (30 June 2021: 97.17%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
78,206	Zillow Group Inc	2,483,040	0.08
38,008	Zoetis Inc	6,533,214	0.22
29,684	ZTO Express Cayman Inc	814,831	0.03
Total Equities		2,888,897,740	96.12

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	723	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF**	31-Jul-23	96,931	0.00
CHF	11,308	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	1,696,426	0.06
EUR	375	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR**	31-Jul-23	56,911	0.00
EUR	16,283	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	2,532,562	0.08
GBP	897	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) GBP**	31-Jul-23	168,168	0.01
JPY	41,657	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A JPY**	31-Jul-23	491,378	0.02
SGD	74	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A SGD**	31-Jul-23	6,200	0.00
USD	839	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	31-Jul-23	136,557	0.00
USD	7,772	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	31-Jul-23	882,993	0.03
USD	17,411	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	2,905,046	0.10
USD	23,495	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	3,048,053	0.10
Funded swaps at fair value				12,021,225	0.40

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI ACWI SF UCITS ETF (continued)**

Unfunded Swaps* – 3.50% (30 June 2021: 2.33%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	2,815,759	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	13,451,876	0.45
CHF	180,060	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	768,625	0.03
EUR	93,446	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A (dist) EUR**	31-Jul-23	479,659	0.02
EUR	4,054,429	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	21,345,053	0.71
GBP	223,289	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	1,574,471	0.05
JPY	10,372,516	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A JPY**	31-Jul-23	5,171,110	0.17
SGD	18,426	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A SGD**	31-Jul-23	55,938	0.00
USD	1,935,312	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A (dist) USD	31-Jul-23	7,959,108	0.27
USD	4,335,299	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	26,255,882	0.87
USD	208,815	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	1,234,241	0.04
USD	5,850,194	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	26,839,587	0.89
Unfunded swaps at fair value				105,135,550	3.50
Other assets less liabilities				(750,083)	(0.02)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares				3,005,304,432	100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

	% of Total Assets
Analysis of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	92.16
OTC financial derivative instruments	3.73
Other assets	4.11
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
4,433	Aalberts NV	172,348	0.13
3,446	Abbott Laboratories	374,454	0.27
2,742	AbbVie Inc	419,699	0.31
1,164	Accenture PLC	323,173	0.24
7,972	Activision Blizzard Inc	620,722	0.45
1,776	Adobe Inc	650,091	0.48
14,502	Advanced Micro Devices Inc	1,108,979	0.81
5,290	Air Liquide SA	708,616	0.52
124	Airbnb Inc	11,045	0.01
2,449	Akamai Technologies Inc	223,628	0.16
3,619	Akzo Nobel NV	236,940	0.17
19,166	Alibaba Group Holding Ltd	2,178,759	1.60
711	Align Technology Inc	168,258	0.12
210	Alleghany Corp	175,061	0.13
1,033	Alphabet Inc - Class A	2,250,953	1.65
1,470	Alphabet Inc - Class C	3,214,621	2.36
4,597	Amazon.com Inc	488,297	0.36
2,070	AmerisourceBergen Corp	292,879	0.21
509	Amgen Inc	124,130	0.09
2,117	Analog Devices Inc	309,229	0.23
150	ANSYS Inc	35,906	0.03
31,450	Apple Inc	4,299,795	3.15
5,705	Applied Materials Inc	519,080	0.38
2,056	Arcadis NV	69,011	0.05
547	Arista Networks Inc	51,296	0.04
1,219	ASML Holding NV	579,928	0.43
1,234	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	65,786	0.05
7,258	AT&T Inc	152,134	0.11
39,882	Atlas Copco AB	332,917	0.24
989	Automatic Data Processing Inc	207,695	0.15
23	AutoZone Inc	49,499	0.04
78,615	AXA SA	1,780,187	1.30
8,104	Baidu Inc	1,205,348	0.88
53,270	Bank of America Corp	1,658,303	1.22
2,155	BAWAG Group AG	90,483	0.07
1,485	Berkshire Hathaway Inc	405,333	0.30
148	Biogen Inc	30,196	0.02
4,277	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	623,249	0.46
263	BioMarin Pharmaceutical Inc	21,813	0.02
163	Bio-Techne Corp	56,393	0.04
1,434	Black Knight Inc	93,739	0.07
263	Block Inc	16,181	0.01
29,612	BNP Paribas SA	1,404,416	1.03
49,678	Boliden AB	1,577,244	1.16
66	Booking Holdings Inc	115,956	0.08
8,751	Boskalis Westminster	292,761	0.21
333	Bouygues SA	10,214	0.01
329	Brighthouse Financial Inc	13,497	0.01
1,711	Brown-Forman Corp	120,009	0.09
1,766	Capital One Financial Corp	183,968	0.13
2,639	Carlyle Group Inc	83,561	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
11,046	Carrefour SA	194,981	0.14
16,451	Castellum AB	211,031	0.15
2,318	CDW Corp	365,283	0.27
1,386	Check Point Software Technologies Ltd	168,819	0.12
4,092	Chevron Corp	592,402	0.43
21,224	Chindata Group Holdings Ltd	164,695	0.12
-	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2	0.00
24,325	Cisco Systems Inc	1,036,979	0.76
3,761	Citigroup Inc	172,953	0.13
3,762	Citrix Systems Inc	365,540	0.27
12,636	Coca-Cola Co	794,829	0.58
1,999	Cognizant Technology Solutions Corp	134,925	0.10
5,381	Colgate-Palmolive Co	431,550	0.32
5,619	ConocoPhillips	513,949	0.38
232	Costco Wholesale Corp	111,412	0.08
295	Credicorp Ltd	35,362	0.03
38,524	CSX Corp	1,119,499	0.82
4,214	CVS Health Corp	390,509	0.29
1,035	CyberArk Software Ltd	132,476	0.10
4,262	Dada Nexus Ltd	34,568	0.03
3,597	Danaher Corp	911,787	0.67
10,895	Danone SA	606,651	0.44
3,443	Datadog Inc	327,924	0.24
57,579	Deutsche Bank AG	500,713	0.37
2,901	DocuSign Inc	166,458	0.12
537	Dover Corp	65,191	0.05
1,671	Dow Inc	86,218	0.06
2,104	Dropbox Inc	44,171	0.03
982	Duke Energy Corp	105,281	0.08
17,372	DuPont de Nemours Inc	965,544	0.71
16,451	E.ON SE	137,729	0.10
1,122	Edwards Lifesciences Corp	106,676	0.08
255	Elevance Health Inc	123,222	0.09
1,448	Eli Lilly & Co	469,391	0.34
399	Emerson Electric Co	31,725	0.02
54,870	Engie SA	629,049	0.46
1,506	Enphase Energy Inc	294,073	0.22
726	Estee Lauder Cos Inc	184,793	0.14
3,237	Euroapi SA	50,937	0.04
16,040	Euronav NV	192,676	0.14
518	Everest Re Group Ltd	145,264	0.11
34	Eversource Energy	2,904	0.00
1,253	Expedia Group Inc	118,846	0.09
31,603	Exxon Mobil Corp	2,706,454	1.98
918	Farfetch Ltd	6,574	0.00
3,284	Fidelity National Financial Inc	121,358	0.09
2,522	Fortinet Inc	142,717	0.10
1,441	Fortum OYJ	21,565	0.02
5,930	Fortune Brands Home & Security Inc	355,086	0.26
678	Fox Corp	20,137	0.01
66,346	Fresenius SE & Co KGaA	2,004,531	1.47

178

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
6,036	General Motors Co	191,702	0.14
2,612	Goldman Sachs Group Inc	775,811	0.57
2,961	Groupe Bruxelles Lambert SA	246,674	0.18
579	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	560	0.00
2,251	HCA Healthcare Inc	378,291	0.28
1,645	Heineken Holding NV	119,447	0.09
5,308	Hello Group Inc	26,803	0.02
1,208	Hess Corp	127,960	0.09
94	Holcim AG	4,010	0.00
1,059	Honeywell International Inc	184,008	0.13
332	IDEXX Laboratories Inc	116,594	0.09
7,546	I-Mab	85,273	0.06
8,840	Incyte Corp	671,596	0.49
9,611	Industrivarden AB	215,900	0.16
2,613	Intel Corp	97,760	0.07
313	International Business Machines	43,983	0.03
469	Intuit Inc	180,838	0.13
1,498	Intuitive Surgical Inc	300,743	0.22
417	IPG Photonics Corp	39,217	0.03
1,573	IQVIA Holdings Inc	341,412	0.25
756	Jack Henry & Associates Inc	136,086	0.10
4,847	JD.com Inc	311,305	0.23
4,198	Johnson & Johnson	745,163	0.55
4,813	KeyCorp	82,923	0.06
853	Kimberly-Clark Corp	115,318	0.08
22,067	Kinder Morgan Inc	369,849	0.27
4,442	KION Group AG	183,845	0.13
4,113	Koninklijke DSM NV	589,494	0.43
2,512	Kraft Heinz Co	95,821	0.07
1,641	Kroger Co	77,681	0.06
89	Las Vegas Sands Corp	2,974	0.00
4,993	Legend Biotech Corp	274,618	0.20
925	Liberty Broadband Corp	106,969	0.08
1,805	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	65,059	0.05
6,327	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	228,086	0.17
2,790	Light & Wonder Inc	131,108	0.10
2,119	L'Oreal SA	729,480	0.53
82,936	Lundin Energy MergerCo AB	3,213,148	2.35
1,092	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	664,318	0.49
3,969	Lyft Inc	52,710	0.04
2,502	ManTech International Corp	238,787	0.18
14,049	Marathon Oil Corp	315,830	0.23
4,683	Marathon Petroleum Corp	384,962	0.28
2,223	Marvell Technology Inc	96,748	0.07
1,645	Masimo Corp	214,895	0.16
361	Match Group Inc	25,184	0.02
257	McDonald's Corp	63,566	0.05
475	Merck	43,983	0.03
21,806	Meta Platforms Inc	3,516,240	2.58
1,505	MetLife Inc	94,478	0.07
2,922	Micron Technology Inc	160,961	0.12

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
14,211	Microsoft Corp	3,649,745	2.67
1	Minebea Mitsumi Inc	20	0.00
329	Moderna Inc	47,001	0.03
88	Mohawk Industries Inc	10,946	0.01
141	Molina Healthcare Inc	39,560	0.03
207	Moody's Corp	56,407	0.04
8,150	Morgan Stanley	619,908	0.45
2,713	Mosaic Co	128,120	0.09
1,258	Nestle SA	146,459	0.11
1,810	NetEase Inc	168,948	0.12
1,984	Netflix Inc	347,026	0.25
2,324	Newmont Corp	138,672	0.10
5,025	NIKE Inc	513,513	0.38
29,574	NIO Inc	642,353	0.47
18,919	Nobia AB	50,586	0.04
95,417	Nordea Bank Abp	837,535	0.61
9,556	NVIDIA Corp	1,448,620	1.06
10	NVR Inc	40,710	0.03
1,596	NXP Semiconductors NV	236,227	0.17
3,619	OCI NV	119,113	0.09
1,547	Omnicom Group Inc	98,405	0.07
6,100	ON Semiconductor Corp	306,900	0.22
1,894	Oracle Corp	132,302	0.10
646,828	Orange SA	7,587,257	5.56
385	O'Reilly Automotive Inc	243,171	0.18
82,936	Orron Energy AB	56,572	0.04
869	Otis Worldwide Corp	61,402	0.05
5,344	PayPal Holdings Inc	373,231	0.27
6,334	PepsiCo Inc	1,055,555	0.77
-	Pernod Ricard SA	3	0.00
62,646	Pfizer Inc	3,284,536	2.41
1,645	PICC Property & Casualty Co Ltd	1,711	0.00
1,729	Pinduoduo Inc	106,848	0.08
714	Pioneer Natural Resources Co	159,246	0.12
8,226	Porsche Automobil Holding SE	542,799	0.40
3,053	Procter & Gamble Co	439,227	0.32
6,581	Prosus NV	429,837	0.32
2,469	Publicis Groupe SA	120,455	0.09
8,226	Puma SE	540,392	0.40
687	Qorvo Inc	64,789	0.05
7,061	QUALCOMM Inc	902,761	0.66
115	Regeneron Pharmaceuticals Inc	68,074	0.05
6,827	Rheinmetall AG	1,572,407	1.15
1,069	Robert Half International Inc	80,029	0.06
157	Roper Technologies Inc	61,880	0.05
376	S&P Global Inc	126,804	0.09
119	Salesforce Inc	19,625	0.01
32,903	Sandvik AB	532,514	0.39
54,995	Sanofi	5,539,037	4.06
21,277	Schneider Electric SE	2,511,372	1.84
16,254	Securitas AB	139,771	0.10

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
173	Sempra Energy	25,945	0.02
1,039	ServiceNow Inc	494,282	0.36
24,677	Skandinaviska Enskilda Banken AB	241,774	0.18
26,202	Skanska AB	400,923	0.29
13,574	SKF AB	199,351	0.15
117,647	SSAB AB	485,863	0.36
34,782	Svenska Handelsbanken AB	296,719	0.22
26,554	Swedbank AB	335,051	0.25
2	Swiss Prime Site AG	144	0.00
180	Synopsys Inc	54,639	0.04
1,156	Take-Two Interactive Software Inc	141,654	0.10
74,751	TAL Education Group	364,039	0.27
38,660	Tele2 AB	439,521	0.32
1,573	Teradyne Inc	140,868	0.10
842	Tesla Inc	567,898	0.42
702	Texas Instruments Inc	107,889	0.08
2,310	Thermo Fisher Scientific Inc	1,255,104	0.92
4,599	T-Mobile US Inc	618,703	0.45
189,236	TotalEnergies SE	9,965,027	7.30
341	Tractor Supply Co	66,068	0.05
423	TransDigm Group Inc	227,150	0.17
1,616	TransUnion	129,246	0.09
16,237	Trelleborg AB	326,565	0.24
14,635	Trip.com Group Ltd	401,742	0.29
306	Twilio Inc	25,619	0.02
22,061	Twitter Inc	824,858	0.60
307	Tyler Technologies Inc	102,147	0.07
62	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	24,016	0.02
12,812	Unilever PLC	580,258	0.43
534	Union Pacific Corp	113,858	0.08
69	United Rentals Inc	16,784	0.01
2,660	UnitedHealth Group Inc	1,366,428	1.00
13,984	Universal Music Group NV	279,722	0.21
4,711	Valero Energy Corp	500,730	0.37
18	Vallourec SA	214	0.00
1,060	Veeva Systems Inc	209,852	0.15
9,079	Veolia Environnement SA	221,071	0.16
2,640	Verizon Communications Inc	134,002	0.10
2,178	Vertex Pharmaceuticals Inc	613,710	0.45
11,389	Vinci SA	1,011,619	0.74
162,959	Vivendi SE	1,651,862	1.21
1,316	Wacker Chemie AG	189,326	0.14
2,187	Walt Disney Co	206,418	0.15
1,545	Waste Management Inc	236,277	0.17
246	West Pharmaceutical Services Inc	74,302	0.05
15,141	Williams Cos Inc	472,537	0.35
104	Wix.com Ltd	6,811	0.01
3,290	Wolters Kluwer NV	318,387	0.23
1,031	Yum! Brands Inc	117,001	0.09
33	Zai Lab Ltd	1,131	0.00
76	Zebra Technologies Corp	22,196	0.02

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)****Equities – 95.09% (30 June 2021: 95.91%) (continued)**

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,512	Zillow Group Inc	111,517	0.08
1,707	Zoetis Inc	293,416	0.22
1,333	ZTO Express Cayman Inc	36,595	0.03
Total Equities		129,744,570	95.09

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.53%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	1,323	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	228,656	0.17
EUR	181	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	31,678	0.02
GBP	110	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A GBP**	31-Jul-23	18,641	0.01
USD	1,315	CMCI Ex-Agriculture Total Return Index Swap Class A USD	31-Jul-23	266,793	0.20
Funded swaps at fair value				545,768	0.40

Unfunded Swaps* – 4.53% (30 June 2021: 3.01%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	329,477	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	2,419,863	1.77
EUR	44,946	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	351,977	0.26
GBP	27,390	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	225,603	0.16
USD	327,556	CMCI Ex-Agriculture Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	3,187,887	2.34
Unfunded swaps at fair value				6,185,330	4.53

Other assets less liabilities (33,642) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares 136,442,026 100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)**

	% of Total Assets
Analysis of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	87.87
OTC financial derivative instruments	4.56
Other assets	7.57
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
13,085	Aalberts NV	508,753	0.13
10,173	Abbott Laboratories	1,105,351	0.28
8,095	AbbVie Inc	1,238,909	0.31
3,436	Accenture PLC	953,976	0.24
23,533	Activision Blizzard Inc	1,832,310	0.46
5,242	Adobe Inc	1,919,004	0.48
42,809	Advanced Micro Devices Inc	3,273,598	0.82
15,617	Air Liquide SA	2,091,765	0.52
366	Airbnb Inc	32,605	0.01
7,228	Akamai Technologies Inc	660,128	0.16
10,684	Akzo Nobel NV	699,423	0.17
56,575	Alibaba Group Holding Ltd	6,431,482	1.60
2,099	Align Technology Inc	496,683	0.12
620	Allegheny Corp	516,763	0.13
3,051	Alphabet Inc - Class A	6,644,591	1.66
4,339	Alphabet Inc - Class C	9,489,246	2.37
13,571	Amazon.com Inc	1,441,405	0.36
6,111	AmerisourceBergen Corp	864,551	0.22
1,501	Amgen Inc	366,421	0.09
6,248	Analog Devices Inc	912,813	0.23
443	ANSYS Inc	105,991	0.03
92,836	Apple Inc	12,692,574	3.16
16,842	Applied Materials Inc	1,532,273	0.38
6,070	Arcadis NV	203,713	0.05
1,615	Arista Networks Inc	151,422	0.04
3,597	ASML Holding NV	1,711,891	0.43
3,642	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	194,194	0.05
21,426	AT&T Inc	449,084	0.11
117,729	Atlas Copco AB	982,739	0.24
2,919	Automatic Data Processing Inc	613,095	0.15
68	AutoZone Inc	146,114	0.04
232,063	AXA SA	5,254,937	1.31
23,923	Baidu Inc	3,558,069	0.89
157,249	Bank of America Corp	4,895,147	1.22
6,362	BAWAG Group AG	267,097	0.07
4,382	Berkshire Hathaway Inc	1,196,503	0.30
437	Biogen Inc	89,135	0.02
12,626	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	1,839,771	0.46
777	BioMarin Pharmaceutical Inc	64,390	0.02
480	Bio-Techne Corp	166,469	0.04
4,232	Black Knight Inc	276,707	0.07
777	Block Inc	47,763	0.01
87,412	BNP Paribas SA	4,145,699	1.03
146,644	Boliden AB	4,655,870	1.16
196	Booking Holdings Inc	342,290	0.08
25,832	Boskalis Westminster	864,200	0.22
982	Bouygues SA	30,152	0.01
971	Brighthouse Financial Inc	39,841	0.01
5,049	Brown-Forman Corp	354,255	0.09
5,212	Capital One Financial Corp	543,055	0.14
7,791	Carlyle Group Inc	246,662	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
32,605	Carrefour SA	575,565	0.14
48,562	Castellum AB	622,943	0.15
6,844	CDW Corp	1,078,281	0.27
4,092	Check Point Software Technologies Ltd	498,338	0.12
12,078	Chevron Corp	1,748,713	0.44
62,650	Chindata Group Holdings Ltd	486,164	0.12
71,805	Cisco Systems Inc	3,061,060	0.76
11,101	Citigroup Inc	510,539	0.13
11,105	Citrix Systems Inc	1,079,038	0.27
37,299	Coca-Cola Co	2,346,256	0.58
5,901	Cognizant Technology Solutions Corp	398,286	0.10
15,885	Colgate-Palmolive Co	1,273,894	0.32
16,588	ConocoPhillips	1,517,128	0.38
686	Costco Wholesale Corp	328,876	0.08
871	Credicorp Ltd	104,385	0.03
113,718	CSX Corp	3,304,652	0.82
12,441	CVS Health Corp	1,152,746	0.29
3,056	CyberArk Software Ltd	391,057	0.10
12,582	Dada Nexus Ltd	102,041	0.03
10,617	Danaher Corp	2,691,505	0.67
32,162	Danone SA	1,790,776	0.45
10,164	Datadog Inc	968,000	0.24
169,969	Deutsche Bank AG	1,478,057	0.37
8,563	DocuSign Inc	491,369	0.12
1,586	Dover Corp	192,437	0.05
4,931	Dow Inc	254,506	0.06
6,212	Dropbox Inc	130,389	0.03
2,899	Duke Energy Corp	310,780	0.08
51,281	DuPont de Nemours Inc	2,850,192	0.71
48,562	E.ON SE	406,563	0.10
3,312	Edwards Lifesciences Corp	314,898	0.08
754	Elevance Health Inc	363,739	0.09
4,273	Eli Lilly & Co	1,385,597	0.35
1,177	Emerson Electric Co	93,650	0.02
161,970	Engie SA	1,856,890	0.46
4,446	Enphase Energy Inc	868,074	0.22
2,142	Estee Lauder Cos Inc	545,489	0.14
9,554	Euroapi SA	150,360	0.04
47,348	Euronav NV	568,760	0.14
1,530	Everest Re Group Ltd	428,804	0.11
101	Eversource Energy	8,573	0.00
3,699	Expedia Group Inc	350,823	0.09
93,288	Exxon Mobil Corp	7,989,188	1.99
2,710	Farfetch Ltd	19,407	0.00
9,693	Fidelity National Financial Inc	358,236	0.09
7,446	Fortinet Inc	421,286	0.10
4,254	Fortum OYJ	63,658	0.02
17,505	Fortune Brands Home & Security Inc	1,048,178	0.26
2,001	Fox Corp	59,442	0.01
195,846	Fresenius SE & Co KGaA	5,917,180	1.48
17,818	General Motors Co	565,886	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
7,710	Goldman Sachs Group Inc	2,290,118	0.57
8,741	Groupe Bruxelles Lambert SA	728,159	0.18
1,709	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,653	0.00
6,645	HCA Healthcare Inc	1,116,677	0.28
4,856	Heineken Holding NV	352,595	0.09
15,667	Hello Group Inc	79,120	0.02
3,565	Hess Corp	377,725	0.09
276	Holcim AG	11,836	0.00
3,125	Honeywell International Inc	543,173	0.14
981	IDEXX Laboratories Inc	344,172	0.09
22,276	I-Mab	251,718	0.06
26,096	Incyte Corp	1,982,486	0.49
28,370	Industrivarden AB	637,316	0.16
7,714	Intel Corp	288,577	0.07
923	International Business Machines	129,832	0.03
1,385	Intuit Inc	533,817	0.13
4,423	Intuitive Surgical Inc	887,765	0.22
1,230	IPG Photonics Corp	115,765	0.03
4,645	IQVIA Holdings Inc	1,007,814	0.25
2,231	Jack Henry & Associates Inc	401,714	0.10
14,309	JD.com Inc	918,942	0.23
12,392	Johnson & Johnson	2,199,650	0.55
14,207	KeyCorp	244,782	0.06
2,519	Kimberly-Clark Corp	340,408	0.08
65,141	Kinder Morgan Inc	1,091,757	0.27
13,112	KION Group AG	542,692	0.13
12,141	Koninklijke DSM NV	1,740,130	0.43
7,416	Kraft Heinz Co	282,855	0.07
4,845	Kroger Co	229,306	0.06
261	Las Vegas Sands Corp	8,779	0.00
14,739	Legend Biotech Corp	810,646	0.20
2,731	Liberty Broadband Corp	315,763	0.08
5,329	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	192,047	0.05
18,676	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	673,288	0.17
8,236	Light & Wonder Inc	387,019	0.10
6,255	L'Oreal SA	2,153,353	0.54
244,818	Lundin Energy MergerCo AB	9,484,899	2.36
3,225	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,961,002	0.49
11,717	Lyft Inc	155,596	0.04
7,385	ManTech International Corp	704,875	0.18
41,472	Marathon Oil Corp	932,299	0.23
13,823	Marathon Petroleum Corp	1,136,371	0.28
6,561	Marvell Technology Inc	285,591	0.07
4,855	Masimo Corp	634,350	0.16
1,067	Match Group Inc	74,340	0.02
760	McDonald's Corp	187,642	0.05
1,403	Merck	129,835	0.03
64,370	Meta Platforms Inc	10,379,598	2.59
4,442	MetLife Inc	278,890	0.07
8,624	Micron Technology Inc	475,140	0.12
41,949	Microsoft Corp	10,773,692	2.69

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3	Minebea Mitsumi Inc	58	0.00
971	Moderna Inc	138,743	0.03
260	Mohawk Industries Inc	32,312	0.01
418	Molina Healthcare Inc	116,776	0.03
612	Moody's Corp	166,508	0.04
24,059	Morgan Stanley	1,829,908	0.46
8,008	Mosaic Co	378,197	0.09
3,714	Nestle SA	432,334	0.11
5,342	NetEase Inc	498,718	0.12
5,858	Netflix Inc	1,024,388	0.26
6,860	Newmont Corp	409,347	0.10
14,832	NIKE Inc	1,515,841	0.38
87,300	NIO Inc	1,896,163	0.47
55,847	Nobia AB	149,326	0.04
281,663	Nordea Bank Abp	2,472,320	0.62
28,209	NVIDIA Corp	4,276,186	1.07
30	NVR Inc	120,172	0.03
4,711	NXP Semiconductors NV	697,319	0.17
10,684	OCI NV	351,610	0.09
4,567	Omnicom Group Inc	290,483	0.07
18,007	ON Semiconductor Corp	905,938	0.23
5,590	Oracle Corp	390,541	0.10
1,909,373	Orange SA	22,396,842	5.58
1,136	O'Reilly Automotive Inc	717,816	0.18
244,818	Orron Energy AB	166,996	0.04
2,565	Otis Worldwide Corp	181,253	0.04
15,775	PayPal Holdings Inc	1,101,743	0.27
18,696	PepsiCo Inc	3,115,897	0.78
-	Pernod Ricard SA	9	0.00
184,925	Pfizer Inc	9,695,630	2.42
4,856	PICC Property & Casualty Co Ltd	5,050	0.00
5,104	Pinduoduo Inc	315,404	0.08
2,107	Pioneer Natural Resources Co	470,080	0.12
24,281	Porsche Automobil Holding SE	1,602,291	0.40
9,012	Procter & Gamble Co	1,296,555	0.32
19,425	Prosus NV	1,268,835	0.32
7,289	Publicis Groupe SA	355,571	0.09
24,281	Puma SE	1,595,183	0.40
2,028	Qorvo Inc	191,251	0.05
20,842	QUALCOMM Inc	2,664,862	0.66
340	Regeneron Pharmaceuticals Inc	200,948	0.05
20,153	Rheinmetall AG	4,641,591	1.16
3,154	Robert Half International Inc	236,239	0.06
463	Roper Technologies Inc	182,663	0.05
1,111	S&P Global Inc	374,314	0.09
351	Salesforce Inc	57,931	0.01
97,125	Sandvik AB	1,571,929	0.39
162,340	Sanofi	16,350,697	4.08
62,808	Schneider Electric SE	7,413,324	1.85
47,980	Securitas AB	412,590	0.10
510	Sempra Energy	76,587	0.02

187

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,068	ServiceNow Inc	1,459,073	0.36
72,844	Skandinaviska Enskilda Banken AB	713,695	0.18
77,345	Skanska AB	1,183,486	0.29
40,068	SKF AB	588,465	0.15
347,283	SSAB AB	1,434,219	0.36
102,672	Svenska Handelsbanken AB	875,886	0.22
78,384	Swedbank AB	989,037	0.25
5	Swiss Prime Site AG	425	0.00
531	Synopsys Inc	161,289	0.04
3,413	Take-Two Interactive Software Inc	418,150	0.10
220,659	TAL Education Group	1,074,608	0.27
114,122	Tele2 AB	1,297,422	0.32
4,644	Teradyne Inc	415,830	0.10
2,486	Tesla Inc	1,676,380	0.42
2,073	Texas Instruments Inc	318,477	0.08
6,820	Thermo Fisher Scientific Inc	3,704,950	0.92
13,575	T-Mobile US Inc	1,826,350	0.45
558,606	TotalEnergies SE	29,415,786	7.33
1,006	Tractor Supply Co	195,026	0.05
1,249	TransDigm Group Inc	670,524	0.17
4,770	TransUnion	381,522	0.09
47,930	Trelleborg AB	963,988	0.24
43,202	Trip.com Group Ltd	1,185,902	0.30
902	Twilio Inc	75,625	0.02
65,122	Twitter Inc	2,434,900	0.61
907	Tyler Technologies Inc	301,528	0.07
184	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	70,892	0.02
37,821	Unilever PLC	1,712,865	0.43
1,576	Union Pacific Corp	336,098	0.08
204	United Rentals Inc	49,545	0.01
7,852	UnitedHealth Group Inc	4,033,561	1.01
41,278	Universal Music Group NV	825,713	0.21
13,908	Valero Energy Corp	1,478,107	0.37
53	Vallourec SA	633	0.00
3,128	Veeva Systems Inc	619,461	0.15
26,802	Veolia Environnement SA	652,581	0.16
7,794	Verizon Communications Inc	395,560	0.10
6,429	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,811,613	0.45
33,620	Vinci SA	2,986,199	0.74
481,039	Vivendi SE	4,876,135	1.22
3,885	Wacker Chemie AG	558,872	0.14
6,455	Walt Disney Co	609,327	0.15
4,559	Waste Management Inc	697,466	0.17
725	West Pharmaceutical Services Inc	219,333	0.05
44,693	Williams Cos Inc	1,394,882	0.35
307	Wix.com Ltd	20,106	0.00
9,712	Wolters Kluwer NV	939,848	0.23
3,043	Yum! Brands Inc	345,375	0.09
96	Zai Lab Ltd	3,338	0.00
223	Zebra Technologies Corp	65,522	0.02
10,368	Zillow Group Inc	329,187	0.08

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.49% (30 June 2021: 92.72%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
5,039	Zoetis Inc	866,135	0.22
3,935	ZTO Express Cayman Inc	108,026	0.03
Total Equities		382,993,294	95.49

Funded Swaps* – 0.70% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	16,649	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	246,128	0.06
EUR	8,579	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	128,266	0.03
GBP	1,309	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A GBP**	31-Jul-23	22,332	0.01
USD	149,954	Bloomberg Commodity Total Return Index Swap Class A USD	31-Jul-23	2,410,681	0.60
Funded swaps at fair value				2,807,407	0.70

Unfunded Swaps* – 3.83% (30 June 2021: 6.27%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	2,361,776	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	1,198,433	0.30
EUR	1,216,981	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	649,939	0.16
GBP	185,691	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	125,655	0.03
USD	21,272,103	Bloomberg Commodity Total Return Index Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	13,382,960	3.34
Unfunded swaps at fair value				15,356,987	3.83
Other assets less liabilities				(99,305)	(0.02)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares				401,058,383	100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

UBS (Irl) Fund Solutions plc

**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****BLOOMBERG COMMODITY CMCI SF UCITS ETF (continued)**

	% of Total Assets
Analysis of Total Assets	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	88.07
OTC financial derivative instruments	4.18
Other assets	7.75
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,463	Aalberts NV	134,625	0.12
2,692	Abbott Laboratories	292,495	0.27
2,142	AbbVie Inc	327,836	0.30
909	Accenture PLC	252,438	0.23
6,227	Activision Blizzard Inc	484,860	0.44
1,387	Adobe Inc	507,801	0.46
11,328	Advanced Micro Devices Inc	866,249	0.79
4,132	Air Liquide SA	553,516	0.50
97	Airbnb Inc	8,628	0.01
1,913	Akamai Technologies Inc	174,681	0.16
2,827	Akzo Nobel NV	185,079	0.17
14,971	Alibaba Group Holding Ltd	1,701,878	1.55
555	Align Technology Inc	131,430	0.12
164	Alleghany Corp	136,744	0.12
807	Alphabet Inc - Class A	1,758,270	1.60
1,148	Alphabet Inc - Class C	2,511,013	2.28
3,591	Amazon.com Inc	381,420	0.35
1,617	AmerisourceBergen Corp	228,775	0.21
397	Amgen Inc	96,961	0.09
1,653	Analog Devices Inc	241,546	0.22
117	ANSYS Inc	28,047	0.03
24,566	Apple Inc	3,358,668	3.05
4,457	Applied Materials Inc	405,465	0.37
1,606	Arcadis NV	53,906	0.05
427	Arista Networks Inc	40,069	0.04
952	ASML Holding NV	452,995	0.41
964	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	51,387	0.05
5,670	AT&T Inc	118,835	0.11
31,153	Atlas Copco AB	260,049	0.24
772	Automatic Data Processing Inc	162,235	0.15
18	AutoZone Inc	38,665	0.03
61,408	AXA SA	1,390,545	1.26
6,330	Baidu Inc	941,525	0.86
41,611	Bank of America Corp	1,295,338	1.18
1,683	BAWAG Group AG	70,678	0.06
1,160	Berkshire Hathaway Inc	316,615	0.29
116	Biogen Inc	23,586	0.02
3,341	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	486,834	0.44
206	BioMarin Pharmaceutical Inc	17,039	0.02
127	Bio-Techne Corp	44,050	0.04
1,120	Black Knight Inc	73,221	0.07
206	Block Inc	12,639	0.01
23,131	BNP Paribas SA	1,097,021	1.00
38,804	Boliden AB	1,232,021	1.12
52	Booking Holdings Inc	90,575	0.08
6,836	Boskalis Westminster	228,682	0.21
260	Bouygues SA	7,979	0.01
257	Brighthouse Financial Inc	10,543	0.01
1,336	Brown-Forman Corp	93,742	0.09
1,379	Capital One Financial Corp	143,702	0.13
2,062	Carlyle Group Inc	65,271	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
8,628	Carrefour SA	152,304	0.14
12,850	Castellum AB	164,841	0.15
1,811	CDW Corp	285,331	0.26
1,083	Check Point Software Technologies Ltd	131,869	0.12
3,196	Chevron Corp	462,739	0.42
16,578	Chindata Group Holdings Ltd	128,647	0.12
19,001	Cisco Systems Inc	810,008	0.74
2,938	Citigroup Inc	135,097	0.12
2,938	Citrix Systems Inc	285,532	0.26
9,870	Coca-Cola Co	620,859	0.56
1,562	Cognizant Technology Solutions Corp	105,393	0.10
4,204	Colgate-Palmolive Co	337,094	0.31
4,389	ConocoPhillips	401,457	0.36
182	Costco Wholesale Corp	87,026	0.08
230	Credicorp Ltd	27,622	0.02
30,092	CSX Corp	874,466	0.80
3,292	CVS Health Corp	305,036	0.28
809	CyberArk Software Ltd	103,480	0.09
3,329	Dada Nexus Ltd	27,002	0.02
2,809	Danaher Corp	712,218	0.65
8,510	Danone SA	473,869	0.43
2,690	Datadog Inc	256,149	0.23
44,977	Deutsche Bank AG	391,119	0.36
2,266	DocuSign Inc	130,024	0.12
420	Dover Corp	50,922	0.05
1,305	Dow Inc	67,347	0.06
1,644	Dropbox Inc	34,503	0.03
767	Duke Energy Corp	82,237	0.07
13,570	DuPont de Nemours Inc	754,209	0.69
12,850	E.ON SE	107,584	0.10
876	Edwards Lifesciences Corp	83,327	0.08
199	Elevance Health Inc	96,252	0.09
1,131	Eli Lilly & Co	366,652	0.33
312	Emerson Electric Co	24,781	0.02
42,860	Engie SA	491,364	0.45
1,177	Enphase Energy Inc	229,707	0.21
567	Estee Lauder Cos Inc	144,346	0.13
2,528	Euroapi SA	39,788	0.04
12,529	Euronav NV	150,503	0.14
405	Everest Re Group Ltd	113,469	0.10
27	Eversource Energy	2,269	0.00
979	Expedia Group Inc	92,834	0.08
24,686	Exxon Mobil Corp	2,114,073	1.92
717	Farfetch Ltd	5,135	0.00
2,565	Fidelity National Financial Inc	94,795	0.09
1,970	Fortinet Inc	111,479	0.10
1,126	Fortum OYJ	16,845	0.02
4,632	Fortune Brands Home & Security Inc	277,366	0.25
530	Fox Corp	15,729	0.01
51,824	Fresenius SE & Co KGaA	1,565,785	1.42
4,715	General Motors Co	149,743	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2,040	Goldman Sachs Group Inc	606,004	0.55
2,313	Groupe Bruxelles Lambert SA	192,683	0.18
452	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	438	0.00
1,758	HCA Healthcare Inc	295,492	0.27
1,285	Heineken Holding NV	93,303	0.08
4,146	Hello Group Inc	20,936	0.02
943	Hess Corp	99,952	0.09
73	Holcim AG	3,132	0.00
827	Honeywell International Inc	143,733	0.13
260	IDEXX Laboratories Inc	91,074	0.08
5,895	I-Mab	66,609	0.06
6,905	Incyte Corp	524,599	0.48
7,507	Industrivarden AB	168,645	0.15
2,041	Intel Corp	76,362	0.07
244	International Business Machines	34,356	0.03
366	Intuit Inc	141,257	0.13
1,170	Intuitive Surgical Inc	234,917	0.21
325	IPG Photonics Corp	30,634	0.03
1,229	IQVIA Holdings Inc	266,684	0.24
591	Jack Henry & Associates Inc	106,300	0.10
3,786	JD.com Inc	243,168	0.22
3,279	Johnson & Johnson	582,064	0.53
3,759	KeyCorp	64,773	0.06
667	Kimberly-Clark Corp	90,078	0.08
17,237	Kinder Morgan Inc	288,897	0.26
3,470	KION Group AG	143,605	0.13
3,213	Koninklijke DSM NV	460,468	0.42
1,962	Kraft Heinz Co	74,848	0.07
1,282	Kroger Co	60,678	0.06
69	Las Vegas Sands Corp	2,323	0.00
3,900	Legend Biotech Corp	214,510	0.19
723	Liberty Broadband Corp	83,556	0.08
1,410	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	50,819	0.05
4,942	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	178,163	0.16
2,179	Light & Wonder Inc	102,412	0.09
1,655	L'Oreal SA	569,813	0.52
64,783	Lundin Energy MergerCo AB	2,509,863	2.28
853	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	518,914	0.47
3,100	Lyft Inc	41,173	0.04
1,954	ManTech International Corp	186,522	0.17
10,974	Marathon Oil Corp	246,702	0.22
3,658	Marathon Petroleum Corp	300,703	0.27
1,736	Marvell Technology Inc	75,572	0.07
1,285	Masimo Corp	167,860	0.15
282	Match Group Inc	19,672	0.02
201	McDonald's Corp	49,653	0.04
371	Merck	34,356	0.03
17,033	Meta Platforms Inc	2,746,616	2.50
1,175	MetLife Inc	73,799	0.07
2,282	Micron Technology Inc	125,730	0.11
11,100	Microsoft Corp	2,850,900	2.59

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1	Minebea Mitsumi Inc	15	0.00
257	Moderna Inc	36,714	0.03
69	Mohawk Industries Inc	8,550	0.01
111	Molina Healthcare Inc	30,901	0.03
162	Moody's Corp	44,061	0.04
6,366	Morgan Stanley	484,224	0.44
2,119	Mosaic Co	100,077	0.09
983	Nestle SA	114,403	0.10
1,414	NetEase Inc	131,969	0.12
1,550	Netflix Inc	271,070	0.25
1,815	Newmont Corp	108,320	0.10
3,925	NIKE Inc	401,117	0.36
23,101	NIO Inc	501,757	0.46
14,778	Nobia AB	39,514	0.04
74,533	Nordea Bank Abp	654,217	0.59
7,465	NVIDIA Corp	1,131,551	1.03
8	NVR Inc	31,801	0.03
1,247	NXP Semiconductors NV	184,522	0.17
2,827	OCI NV	93,042	0.08
1,208	Omnicom Group Inc	76,867	0.07
4,765	ON Semiconductor Corp	239,727	0.22
1,479	Oracle Corp	103,344	0.09
505,252	Orange SA	5,926,580	5.39
301	O'Reilly Automotive Inc	189,946	0.17
64,783	Orron Energy AB	44,190	0.04
679	Otis Worldwide Corp	47,963	0.04
4,174	PayPal Holdings Inc	291,540	0.26
4,947	PepsiCo Inc	824,519	0.75
48,934	Pfizer Inc	2,565,626	2.33
1,285	PICC Property & Casualty Co Ltd	1,339	0.00
1,351	Pinduoduo Inc	83,461	0.08
558	Pioneer Natural Resources Co	124,391	0.11
6,425	Porsche Automobil Holding SE	423,993	0.39
2,385	Procter & Gamble Co	343,090	0.31
5,140	Prosus NV	335,755	0.31
1,929	Publicis Groupe SA	94,090	0.09
6,425	Puma SE	422,112	0.38
537	Qorvo Inc	50,608	0.05
5,515	QUALCOMM Inc	705,167	0.64
90	Regeneron Pharmaceuticals Inc	53,174	0.05
5,333	Rheinmetall AG	1,228,243	1.12
835	Robert Half International Inc	62,513	0.06
122	Roper Technologies Inc	48,336	0.04
294	S&P Global Inc	99,050	0.09
93	Salesforce Inc	15,329	0.01
25,701	Sandvik AB	415,959	0.38
42,958	Sanofi	4,326,669	3.94
16,620	Schneider Electric SE	1,961,690	1.78
12,696	Securitas AB	109,178	0.10
135	Sempra Energy	20,266	0.02
812	ServiceNow Inc	386,095	0.35

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
19,276	Skandinaviska Enskilda Banken AB	188,856	0.17
20,467	Skanska AB	313,170	0.28
10,603	SKF AB	155,718	0.14
91,897	SSAB AB	379,519	0.35
27,169	Svenska Handelsbanken AB	231,774	0.21
20,742	Swedbank AB	261,716	0.24
1	Swiss Prime Site AG	112	0.00
141	Synopsys Inc	42,680	0.04
903	Take-Two Interactive Software Inc	110,650	0.10
58,390	TAL Education Group	284,359	0.26
30,199	Tele2 AB	343,320	0.31
1,229	Teradyne Inc	110,035	0.10
658	Tesla Inc	443,599	0.40
548	Texas Instruments Inc	84,274	0.08
1,805	Thermo Fisher Scientific Inc	980,391	0.89
3,592	T-Mobile US Inc	483,283	0.44
147,816	TotalEnergies SE	7,783,911	7.08
266	Tractor Supply Co	51,607	0.05
331	TransDigm Group Inc	177,432	0.16
1,262	TransUnion	100,957	0.09
12,683	Trelleborg AB	255,087	0.23
11,432	Trip.com Group Ltd	313,810	0.29
239	Twilio Inc	20,012	0.02
17,232	Twitter Inc	644,315	0.59
240	Tyler Technologies Inc	79,789	0.07
49	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	18,759	0.02
10,008	Unilever PLC	453,253	0.41
417	Union Pacific Corp	88,937	0.08
54	United Rentals Inc	13,110	0.01
2,078	UnitedHealth Group Inc	1,067,348	0.97
10,923	Universal Music Group NV	218,497	0.20
3,680	Valero Energy Corp	391,132	0.36
14	Vallourec SA	167	0.00
828	Veeva Systems Inc	163,920	0.15
7,092	Veolia Environnement SA	172,684	0.16
2,063	Verizon Communications Inc	104,672	0.10
1,701	Vertex Pharmaceuticals Inc	479,383	0.44
8,897	Vinci SA	790,198	0.72
127,291	Vivendi SE	1,290,307	1.17
1,028	Wacker Chemie AG	147,887	0.13
1,708	Walt Disney Co	161,238	0.15
1,206	Waste Management Inc	184,561	0.17
192	West Pharmaceutical Services Inc	58,039	0.05
11,827	Williams Cos Inc	369,109	0.34
81	Wix.com Ltd	5,320	0.00
2,570	Wolters Kluwer NV	248,700	0.23
805	Yum! Brands Inc	91,392	0.08
25	Zai Lab Ltd	883	0.00
59	Zebra Technologies Corp	17,338	0.02
2,744	Zillow Group Inc	87,108	0.08
1,333	Zoetis Inc	229,194	0.21

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI COMMODITY CARRY SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 92.19% (30 June 2021: 96.69%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,041	ZTO Express Cayman Inc	28,585	0.03
Total Equities		101,346,450	92.19

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	400	Euro Equity Defensive Covered Call Class A CHF**	31-Jul-23	41,378	0.04
EUR	1,114	Euro Equity Defensive Covered Call Class A EUR**	31-Jul-23	116,012	0.10
USD	2,385	Euro Equity Defensive Covered Call Class A USD	31-Jul-23	282,351	0.26
Funded swaps at fair value				439,741	0.40

Unfunded Swaps* – 7.43% (30 June 2021: 2.81%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	99,600	Euro Equity Defensive Covered Call Total Return Net Index Swap Class A CHF**	31-Jul-23	713,667	0.65
EUR	277,386	Euro Equity Defensive Covered Call Total Return Net Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	2,131,193	1.93
USD	593,765	Euro Equity Defensive Covered Call Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	5,330,366	4.85
Unfunded swaps at fair value				8,175,226	7.43

Other assets less liabilities (26,278) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **109,935,139** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	86.60
OTC financial derivative instruments	7.36
Other assets	6.04
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI CHINA A SF UCITS ETF

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
4,461	Aalberts NV	173,436	0.12
3,468	Abbott Laboratories	376,819	0.27
2,760	AbbVie Inc	422,349	0.30
1,171	Accenture PLC	325,215	0.23
8,023	Activision Blizzard Inc	624,642	0.44
1,787	Adobe Inc	654,197	0.46
14,594	Advanced Micro Devices Inc	1,115,984	0.79
5,324	Air Liquide SA	713,092	0.50
125	Airbnb Inc	11,115	0.01
2,464	Akamai Technologies Inc	225,041	0.16
3,642	Akzo Nobel NV	238,436	0.17
19,287	Alibaba Group Holding Ltd	2,192,520	1.55
715	Align Technology Inc	169,321	0.12
211	Alleghany Corp	176,166	0.12
1,040	Alphabet Inc - Class A	2,265,170	1.60
1,479	Alphabet Inc - Class C	3,234,924	2.28
4,627	Amazon.com Inc	491,381	0.35
2,083	AmerisourceBergen Corp	294,729	0.21
512	Amgen Inc	124,914	0.09
2,130	Analog Devices Inc	311,182	0.22
151	ANSYS Inc	36,133	0.03
31,648	Apple Inc	4,326,953	3.05
5,741	Applied Materials Inc	522,359	0.37
2,069	Arcadis NV	69,447	0.05
551	Arista Networks Inc	51,620	0.04
1,226	ASML Holding NV	583,591	0.41
1,242	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	66,202	0.05
7,304	AT&T Inc	153,095	0.11
40,134	Atlas Copco AB	335,020	0.24
995	Automatic Data Processing Inc	209,007	0.15
23	AutoZone Inc	49,810	0.03
79,111	AXA SA	1,791,431	1.26
8,155	Baidu Inc	1,212,961	0.86
53,607	Bank of America Corp	1,668,777	1.18
2,169	BAWAG Group AG	91,055	0.06
1,494	Berkshire Hathaway Inc	407,893	0.29
149	Biogen Inc	30,386	0.02
4,304	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	627,186	0.44
265	BioMarin Pharmaceutical Inc	21,951	0.02
164	Bio-Techne Corp	56,750	0.04
1,443	Black Knight Inc	94,331	0.07
265	Block Inc	16,283	0.01
29,799	BNP Paribas SA	1,413,287	1.00
49,992	Boliden AB	1,587,206	1.12
67	Booking Holdings Inc	116,687	0.08
8,806	Boskalis Westminster	294,610	0.21
335	Bouygues SA	10,279	0.01
331	Brighthouse Financial Inc	13,582	0.01
1,721	Brown-Forman Corp	120,767	0.09
1,777	Capital One Financial Corp	185,130	0.13
2,656	Carlyle Group Inc	84,088	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI CHINA A SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
11,115	Carrefour SA	196,213	0.14
16,555	Castellum AB	212,364	0.15
2,333	CDW Corp	367,591	0.26
1,395	Check Point Software Technologies Ltd	169,886	0.12
4,118	Chevron Corp	596,144	0.42
21,358	Chindata Group Holdings Ltd	165,735	0.12
24,479	Cisco Systems Inc	1,043,529	0.74
3,784	Citigroup Inc	174,045	0.12
3,786	Citrix Systems Inc	367,849	0.26
12,715	Coca-Cola Co	799,849	0.56
2,012	Cognizant Technology Solutions Corp	135,778	0.10
5,415	Colgate-Palmolive Co	434,276	0.31
5,655	ConocoPhillips	517,195	0.36
234	Costco Wholesale Corp	112,116	0.08
297	Credicorp Ltd	35,585	0.02
38,767	CSX Corp	1,126,570	0.79
4,241	CVS Health Corp	392,976	0.28
1,042	CyberArk Software Ltd	133,313	0.09
4,289	Dada Nexus Ltd	34,786	0.02
3,619	Danaher Corp	917,546	0.65
10,964	Danone SA	610,483	0.43
3,465	Datadog Inc	329,995	0.23
57,943	Deutsche Bank AG	503,876	0.36
2,919	DocuSign Inc	167,510	0.12
541	Dover Corp	65,603	0.05
1,681	Dow Inc	86,762	0.06
2,118	Dropbox Inc	44,450	0.03
988	Duke Energy Corp	105,946	0.07
17,482	DuPont de Nemours Inc	971,643	0.69
16,555	E.ON SE	138,599	0.10
1,129	Edwards Lifesciences Corp	107,350	0.08
257	Elevance Health Inc	124,000	0.09
1,457	Eli Lilly & Co	472,356	0.33
401	Emerson Electric Co	31,926	0.02
55,216	Engie SA	633,022	0.45
1,516	Enphase Energy Inc	295,930	0.21
730	Estee Lauder Cos Inc	185,960	0.13
3,257	Euroapi SA	51,258	0.04
16,141	Euronav NV	193,893	0.14
522	Everest Re Group Ltd	146,181	0.10
35	Eversource Energy	2,923	0.00
1,261	Expedia Group Inc	119,597	0.08
31,802	Exxon Mobil Corp	2,723,549	1.92
924	Farfetch Ltd	6,616	0.00
3,304	Fidelity National Financial Inc	122,124	0.09
2,538	Fortinet Inc	143,618	0.10
1,450	Fortum OYJ	21,701	0.02
5,967	Fortune Brands Home & Security Inc	357,329	0.25
682	Fox Corp	20,264	0.01
66,765	Fresenius SE & Co KGaA	2,017,192	1.42
6,074	General Motors Co	192,913	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI CHINA A SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2,628	Goldman Sachs Group Inc	780,711	0.55
2,980	Groupe Bruxelles Lambert SA	248,232	0.18
583	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	564	0.00
2,265	HCA Healthcare Inc	380,680	0.27
1,656	Heineken Holding NV	120,201	0.08
5,341	Hello Group Inc	26,972	0.02
1,215	Hess Corp	128,768	0.09
94	Holcim AG	4,035	0.00
1,065	Honeywell International Inc	185,170	0.13
335	IDEXX Laboratories Inc	117,330	0.08
7,594	I-Mab	85,812	0.06
8,896	Incyte Corp	675,838	0.48
9,672	Industrivarden AB	217,264	0.15
2,630	Intel Corp	98,377	0.07
315	International Business Machines	44,260	0.03
472	Intuit Inc	181,980	0.13
1,508	Intuitive Surgical Inc	302,643	0.21
419	IPG Photonics Corp	39,465	0.03
1,583	IQVIA Holdings Inc	343,568	0.24
761	Jack Henry & Associates Inc	136,946	0.10
4,878	JD.com Inc	313,271	0.22
4,224	Johnson & Johnson	749,870	0.53
4,843	KeyCorp	83,447	0.06
859	Kimberly-Clark Corp	116,047	0.08
22,207	Kinder Morgan Inc	372,185	0.26
4,470	KION Group AG	185,006	0.13
4,139	Koninklijke DSM NV	593,218	0.42
2,528	Kraft Heinz Co	96,426	0.07
1,652	Kroger Co	78,171	0.05
89	Las Vegas Sands Corp	2,993	0.00
5,025	Legend Biotech Corp	276,353	0.19
931	Liberty Broadband Corp	107,645	0.08
1,817	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	65,470	0.05
6,367	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	229,527	0.16
2,808	Light & Wonder Inc	131,937	0.09
2,132	L'Oreal SA	734,087	0.52
83,459	Lundin Energy MergerCo AB	3,233,443	2.28
1,099	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	668,514	0.47
3,994	Lyft Inc	53,043	0.04
2,517	ManTech International Corp	240,295	0.17
14,138	Marathon Oil Corp	317,825	0.22
4,712	Marathon Petroleum Corp	387,394	0.27
2,237	Marvell Technology Inc	97,359	0.07
1,655	Masimo Corp	216,253	0.15
364	Match Group Inc	25,343	0.02
259	McDonald's Corp	63,968	0.04
478	Merck	44,261	0.03
21,944	Meta Platforms Inc	3,538,450	2.50
1,514	MetLife Inc	95,075	0.07
2,940	Micron Technology Inc	161,977	0.11
14,301	Microsoft Corp	3,672,798	2.59

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI CHINA A SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1	Minebea Mitsumi Inc	20	0.00
331	Moderna Inc	47,298	0.03
89	Mohawk Industries Inc	11,015	0.01
142	Molina Healthcare Inc	39,809	0.03
209	Moody's Corp	56,763	0.04
8,202	Morgan Stanley	623,823	0.44
2,730	Mosaic Co	128,929	0.09
1,266	Nestle SA	147,384	0.10
1,821	NetEase Inc	170,015	0.12
1,997	Netflix Inc	349,218	0.25
2,339	Newmont Corp	139,548	0.10
5,056	NIKE Inc	516,757	0.36
29,761	NIO Inc	646,410	0.46
19,038	Nobia AB	50,906	0.04
96,020	Nordea Bank Abp	842,825	0.59
9,617	NVIDIA Corp	1,457,770	1.03
10	NVR Inc	40,966	0.03
1,606	NXP Semiconductors NV	237,719	0.17
3,642	OCI NV	119,866	0.08
1,557	Omnicom Group Inc	99,027	0.07
6,139	ON Semiconductor Corp	308,838	0.22
1,905	Oracle Corp	133,137	0.09
650,913	Orange SA	7,606,452	5.37
387	O'Reilly Automotive Inc	244,707	0.17
83,459	Orron Energy AB	56,930	0.04
874	Otis Worldwide Corp	61,790	0.04
5,378	PayPal Holdings Inc	375,589	0.26
6,374	PepsiCo Inc	1,062,223	0.75
-	Pernod Ricard SA	3	0.00
63,042	Pfizer Inc	3,305,282	2.33
1,656	PICC Property & Casualty Co Ltd	1,722	0.00
1,740	Pinduoduo Inc	107,523	0.08
718	Pioneer Natural Resources Co	160,252	0.11
8,278	Porsche Automobil Holding SE	546,228	0.39
3,072	Procter & Gamble Co	442,001	0.31
6,622	Prosus NV	432,552	0.31
2,485	Publicis Groupe SA	121,216	0.09
8,278	Puma SE	543,805	0.38
691	Qorvo Inc	65,198	0.05
7,105	QUALCOMM Inc	908,463	0.64
116	Regeneron Pharmaceuticals Inc	68,504	0.05
6,870	Rheinmetall AG	1,582,339	1.12
1,075	Robert Half International Inc	80,535	0.06
158	Roper Technologies Inc	62,271	0.04
379	S&P Global Inc	127,606	0.09
120	Salesforce Inc	19,749	0.01
33,110	Sandvik AB	535,877	0.38
55,343	Sanofi	5,574,023	3.93
21,412	Schneider Electric SE	2,527,234	1.78
16,357	Securitas AB	140,654	0.10
174	Sempra Energy	26,109	0.02

200

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI CHINA A SF UCITS ETF (continued)

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,046	ServiceNow Inc	497,404	0.35
24,833	Skandinaviska Enskilda Banken AB	243,302	0.17
26,367	Skanska AB	403,455	0.28
13,659	SKF AB	200,610	0.14
118,390	SSAB AB	488,932	0.34
35,001	Svenska Handelsbanken AB	298,593	0.21
26,721	Swedbank AB	337,167	0.24
2	Swiss Prime Site AG	145	0.00
181	Synopsys Inc	54,984	0.04
1,163	Take-Two Interactive Software Inc	142,549	0.10
75,224	TAL Education Group	366,339	0.26
38,905	Tele2 AB	442,297	0.31
1,583	Teradyne Inc	141,758	0.10
847	Tesla Inc	571,485	0.40
707	Texas Instruments Inc	108,570	0.08
2,325	Thermo Fisher Scientific Inc	1,263,033	0.89
4,628	T-Mobile US Inc	622,611	0.44
190,431	TotalEnergies SE	10,027,969	7.08
343	Tractor Supply Co	66,485	0.05
426	TransDigm Group Inc	228,584	0.16
1,626	TransUnion	130,062	0.09
16,340	Trelleborg AB	328,628	0.23
14,728	Trip.com Group Ltd	404,279	0.29
308	Twilio Inc	25,781	0.02
22,200	Twitter Inc	830,068	0.59
309	Tyler Technologies Inc	102,792	0.07
63	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	24,167	0.02
12,893	Unilever PLC	583,923	0.41
537	Union Pacific Corp	114,577	0.08
70	United Rentals Inc	16,890	0.01
2,677	UnitedHealth Group Inc	1,375,058	0.97
14,072	Universal Music Group NV	281,489	0.20
4,741	Valero Energy Corp	503,893	0.36
18	Vallourec SA	216	0.00
1,066	Veeva Systems Inc	211,177	0.15
9,137	Veolia Environnement SA	222,468	0.16
2,657	Verizon Communications Inc	134,848	0.10
2,192	Vertex Pharmaceuticals Inc	617,587	0.44
11,461	Vinci SA	1,018,008	0.72
163,988	Vivendi SE	1,662,296	1.17
1,324	Wacker Chemie AG	190,522	0.13
2,200	Walt Disney Co	207,722	0.15
1,554	Waste Management Inc	237,769	0.17
247	West Pharmaceutical Services Inc	74,772	0.05
15,236	Williams Cos Inc	475,521	0.34
105	Wix.com Ltd	6,854	0.00
3,311	Wolters Kluwer NV	320,398	0.23
1,037	Yum! Brands Inc	117,740	0.08
33	Zai Lab Ltd	1,138	0.00
76	Zebra Technologies Corp	22,337	0.02
3,535	Zillow Group Inc	112,221	0.08

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI CHINA A SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 92.13% (30 June 2021: 93.51%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,718	Zoetis Inc	295,269	0.21
1,342	ZTO Express Cayman Inc	36,826	0.03
Total Equities		130,535,340	92.13

Funded Swaps* – 0.24% (30 June 2021: 0.44%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	2,398	MSCI China A Class A USD	31-Jul-23	337,466	0.24
Funded swaps at fair value				337,466	0.24

Unfunded Swaps* – 7.65% (30 June 2021: 3.68%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	1,004,212	MSCI China A Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	10,842,815	7.65
Unfunded swaps at fair value				10,842,815	7.65

Other assets less liabilities (33,854) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **141,681,767** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	65.16
OTC financial derivative instruments	5.58
Other assets	29.26
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
89	Aalberts NV	3,327	0.13
70	Abbott Laboratories	7,229	0.28
55	AbbVie Inc	8,102	0.31
23	Accenture PLC	6,239	0.24
161	Activision Blizzard Inc	11,983	0.46
36	Adobe Inc	12,550	0.48
293	Advanced Micro Devices Inc	21,408	0.82
107	Air Liquide SA	13,679	0.52
2	Airbnb Inc	213	0.01
49	Akamai Technologies Inc	4,317	0.16
73	Akzo Nobel NV	4,574	0.17
387	Alibaba Group Holding Ltd	42,059	1.61
14	Align Technology Inc	3,248	0.12
4	Alleghany Corp	3,380	0.13
21	Alphabet Inc - Class A	44,375	1.69
30	Alphabet Inc - Class C	62,840	2.40
93	Amazon.com Inc	9,426	0.36
42	AmerisourceBergen Corp	5,654	0.22
10	Amgen Inc	2,396	0.09
43	Analog Devices Inc	5,969	0.23
3	ANSYS Inc	693	0.03
635	Apple Inc	83,004	3.17
115	Applied Materials Inc	10,020	0.38
41	Arcadis NV	1,332	0.05
11	Arista Networks Inc	990	0.04
25	ASML Holding NV	11,195	0.43
25	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,270	0.05
146	AT&T Inc	2,937	0.11
805	Atlas Copco AB	6,427	0.25
20	Automatic Data Processing Inc	4,009	0.15
1	AutoZone Inc	956	0.04
1,587	AXA SA	34,365	1.31
164	Baidu Inc	23,268	0.89
1,075	Bank of America Corp	32,012	1.22
43	BAWAG Group AG	1,747	0.07
30	Berkshire Hathaway Inc	7,825	0.30
3	Biogen Inc	583	0.02
86	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	12,031	0.46
5	BioMarin Pharmaceutical Inc	421	0.02
3	Bio-Techne Corp	1,089	0.04
29	Black Knight Inc	1,810	0.07
5	Block Inc	312	0.01
598	BNP Paribas SA	27,111	1.03
1,003	Boliden AB	30,447	1.16
1	Booking Holdings Inc	2,238	0.09
177	Boskalis Westminster	5,652	0.22
7	Bouygues SA	197	0.01
7	Brighthouse Financial Inc	261	0.01
34	Brown-Forman Corp	2,317	0.09
36	Capital One Financial Corp	3,551	0.14
53	Carlyle Group Inc	1,613	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
223	Carrefour SA	3,764	0.14
332	Castellum AB	4,074	0.16
47	CDW Corp	7,052	0.27
28	Check Point Software Technologies Ltd	3,259	0.12
83	Chevron Corp	11,436	0.44
428	Chindata Group Holdings Ltd	3,179	0.12
491	Cisco Systems Inc	20,018	0.76
76	Citigroup Inc	3,339	0.13
76	Citrix Systems Inc	7,056	0.27
255	Coca-Cola Co	15,344	0.59
40	Cognizant Technology Solutions Corp	2,605	0.10
109	Colgate-Palmolive Co	8,331	0.32
113	ConocoPhillips	9,921	0.38
5	Costco Wholesale Corp	2,151	0.08
6	Credicorp Ltd	683	0.03
777	CSX Corp	21,611	0.82
85	CVS Health Corp	7,538	0.29
21	CyberArk Software Ltd	2,557	0.10
86	Dada Nexus Ltd	667	0.03
73	Danaher Corp	17,601	0.67
220	Danone SA	11,711	0.45
69	Datadog Inc	6,330	0.24
1,162	Deutsche Bank AG	9,666	0.37
59	DocuSign Inc	3,213	0.12
11	Dover Corp	1,259	0.05
34	Dow Inc	1,664	0.06
42	Dropbox Inc	853	0.03
20	Duke Energy Corp	2,032	0.08
351	DuPont de Nemours Inc	18,639	0.71
332	E.ON SE	2,659	0.10
23	Edwards Lifesciences Corp	2,059	0.08
5	Elevance Health Inc	2,379	0.09
29	Eli Lilly & Co	9,061	0.35
8	Emerson Electric Co	612	0.02
1,107	Engie SA	12,143	0.46
30	Enphase Energy Inc	5,677	0.22
15	Estee Lauder Cos Inc	3,567	0.14
65	Euroapi SA	983	0.04
324	Euronav NV	3,719	0.14
10	Everest Re Group Ltd	2,804	0.11
1	Eversource Energy	56	0.00
25	Expedia Group Inc	2,294	0.09
638	Exxon Mobil Corp	52,246	1.99
19	Farfetch Ltd	127	0.00
66	Fidelity National Financial Inc	2,343	0.09
51	Fortinet Inc	2,755	0.10
29	Fortum OYJ	416	0.02
120	Fortune Brands Home & Security Inc	6,855	0.26
14	Fox Corp	389	0.01
1,339	Fresenius SE & Co KGaA	38,696	1.48
122	General Motors Co	3,701	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
53	Goldman Sachs Group Inc	14,976	0.57
60	Groupe Bruxelles Lambert SA	4,762	0.18
12	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	11	0.00
45	HCA Healthcare Inc	7,303	0.28
33	Heineken Holding NV	2,306	0.09
107	Hello Group Inc	517	0.02
24	Hess Corp	2,470	0.09
2	Holcim AG	77	0.00
21	Honeywell International Inc	3,552	0.14
7	IDEXX Laboratories Inc	2,251	0.09
152	I-Mab	1,646	0.06
178	Incyte Corp	12,965	0.49
194	Industrivarden AB	4,168	0.16
53	Intel Corp	1,887	0.07
6	International Business Machines	849	0.03
9	Intuit Inc	3,491	0.13
30	Intuitive Surgical Inc	5,806	0.22
8	IPG Photonics Corp	757	0.03
32	IQVIA Holdings Inc	6,591	0.25
15	Jack Henry & Associates Inc	2,627	0.10
98	JD.com Inc	6,010	0.23
85	Johnson & Johnson	14,385	0.55
97	KeyCorp	1,601	0.06
17	Kimberly-Clark Corp	2,226	0.08
445	Kinder Morgan Inc	7,140	0.27
90	KION Group AG	3,549	0.14
83	Koninklijke DSM NV	11,380	0.43
51	Kraft Heinz Co	1,850	0.07
33	Kroger Co	1,500	0.06
2	Las Vegas Sands Corp	57	0.00
101	Legend Biotech Corp	5,301	0.20
19	Liberty Broadband Corp	2,065	0.08
36	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,256	0.05
128	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	4,403	0.17
56	Light & Wonder Inc	2,531	0.10
43	L'Oreal SA	14,082	0.54
1,674	Lundin Energy MergerCo AB	62,027	2.37
22	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	12,824	0.49
80	Lyft Inc	1,018	0.04
50	ManTech International Corp	4,610	0.18
284	Marathon Oil Corp	6,097	0.23
94	Marathon Petroleum Corp	7,431	0.28
45	Marvell Technology Inc	1,868	0.07
33	Masimo Corp	4,148	0.16
7	Match Group Inc	486	0.02
5	McDonald's Corp	1,227	0.05
10	Merck	849	0.03
440	Meta Platforms Inc	67,878	2.59
30	MetLife Inc	1,824	0.07
59	Micron Technology Inc	3,107	0.12
287	Microsoft Corp	70,456	2.69

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
7	Moderna Inc	907	0.03
2	Mohawk Industries Inc	211	0.01
3	Molina Healthcare Inc	764	0.03
4	Moody's Corp	1,089	0.04
164	Morgan Stanley	11,967	0.46
55	Mosaic Co	2,473	0.09
25	Nestle SA	2,827	0.11
36	NetEase Inc	3,261	0.12
40	Netflix Inc	6,699	0.26
47	Newmont Corp	2,677	0.10
101	NIKE Inc	9,913	0.38
597	NIO Inc	12,400	0.47
382	Nobia AB	977	0.04
1,926	Nordea Bank Abp	16,168	0.62
193	NVIDIA Corp	27,965	1.07
1	NVR Inc	785	0.03
32	NXP Semiconductors NV	4,560	0.17
73	OCI NV	2,299	0.09
31	Omnicom Group Inc	1,900	0.07
123	ON Semiconductor Corp	5,924	0.23
38	Oracle Corp	2,554	0.10
13,054	Orange SA	146,466	5.59
8	O'Reilly Automotive Inc	4,694	0.18
1,674	Orron Energy AB	1,092	0.04
18	Otis Worldwide Corp	1,185	0.04
108	PayPal Holdings Inc	7,205	0.27
128	PepsiCo Inc	20,377	0.78
1,264	Pfizer Inc	63,405	2.42
33	PICC Property & Casualty Co Ltd	33	0.00
35	Pinduoduo Inc	2,063	0.08
14	Pioneer Natural Resources Co	3,074	0.12
166	Porsche Automobil Holding SE	10,478	0.40
62	Procter & Gamble Co	8,479	0.32
133	Prosus NV	8,298	0.32
50	Publicis Groupe SA	2,325	0.09
166	Puma SE	10,432	0.40
14	Qorvo Inc	1,251	0.05
142	QUALCOMM Inc	17,427	0.67
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,314	0.05
138	Rheinmetall AG	30,354	1.16
22	Robert Half International Inc	1,545	0.06
3	Roper Technologies Inc	1,194	0.05
8	S&P Global Inc	2,448	0.09
2	Salesforce Inc	379	0.01
664	Sandvik AB	10,280	0.39
1,110	Sanofi	106,927	4.08
429	Schneider Electric SE	48,480	1.85
328	Securitas AB	2,698	0.10
3	Sempra Energy	501	0.02
21	ServiceNow Inc	9,542	0.36
498	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,667	0.18

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
529	Skanska AB	7,740	0.30
274	SKF AB	3,848	0.15
2,374	SSAB AB	9,379	0.36
702	Svenska Handelsbanken AB	5,728	0.22
536	Swedbank AB	6,468	0.25
4	Synopsys Inc	1,055	0.04
23	Take-Two Interactive Software Inc	2,735	0.10
1,509	TAL Education Group	7,027	0.27
780	Tele2 AB	8,485	0.32
32	Teradyne Inc	2,719	0.10
17	Tesla Inc	10,963	0.42
14	Texas Instruments Inc	2,083	0.08
47	Thermo Fisher Scientific Inc	24,229	0.92
93	T-Mobile US Inc	11,944	0.46
3,819	TotalEnergies SE	192,367	7.34
7	Tractor Supply Co	1,275	0.05
9	TransDigm Group Inc	4,385	0.17
33	TransUnion	2,495	0.09
328	Trelleborg AB	6,304	0.24
295	Trip.com Group Ltd	7,755	0.30
6	Twilio Inc	495	0.02
445	Twitter Inc	15,923	0.61
6	Tyler Technologies Inc	1,972	0.08
1	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	463	0.02
259	Unilever PLC	11,201	0.43
11	Union Pacific Corp	2,198	0.08
1	United Rentals Inc	324	0.01
54	UnitedHealth Group Inc	26,378	1.01
282	Universal Music Group NV	5,400	0.21
95	Valero Energy Corp	9,666	0.37
1	Vallourec SA	4	0.00
21	Veeva Systems Inc	4,051	0.15
183	Veolia Environnement SA	4,268	0.16
53	Verizon Communications Inc	2,587	0.10
44	Vertex Pharmaceuticals Inc	11,847	0.45
230	Vinci SA	19,528	0.75
3,289	Vivendi SE	31,888	1.22
27	Wacker Chemie AG	3,655	0.14
44	Walt Disney Co	3,985	0.15
31	Waste Management Inc	4,561	0.17
5	West Pharmaceutical Services Inc	1,434	0.05
306	Williams Cos Inc	9,122	0.35
2	Wix.com Ltd	131	0.00
66	Wolters Kluwer NV	6,146	0.23
21	Yum! Brands Inc	2,259	0.09
1	Zai Lab Ltd	22	0.00
2	Zebra Technologies Corp	429	0.02
71	Zillow Group Inc	2,153	0.08
34	Zoetis Inc	5,664	0.22

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****EURO EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 95.70% (30 June 2021: 97.59%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
27	ZTO Express Cayman Inc	706	0.03
Total Equities		2,506,320	95.70

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
EUR	97	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class A EUR	31-Jul-23	10,479	0.40
Funded swaps at fair value				10,479	0.40

Unfunded Swaps* – 3.99% (30 June 2021: 1.91%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
EUR	24,113	Euro Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Total Return Swap Class A EUR	31-Jul-23	104,597	3.99
Unfunded swaps at fair value				104,597	3.99

Other assets less liabilities (2,356) (0.09)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **2,619,040** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	91.87
OTC financial derivative instruments	4.22
Other assets	3.91
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
559	Aalberts NV	20,789	0.13
435	Abbott Laboratories	45,168	0.27
346	AbbVie Inc	50,625	0.31
147	Accenture PLC	38,982	0.24
1,005	Activision Blizzard Inc	74,873	0.45
224	Adobe Inc	78,416	0.48
1,829	Advanced Micro Devices Inc	133,768	0.81
667	Air Liquide SA	85,475	0.52
16	Airbnb Inc	1,332	0.01
309	Akamai Technologies Inc	26,975	0.16
456	Akzo Nobel NV	28,580	0.17
2,417	Alibaba Group Holding Ltd	262,807	1.59
90	Align Technology Inc	20,296	0.12
26	Alleghany Corp	21,117	0.13
130	Alphabet Inc - Class A	271,515	1.65
185	Alphabet Inc - Class C	387,754	2.35
580	Amazon.com Inc	58,900	0.36
261	AmerisourceBergen Corp	35,328	0.21
64	Amgen Inc	14,973	0.09
267	Analog Devices Inc	37,300	0.23
19	ANSYS Inc	4,331	0.03
3,966	Apple Inc	518,651	3.14
719	Applied Materials Inc	62,613	0.38
259	Arcadis NV	8,324	0.05
69	Arista Networks Inc	6,188	0.04
154	ASML Holding NV	69,952	0.42
156	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	7,935	0.05
915	AT&T Inc	18,351	0.11
5,029	Atlas Copco AB	40,157	0.24
125	Automatic Data Processing Inc	25,053	0.15
3	AutoZone Inc	5,970	0.04
9,914	AXA SA	214,730	1.30
1,022	Baidu Inc	145,392	0.88
6,718	Bank of America Corp	200,028	1.21
272	BAWAG Group AG	10,914	0.07
187	Berkshire Hathaway Inc	48,892	0.30
19	Biogen Inc	3,642	0.02
539	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	75,178	0.46
33	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,631	0.02
21	Bio-Techne Corp	6,803	0.04
181	Black Knight Inc	11,307	0.07
33	Block Inc	1,952	0.01
3,734	BNP Paribas SA	169,404	1.03
6,265	Boliden AB	190,251	1.15
8	Booking Holdings Inc	13,988	0.08
1,104	Boskalis Westminster	35,313	0.21
42	Bouygues SA	1,232	0.01
41	Brighthouse Financial Inc	1,628	0.01
216	Brown-Forman Corp	14,476	0.09
223	Capital One Financial Corp	22,191	0.13
333	Carlyle Group Inc	10,079	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
1,393	Carrefour SA	23,519	0.14
2,075	Castellum AB	25,455	0.15
292	CDW Corp	44,061	0.27
175	Check Point Software Technologies Ltd	20,363	0.12
516	Chevron Corp	71,457	0.43
2,676	Chindata Group Holdings Ltd	19,866	0.12
3,067	Cisco Systems Inc	125,083	0.76
474	Citigroup Inc	20,862	0.13
474	Citrix Systems Inc	44,092	0.27
1,593	Coca-Cola Co	95,874	0.58
252	Cognizant Technology Solutions Corp	16,275	0.10
679	Colgate-Palmolive Co	52,055	0.32
709	ConocoPhillips	61,994	0.38
29	Costco Wholesale Corp	13,439	0.08
37	Credicorp Ltd	4,265	0.03
4,858	CSX Corp	135,037	0.82
531	CVS Health Corp	47,104	0.29
131	CyberArk Software Ltd	15,980	0.10
537	Dada Nexus Ltd	4,170	0.03
454	Danaher Corp	109,982	0.67
1,374	Danone SA	73,176	0.44
434	Datadog Inc	39,555	0.24
7,261	Deutsche Bank AG	60,397	0.37
366	DocuSign Inc	20,079	0.12
68	Dover Corp	7,864	0.05
211	Dow Inc	10,400	0.06
265	Dropbox Inc	5,328	0.03
124	Duke Energy Corp	12,699	0.08
2,191	DuPont de Nemours Inc	116,466	0.71
2,075	E.ON SE	16,613	0.10
141	Edwards Lifesciences Corp	12,868	0.08
32	Elevance Health Inc	14,864	0.09
183	Eli Lilly & Co	56,619	0.34
50	Emerson Electric Co	3,827	0.02
6,919	Engie SA	75,877	0.46
190	Enphase Energy Inc	35,472	0.22
91	Estee Lauder Cos Inc	22,290	0.14
408	Euroapi SA	6,144	0.04
2,023	Euronav NV	23,241	0.14
65	Everest Re Group Ltd	17,522	0.11
4	Eversource Energy	350	0.00
158	Expedia Group Inc	14,335	0.09
3,985	Exxon Mobil Corp	326,459	1.98
116	Farfetch Ltd	793	0.00
414	Fidelity National Financial Inc	14,638	0.09
318	Fortinet Inc	17,215	0.10
182	Fortum OYJ	2,601	0.02
748	Fortune Brands Home & Security Inc	42,831	0.26
85	Fox Corp	2,429	0.01
8,366	Fresenius SE & Co KGaA	241,791	1.47
761	General Motors Co	23,124	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
329	Goldman Sachs Group Inc	93,580	0.57
373	Groupe Bruxelles Lambert SA	29,754	0.18
73	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	68	0.00
284	HCA Healthcare Inc	45,630	0.28
207	Heineken Holding NV	14,408	0.09
669	Hello Group Inc	3,233	0.02
152	Hess Corp	15,435	0.09
12	Holcim AG	484	0.00
133	Honeywell International Inc	22,195	0.13
42	IDEXX Laboratories Inc	14,064	0.09
952	I-Mab	10,286	0.06
1,115	Incyte Corp	81,009	0.49
1,212	Industrivarden AB	26,042	0.16
330	Intel Corp	11,792	0.07
39	International Business Machines	5,305	0.03
59	Intuit Inc	21,813	0.13
189	Intuitive Surgical Inc	36,276	0.22
53	IPG Photonics Corp	4,731	0.03
198	IQVIA Holdings Inc	41,182	0.25
95	Jack Henry & Associates Inc	16,415	0.10
611	JD.com Inc	37,550	0.23
529	Johnson & Johnson	89,883	0.54
607	KeyCorp	10,002	0.06
108	Kimberly-Clark Corp	13,910	0.08
2,783	Kinder Morgan Inc	44,612	0.27
560	KION Group AG	22,176	0.13
519	Koninklijke DSM NV	71,106	0.43
317	Kraft Heinz Co	11,558	0.07
207	Kroger Co	9,370	0.06
11	Las Vegas Sands Corp	359	0.00
630	Legend Biotech Corp	33,125	0.20
117	Liberty Broadband Corp	12,903	0.08
228	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	7,848	0.05
798	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	27,512	0.17
352	Light & Wonder Inc	15,815	0.10
267	L'Oreal SA	87,992	0.53
10,459	Lundin Energy MergerCo AB	387,577	2.35
138	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	80,132	0.49
501	Lyft Inc	6,358	0.04
315	ManTech International Corp	28,803	0.17
1,772	Marathon Oil Corp	38,096	0.23
590	Marathon Petroleum Corp	46,435	0.28
280	Marvell Technology Inc	11,670	0.07
207	Masimo Corp	25,921	0.16
46	Match Group Inc	3,038	0.02
32	McDonald's Corp	7,667	0.05
60	Merck	5,305	0.03
2,750	Meta Platforms Inc	424,137	2.57
190	MetLife Inc	11,396	0.07
368	Micron Technology Inc	19,415	0.12
1,792	Microsoft Corp	440,241	2.67

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
41	Moderna Inc	5,669	0.03
11	Mohawk Industries Inc	1,320	0.01
18	Molina Healthcare Inc	4,772	0.03
26	Moody's Corp	6,804	0.04
1,028	Morgan Stanley	74,775	0.45
342	Mosaic Co	15,454	0.09
159	Nestle SA	17,666	0.11
228	NetEase Inc	20,379	0.12
250	Netflix Inc	41,859	0.25
293	Newmont Corp	16,727	0.10
634	NIKE Inc	61,941	0.38
3,729	NIO Inc	77,482	0.47
2,386	Nobia AB	6,102	0.04
12,033	Nordea Bank Abp	101,025	0.61
1,205	NVIDIA Corp	174,736	1.06
1	NVR Inc	4,910	0.03
201	NXP Semiconductors NV	28,494	0.17
456	OCI NV	14,368	0.09
195	Omnicom Group Inc	11,870	0.07
769	ON Semiconductor Corp	37,019	0.22
239	Oracle Corp	15,959	0.10
81,568	Orange SA	915,192	5.55
49	O'Reilly Automotive Inc	29,332	0.18
10,459	Orron Energy AB	6,824	0.04
110	Otis Worldwide Corp	7,406	0.04
674	PayPal Holdings Inc	45,020	0.27
799	PepsiCo Inc	127,324	0.77
7,900	Pfizer Inc	396,188	2.40
207	PICC Property & Casualty Co Ltd	206	0.00
218	Pinduoduo Inc	12,888	0.08
90	Pioneer Natural Resources Co	19,209	0.12
1,037	Porsche Automobil Holding SE	65,474	0.40
385	Procter & Gamble Co	52,981	0.32
830	Prosus NV	51,848	0.31
311	Publicis Groupe SA	14,530	0.09
1,037	Puma SE	65,183	0.40
87	Qorvo Inc	7,815	0.05
890	QUALCOMM Inc	108,893	0.66
15	Regeneron Pharmaceuticals Inc	8,211	0.05
861	Rheinmetall AG	189,667	1.15
135	Robert Half International Inc	9,653	0.06
20	Roper Technologies Inc	7,464	0.05
47	S&P Global Inc	15,295	0.09
15	Salesforce Inc	2,367	0.01
4,149	Sandvik AB	64,233	0.39
6,935	Sanofi	668,131	4.05
2,683	Schneider Electric SE	302,927	1.84
2,050	Securitas AB	16,859	0.10
22	Sempra Energy	3,130	0.02
131	ServiceNow Inc	59,621	0.36
3,112	Skandinaviska Enskilda Banken AB	29,163	0.18

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
3,304	Skanska AB	48,360	0.29
1,712	SKF AB	24,046	0.15
14,836	SSAB AB	58,606	0.36
4,386	Svenska Handelsbanken AB	35,791	0.22
3,349	Swedbank AB	40,415	0.24
1	Swiss Prime Site AG	17	0.00
23	Synopsys Inc	6,591	0.04
146	Take-Two Interactive Software Inc	17,087	0.10
9,426	TAL Education Group	43,911	0.27
4,875	Tele2 AB	53,016	0.32
198	Teradyne Inc	16,992	0.10
106	Tesla Inc	68,501	0.42
89	Texas Instruments Inc	13,014	0.08
291	Thermo Fisher Scientific Inc	151,393	0.92
580	T-Mobile US Inc	74,629	0.45
23,863	TotalEnergies SE	1,202,007	7.29
43	Tractor Supply Co	7,969	0.05
53	TransDigm Group Inc	27,399	0.17
204	TransUnion	15,590	0.09
2,048	Trelleborg AB	39,391	0.24
1,846	Trip.com Group Ltd	48,459	0.29
39	Twilio Inc	3,090	0.02
2,782	Twitter Inc	99,496	0.60
39	Tyler Technologies Inc	12,321	0.07
8	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2,897	0.02
1,616	Unilever PLC	69,992	0.42
67	Union Pacific Corp	13,734	0.08
9	United Rentals Inc	2,024	0.01
335	UnitedHealth Group Inc	164,822	1.00
1,763	Universal Music Group NV	33,741	0.20
594	Valero Energy Corp	60,399	0.37
2	Vallourec SA	26	0.00
134	Veeva Systems Inc	25,313	0.15
1,145	Veolia Environnement SA	26,666	0.16
333	Verizon Communications Inc	16,164	0.10
275	Vertex Pharmaceuticals Inc	74,027	0.45
1,436	Vinci SA	122,024	0.74
20,550	Vivendi SE	199,251	1.21
166	Wacker Chemie AG	22,837	0.14
276	Walt Disney Co	24,899	0.15
195	Waste Management Inc	28,500	0.17
31	West Pharmaceutical Services Inc	8,963	0.05
1,909	Williams Cos Inc	56,998	0.35
13	Wix.com Ltd	822	0.00
415	Wolters Kluwer NV	38,405	0.23
130	Yum! Brands Inc	14,113	0.09
4	Zai Lab Ltd	136	0.00
10	Zebra Technologies Corp	2,677	0.02
443	Zillow Group Inc	13,451	0.08
215	Zoetis Inc	35,392	0.21

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****EURO EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 94.89% (30 June 2021: 96.74%) (continued)

Shares	Description	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
168	ZTO Express Cayman Inc	4,414	0.03
Total Equities		15,650,086	94.89

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
EUR	576	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class A EUR	31-Jul-23	65,967	0.40
Funded swaps at fair value				65,967	0.40

Unfunded Swaps* – 4.73% (30 June 2021: 2.76%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value EUR	% of Net Asset Value
EUR	143,453	Euro Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Total Return Swap Class A EUR	31-Jul-23	779,628	4.73
Unfunded swaps at fair value				779,628	4.73

Other assets less liabilities (4,058) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **16,491,623** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	89.38
OTC financial derivative instruments	4.83
Other assets	5.79
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
118	Aalberts NV	4,598	0.13
92	Abbott Laboratories	9,990	0.28
73	AbbVie Inc	11,197	0.31
31	Accenture PLC	8,622	0.24
213	Activision Blizzard Inc	16,561	0.46
47	Adobe Inc	17,344	0.48
387	Advanced Micro Devices Inc	29,587	0.82
141	Air Liquide SA	18,906	0.52
3	Airbnb Inc	295	0.01
65	Akamai Technologies Inc	5,966	0.16
97	Akzo Nobel NV	6,322	0.17
511	Alibaba Group Holding Ltd	58,129	1.61
19	Align Technology Inc	4,489	0.12
6	Alleghany Corp	4,670	0.13
28	Alphabet Inc - Class A	61,329	1.70
40	Alphabet Inc - Class C	86,851	2.41
123	Amazon.com Inc	13,028	0.36
55	AmerisourceBergen Corp	7,814	0.22
14	Amgen Inc	3,312	0.09
56	Analog Devices Inc	8,250	0.23
4	ANSYS Inc	958	0.03
839	Apple Inc	114,718	3.18
152	Applied Materials Inc	13,849	0.38
55	Arcadis NV	1,841	0.05
15	Arista Networks Inc	1,369	0.04
33	ASML Holding NV	15,472	0.43
33	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1,755	0.05
194	AT&T Inc	4,059	0.11
1,064	Atlas Copco AB	8,882	0.25
26	Automatic Data Processing Inc	5,541	0.15
1	AutoZone Inc	1,320	0.04
2,097	AXA SA	47,495	1.32
216	Baidu Inc	32,159	0.89
1,421	Bank of America Corp	44,243	1.23
58	BAWAG Group AG	2,414	0.07
40	Berkshire Hathaway Inc	10,814	0.30
4	Biogen Inc	806	0.02
114	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	16,628	0.46
7	BioMarin Pharmaceutical Inc	582	0.02
4	Bio-Techne Corp	1,504	0.04
38	Black Knight Inc	2,501	0.07
7	Block Inc	432	0.01
790	BNP Paribas SA	37,470	1.04
1,325	Boliden AB	42,081	1.17
2	Booking Holdings Inc	3,094	0.09
233	Boskalis Westminster	7,811	0.22
9	Bouygues SA	273	0.01
9	Brighthouse Financial Inc	360	0.01
46	Brown-Forman Corp	3,202	0.09
47	Capital One Financial Corp	4,908	0.14
70	Carlyle Group Inc	2,229	0.06

215

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
295	Carrefour SA	5,202	0.14
439	Castellum AB	5,630	0.16
62	CDW Corp	9,746	0.27
37	Check Point Software Technologies Ltd	4,504	0.12
109	Chevron Corp	15,805	0.44
566	Chindata Group Holdings Ltd	4,394	0.12
649	Cisco Systems Inc	27,666	0.77
100	Citigroup Inc	4,614	0.13
100	Citrix Systems Inc	9,753	0.27
337	Coca-Cola Co	21,206	0.59
53	Cognizant Technology Solutions Corp	3,600	0.10
144	Colgate-Palmolive Co	11,514	0.32
150	ConocoPhillips	13,712	0.38
6	Costco Wholesale Corp	2,972	0.08
8	Credicorp Ltd	943	0.03
1,028	CSX Corp	29,873	0.83
112	CVS Health Corp	10,419	0.29
28	CyberArk Software Ltd	3,534	0.10
114	Dada Nexus Ltd	922	0.03
96	Danaher Corp	24,326	0.67
291	Danone SA	16,185	0.45
92	Datadog Inc	8,749	0.24
1,536	Deutsche Bank AG	13,359	0.37
77	DocuSign Inc	4,441	0.12
14	Dover Corp	1,739	0.05
45	Dow Inc	2,300	0.06
56	Dropbox Inc	1,178	0.03
26	Duke Energy Corp	2,809	0.08
463	DuPont de Nemours Inc	25,761	0.71
439	E.ON SE	3,675	0.10
30	Edwards Lifesciences Corp	2,846	0.08
7	Elevance Health Inc	3,287	0.09
39	Eli Lilly & Co	12,523	0.35
11	Emerson Electric Co	846	0.02
1,464	Engie SA	16,783	0.46
40	Enphase Energy Inc	7,846	0.22
19	Estee Lauder Cos Inc	4,930	0.14
86	Euroapi SA	1,359	0.04
428	Euronav NV	5,141	0.14
14	Everest Re Group Ltd	3,876	0.11
1	Eversource Energy	77	0.00
33	Expedia Group Inc	3,171	0.09
843	Exxon Mobil Corp	72,208	2.00
24	Farfetch Ltd	175	0.00
88	Fidelity National Financial Inc	3,238	0.09
67	Fortinet Inc	3,808	0.11
38	Fortum OYJ	575	0.02
158	Fortune Brands Home & Security Inc	9,474	0.26
18	Fox Corp	537	0.01
1,770	Fresenius SE & Co KGaA	53,481	1.48
161	General Motors Co	5,115	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
70	Goldman Sachs Group Inc	20,698	0.57
79	Groupe Bruxelles Lambert SA	6,581	0.18
15	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	15	0.00
60	HCA Healthcare Inc	10,093	0.28
44	Heineken Holding NV	3,187	0.09
142	Hello Group Inc	715	0.02
32	Hess Corp	3,414	0.09
2	Holcim AG	107	0.00
28	Honeywell International Inc	4,909	0.14
9	IDEXX Laboratories Inc	3,111	0.09
201	I-Mab	2,275	0.06
236	Incyte Corp	17,918	0.50
256	Industrivarden AB	5,760	0.16
70	Intel Corp	2,608	0.07
8	International Business Machines	1,173	0.03
13	Intuit Inc	4,825	0.13
40	Intuitive Surgical Inc	8,024	0.22
11	IPG Photonics Corp	1,046	0.03
42	IQVIA Holdings Inc	9,109	0.25
20	Jack Henry & Associates Inc	3,631	0.10
129	JD.com Inc	8,306	0.23
112	Johnson & Johnson	19,881	0.55
128	KeyCorp	2,212	0.06
23	Kimberly-Clark Corp	3,077	0.08
589	Kinder Morgan Inc	9,867	0.27
119	KION Group AG	4,905	0.14
110	Koninklijke DSM NV	15,728	0.44
67	Kraft Heinz Co	2,556	0.07
44	Kroger Co	2,073	0.06
2	Las Vegas Sands Corp	79	0.00
133	Legend Biotech Corp	7,327	0.20
25	Liberty Broadband Corp	2,854	0.08
48	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,736	0.05
169	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	6,085	0.17
74	Light & Wonder Inc	3,498	0.10
57	L'Oreal SA	19,462	0.54
2,213	Lundin Energy MergerCo AB	85,726	2.38
29	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	17,724	0.49
106	Lyft Inc	1,406	0.04
67	ManTech International Corp	6,371	0.18
375	Marathon Oil Corp	8,426	0.23
125	Marathon Petroleum Corp	10,271	0.28
59	Marvell Technology Inc	2,581	0.07
44	Masimo Corp	5,733	0.16
10	Match Group Inc	672	0.02
7	McDonald's Corp	1,696	0.05
13	Merck	1,173	0.03
582	Meta Platforms Inc	93,813	2.60
40	MetLife Inc	2,521	0.07
78	Micron Technology Inc	4,294	0.12
379	Microsoft Corp	97,375	2.70

217

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
9	Moderna Inc	1,254	0.03
2	Mohawk Industries Inc	292	0.01
4	Molina Healthcare Inc	1,056	0.03
6	Moody's Corp	1,505	0.04
217	Morgan Stanley	16,539	0.46
72	Mosaic Co	3,418	0.09
34	Nestle SA	3,907	0.11
48	NetEase Inc	4,508	0.12
53	Netflix Inc	9,259	0.26
62	Newmont Corp	3,700	0.10
134	NIKE Inc	13,700	0.38
789	NIO Inc	17,138	0.47
505	Nobia AB	1,350	0.04
2,546	Nordea Bank Abp	22,345	0.62
255	NVIDIA Corp	38,649	1.07
1	NVR Inc	1,085	0.03
43	NXP Semiconductors NV	6,303	0.17
97	OCI NV	3,178	0.09
41	Omnicom Group Inc	2,625	0.07
163	ON Semiconductor Corp	8,188	0.23
51	Oracle Corp	3,530	0.10
17,257	Orange SA	202,427	5.61
10	O'Reilly Automotive Inc	6,488	0.18
2,213	Orron Energy AB	1,509	0.04
23	Otis Worldwide Corp	1,638	0.04
143	PayPal Holdings Inc	9,958	0.28
169	PepsiCo Inc	28,162	0.78
1,671	Pfizer Inc	87,631	2.43
44	PICC Property & Casualty Co Ltd	46	0.00
46	Pinduoduo Inc	2,851	0.08
19	Pioneer Natural Resources Co	4,249	0.12
219	Porsche Automobil Holding SE	14,482	0.40
81	Procter & Gamble Co	11,718	0.32
176	Prosus NV	11,468	0.32
66	Publicis Groupe SA	3,214	0.09
219	Puma SE	14,418	0.40
18	Qorvo Inc	1,729	0.05
188	QUALCOMM Inc	24,086	0.67
3	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,816	0.05
182	Rheinmetall AG	41,951	1.16
29	Robert Half International Inc	2,135	0.06
4	Roper Technologies Inc	1,651	0.05
10	S&P Global Inc	3,383	0.09
3	Salesforce Inc	524	0.01
878	Sandvik AB	14,207	0.39
1,467	Sanofi	147,781	4.09
568	Schneider Electric SE	67,003	1.86
434	Securitas AB	3,729	0.10
5	Sempra Energy	692	0.02
28	ServiceNow Inc	13,188	0.37
658	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6,450	0.18

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
699	Skanska AB	10,697	0.30
362	SKF AB	5,319	0.15
3,139	SSAB AB	12,963	0.36
928	Svenska Handelsbanken AB	7,916	0.22
708	Swedbank AB	8,939	0.25
5	Synopsys Inc	1,458	0.04
31	Take-Two Interactive Software Inc	3,779	0.10
1,994	TAL Education Group	9,712	0.27
1,031	Tele2 AB	11,726	0.32
42	Teradyne Inc	3,758	0.10
22	Tesla Inc	15,152	0.42
19	Texas Instruments Inc	2,878	0.08
62	Thermo Fisher Scientific Inc	33,486	0.93
123	T-Mobile US Inc	16,507	0.46
5,049	TotalEnergies SE	265,865	7.37
9	Tractor Supply Co	1,763	0.05
11	TransDigm Group Inc	6,060	0.17
43	TransUnion	3,448	0.10
433	Trelleborg AB	8,713	0.24
390	Trip.com Group Ltd	10,718	0.30
8	Twilio Inc	684	0.02
589	Twitter Inc	22,007	0.61
8	Tyler Technologies Inc	2,725	0.08
2	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	641	0.02
342	Unilever PLC	15,481	0.43
14	Union Pacific Corp	3,038	0.08
2	United Rentals Inc	448	0.01
71	UnitedHealth Group Inc	36,456	1.01
373	Universal Music Group NV	7,463	0.21
126	Valero Energy Corp	13,359	0.37
1	Vallourec SA	5	0.00
28	Veeva Systems Inc	5,599	0.15
242	Veolia Environnement SA	5,898	0.16
70	Verizon Communications Inc	3,575	0.10
58	Vertex Pharmaceuticals Inc	16,374	0.45
304	Vinci SA	26,990	0.75
4,348	Vivendi SE	44,071	1.22
35	Wacker Chemie AG	5,051	0.14
58	Walt Disney Co	5,507	0.15
41	Waste Management Inc	6,304	0.17
7	West Pharmaceutical Services Inc	1,982	0.05
404	Williams Cos Inc	12,607	0.35
3	Wix.com Ltd	182	0.00
88	Wolters Kluwer NV	8,494	0.23
28	Yum! Brands Inc	3,122	0.09
1	Zai Lab Ltd	30	0.00
2	Zebra Technologies Corp	592	0.02
94	Zillow Group Inc	2,975	0.08
46	Zoetis Inc	7,828	0.22

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****US EQUITY DEFENSIVE COVERED CALL SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 95.98% (30 June 2021: 95.70%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
36	ZTO Express Cayman Inc	976	0.03
Total Equities		3,463,918	95.98

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	118	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Class A USD	31-Jul-23	14,436	0.40
Funded swaps at fair value				14,436	0.40

Unfunded Swaps* – 3.71% (30 June 2021: 3.80%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	29,457	US Equity Defensive Covered Call SF UCITS ETF Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	133,794	3.71
Unfunded swaps at fair value				133,794	3.71

Other assets less liabilities (3,256) (0.09)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **3,608,892** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	86.98
OTC financial derivative instruments	3.72
Other assets	9.30
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
478	Aalberts NV	18,601	0.12
372	Abbott Laboratories	40,414	0.27
296	AbbVie Inc	45,297	0.30
126	Accenture PLC	34,880	0.23
860	Activision Blizzard Inc	66,993	0.45
192	Adobe Inc	70,163	0.47
1,565	Advanced Micro Devices Inc	119,690	0.80
571	Air Liquide SA	76,480	0.51
13	Airbnb Inc	1,192	0.01
264	Akamai Technologies Inc	24,136	0.16
391	Akzo Nobel NV	25,573	0.17
2,069	Alibaba Group Holding Ltd	235,149	1.57
77	Align Technology Inc	18,160	0.12
23	Alleghany Corp	18,894	0.13
112	Alphabet Inc - Class A	242,941	1.63
159	Alphabet Inc - Class C	346,948	2.32
496	Amazon.com Inc	52,701	0.35
223	AmerisourceBergen Corp	31,610	0.21
55	Amgen Inc	13,397	0.09
228	Analog Devices Inc	33,375	0.22
16	ANSYS Inc	3,875	0.03
3,394	Apple Inc	464,069	3.11
616	Applied Materials Inc	56,023	0.38
222	Arcadis NV	7,448	0.05
59	Arista Networks Inc	5,536	0.04
132	ASML Holding NV	62,591	0.42
133	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	7,100	0.05
783	AT&T Inc	16,420	0.11
4,304	Atlas Copco AB	35,931	0.24
107	Automatic Data Processing Inc	22,416	0.15
2	AutoZone Inc	5,343	0.04
8,485	AXA SA	192,132	1.29
875	Baidu Inc	130,091	0.87
5,749	Bank of America Corp	178,977	1.20
233	BAWAG Group AG	9,766	0.07
160	Berkshire Hathaway Inc	43,747	0.29
16	Biogen Inc	3,259	0.02
462	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	67,266	0.45
28	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,354	0.02
18	Bio-Techne Corp	6,086	0.04
155	Black Knight Inc	10,117	0.07
28	Block Inc	1,746	0.01
3,196	BNP Paribas SA	151,576	1.01
5,362	Boliden AB	170,229	1.14
7	Booking Holdings Inc	12,514	0.08
944	Boskalis Westminster	31,598	0.21
36	Bouygues SA	1,102	0.01
35	Brighthouse Financial Inc	1,457	0.01
185	Brown-Forman Corp	12,952	0.09
191	Capital One Financial Corp	19,855	0.13
285	Carlyle Group Inc	9,019	0.06

221

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,192	Carrefour SA	21,044	0.14
1,776	Castellum AB	22,776	0.15
250	CDW Corp	39,424	0.26
150	Check Point Software Technologies Ltd	18,220	0.12
442	Chevron Corp	63,937	0.43
2,291	Chindata Group Holdings Ltd	17,775	0.12
2,625	Cisco Systems Inc	111,919	0.75
406	Citigroup Inc	18,666	0.13
406	Citrix Systems Inc	39,452	0.26
1,364	Coca-Cola Co	85,784	0.57
216	Cognizant Technology Solutions Corp	14,562	0.10
581	Colgate-Palmolive Co	46,576	0.31
606	ConocoPhillips	55,470	0.37
25	Costco Wholesale Corp	12,025	0.08
32	Credicorp Ltd	3,817	0.03
4,158	CSX Corp	120,826	0.81
455	CVS Health Corp	42,147	0.28
112	CyberArk Software Ltd	14,298	0.10
460	Dada Nexus Ltd	3,731	0.03
388	Danaher Corp	98,407	0.66
1,176	Danone SA	65,475	0.44
372	Datadog Inc	35,392	0.24
6,214	Deutsche Bank AG	54,041	0.36
313	DocuSign Inc	17,966	0.12
58	Dover Corp	7,036	0.05
180	Dow Inc	9,305	0.06
227	Dropbox Inc	4,767	0.03
106	Duke Energy Corp	11,363	0.08
1,875	DuPont de Nemours Inc	104,209	0.70
1,776	E.ON SE	14,865	0.10
121	Edwards Lifesciences Corp	11,513	0.08
28	Elevance Health Inc	13,299	0.09
156	Eli Lilly & Co	50,661	0.34
43	Emerson Electric Co	3,424	0.02
5,922	Engie SA	67,892	0.45
163	Enphase Energy Inc	31,739	0.21
78	Estee Lauder Cos Inc	19,944	0.13
349	Euroapi SA	5,497	0.04
1,731	Euronav NV	20,795	0.14
56	Everest Re Group Ltd	15,678	0.10
4	Eversource Energy	313	0.00
135	Expedia Group Inc	12,827	0.09
3,411	Exxon Mobil Corp	292,102	1.96
99	Farfetch Ltd	710	0.00
354	Fidelity National Financial Inc	13,098	0.09
272	Fortinet Inc	15,403	0.10
156	Fortum OYJ	2,327	0.02
640	Fortune Brands Home & Security Inc	38,324	0.26
73	Fox Corp	2,173	0.01
7,161	Fresenius SE & Co KGaA	216,345	1.45
651	General Motors Co	20,690	0.14

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
282	Goldman Sachs Group Inc	83,732	0.56
320	Groupe Bruxelles Lambert SA	26,623	0.18
62	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	60	0.00
243	HCA Healthcare Inc	40,828	0.27
178	Heineken Holding NV	12,892	0.09
573	Hello Group Inc	2,893	0.02
130	Hess Corp	13,810	0.09
10	Holcim AG	433	0.00
114	Honeywell International Inc	19,860	0.13
36	IDEXX Laboratories Inc	12,584	0.08
814	I-Mab	9,203	0.06
954	Incyte Corp	72,484	0.49
1,037	Industrivarden AB	23,302	0.16
282	Intel Corp	10,551	0.07
34	International Business Machines	4,747	0.03
51	Intuit Inc	19,518	0.13
162	Intuitive Surgical Inc	32,459	0.22
45	IPG Photonics Corp	4,233	0.03
170	IQVIA Holdings Inc	36,848	0.25
82	Jack Henry & Associates Inc	14,687	0.10
523	JD.com Inc	33,599	0.22
453	Johnson & Johnson	80,424	0.54
519	KeyCorp	8,950	0.06
92	Kimberly-Clark Corp	12,446	0.08
2,382	Kinder Morgan Inc	39,917	0.27
479	KION Group AG	19,842	0.13
444	Koninklijke DSM NV	63,623	0.43
271	Kraft Heinz Co	10,342	0.07
177	Kroger Co	8,384	0.06
10	Las Vegas Sands Corp	321	0.00
539	Legend Biotech Corp	29,639	0.20
100	Liberty Broadband Corp	11,545	0.08
195	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	7,022	0.05
683	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	24,617	0.16
301	Light & Wonder Inc	14,150	0.09
229	L'Oreal SA	78,731	0.53
8,951	Lundin Energy MergerCo AB	346,789	2.32
118	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	71,699	0.48
428	Lyft Inc	5,689	0.04
270	ManTech International Corp	25,772	0.17
1,516	Marathon Oil Corp	34,087	0.23
505	Marathon Petroleum Corp	41,548	0.28
240	Marvell Technology Inc	10,442	0.07
177	Masimo Corp	23,193	0.16
39	Match Group Inc	2,718	0.02
28	McDonald's Corp	6,861	0.05
51	Merck	4,747	0.03
2,353	Meta Platforms Inc	379,501	2.54
162	MetLife Inc	10,197	0.07
315	Micron Technology Inc	17,372	0.12
1,534	Microsoft Corp	393,910	2.64

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
36	Moderna Inc	5,073	0.03
10	Mohawk Industries Inc	1,181	0.01
15	Molina Healthcare Inc	4,270	0.03
22	Moody's Corp	6,088	0.04
880	Morgan Stanley	66,906	0.45
293	Mosaic Co	13,828	0.09
136	Nestle SA	15,807	0.11
195	NetEase Inc	18,234	0.12
214	Netflix Inc	37,454	0.25
251	Newmont Corp	14,967	0.10
542	NIKE Inc	55,423	0.37
3,192	NIO Inc	69,328	0.46
2,042	Nobia AB	5,460	0.04
10,298	Nordea Bank Abp	90,394	0.61
1,031	NVIDIA Corp	156,347	1.05
1	NVR Inc	4,393	0.03
172	NXP Semiconductors NV	25,496	0.17
391	OCI NV	12,856	0.09
167	Omnicom Group Inc	10,621	0.07
658	ON Semiconductor Corp	33,123	0.22
204	Oracle Corp	14,279	0.10
69,811	Orange SA	818,878	5.48
42	O'Reilly Automotive Inc	26,245	0.18
8,951	Orron Energy AB	6,106	0.04
94	Otis Worldwide Corp	6,627	0.04
577	PayPal Holdings Inc	40,282	0.27
684	PepsiCo Inc	113,924	0.76
6,761	Pfizer Inc	354,494	2.37
178	PICC Property & Casualty Co Ltd	185	0.00
187	Pinduoduo Inc	11,532	0.08
77	Pioneer Natural Resources Co	17,187	0.12
888	Porsche Automobil Holding SE	58,583	0.39
329	Procter & Gamble Co	47,405	0.32
710	Prosus NV	46,391	0.31
266	Publicis Groupe SA	13,000	0.09
888	Puma SE	58,323	0.39
74	Qorvo Inc	6,993	0.05
762	QUALCOMM Inc	97,433	0.65
12	Regeneron Pharmaceuticals Inc	7,347	0.05
737	Rheinmetall AG	169,707	1.14
115	Robert Half International Inc	8,637	0.06
17	Roper Technologies Inc	6,679	0.04
41	S&P Global Inc	13,686	0.09
13	Salesforce Inc	2,118	0.01
3,551	Sandvik AB	57,473	0.38
5,936	Sanofi	597,818	4.00
2,296	Schneider Electric SE	271,048	1.81
1,754	Securitas AB	15,085	0.10
19	Sempra Energy	2,800	0.02
112	ServiceNow Inc	53,347	0.36
2,663	Skandinaviska Enskilda Banken AB	26,094	0.17

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
2,828	Skanska AB	43,271	0.29
1,465	SKF AB	21,516	0.14
12,697	SSAB AB	52,438	0.35
3,754	Svenska Handelsbanken AB	32,024	0.21
2,866	Swedbank AB	36,161	0.24
1	Swiss Prime Site AG	16	0.00
19	Synopsys Inc	5,897	0.04
125	Take-Two Interactive Software Inc	15,288	0.10
8,068	TAL Education Group	39,290	0.26
4,173	Tele2 AB	47,437	0.32
170	Teradyne Inc	15,204	0.10
91	Tesla Inc	61,292	0.41
76	Texas Instruments Inc	11,644	0.08
249	Thermo Fisher Scientific Inc	135,461	0.91
496	T-Mobile US Inc	66,775	0.45
20,424	TotalEnergies SE	1,075,507	7.20
37	Tractor Supply Co	7,131	0.05
46	TransDigm Group Inc	24,516	0.16
174	TransUnion	13,949	0.09
1,752	Trelleborg AB	35,246	0.24
1,580	Trip.com Group Ltd	43,359	0.29
33	Twilio Inc	2,765	0.02
2,381	Twitter Inc	89,025	0.60
33	Tyler Technologies Inc	11,024	0.07
7	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2,592	0.02
1,383	Unilever PLC	62,626	0.42
58	Union Pacific Corp	12,289	0.08
7	United Rentals Inc	1,811	0.01
287	UnitedHealth Group Inc	147,476	0.99
1,509	Universal Music Group NV	30,190	0.20
508	Valero Energy Corp	54,043	0.36
2	Vallourec SA	23	0.00
114	Veeva Systems Inc	22,649	0.15
980	Veolia Environnement SA	23,860	0.16
285	Verizon Communications Inc	14,463	0.10
235	Vertex Pharmaceuticals Inc	66,237	0.44
1,229	Vinci SA	109,182	0.73
17,588	Vivendi SE	178,282	1.19
142	Wacker Chemie AG	20,434	0.14
236	Walt Disney Co	22,278	0.15
167	Waste Management Inc	25,501	0.17
27	West Pharmaceutical Services Inc	8,019	0.05
1,634	Williams Cos Inc	51,000	0.34
11	Wix.com Ltd	735	0.00
355	Wolters Kluwer NV	34,363	0.23
111	Yum! Brands Inc	12,628	0.08
4	Zai Lab Ltd	122	0.00
8	Zebra Technologies Corp	2,396	0.02
379	Zillow Group Inc	12,036	0.08
184	Zoetis Inc	31,668	0.21

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****US EQUITY DEFENSIVE PUT WRITE SF UCITS ETF (continued)**

Equities – 93.75% (30 June 2021: 95.88%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
144	ZTO Express Cayman Inc	3,950	0.03
Total Equities		14,003,086	93.75

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	523	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Class A USD	31-Jul-23	59,745	0.40
Funded swaps at fair value				59,745	0.40

Unfunded Swaps* – 5.87% (30 June 2021: 3.62%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
USD	130,184	US Equity Defensive Put Write SF UCITS ETF Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	877,016	5.87
Unfunded swaps at fair value				877,016	5.87

Other assets less liabilities (3,631) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares **14,936,216** **100.00****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	86.63
OTC financial derivative instruments	5.80
Other assets	7.57
	100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF INDEX FUND

Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
27,478	Aalberts NV	1,068,358	0.13
21,364	Abbott Laboratories	2,321,188	0.27
16,999	AbbVie Inc	2,601,653	0.31
7,215	Accenture PLC	2,003,307	0.24
49,419	Activision Blizzard Inc	3,847,768	0.46
11,009	Adobe Inc	4,029,823	0.48
89,897	Advanced Micro Devices Inc	6,874,407	0.81
32,795	Air Liquide SA	4,392,613	0.52
769	Airbnb Inc	68,468	0.01
15,178	Akamai Technologies Inc	1,386,240	0.16
22,435	Akzo Nobel NV	1,468,757	0.17
118,806	Alibaba Group Holding Ltd	13,505,822	1.60
4,407	Align Technology Inc	1,043,011	0.12
1,303	Alleghany Corp	1,085,179	0.13
6,406	Alphabet Inc - Class A	13,953,342	1.65
9,113	Alphabet Inc - Class C	19,926,984	2.36
28,499	Amazon.com Inc	3,026,886	0.36
12,832	AmerisourceBergen Corp	1,815,518	0.21
3,153	Amgen Inc	769,467	0.09
13,121	Analog Devices Inc	1,916,867	0.23
930	ANSYS Inc	222,576	0.03
194,952	Apple Inc	26,653,830	3.15
35,367	Applied Materials Inc	3,217,704	0.38
12,747	Arcadis NV	427,789	0.05
3,392	Arista Networks Inc	317,978	0.04
7,554	ASML Holding NV	3,594,893	0.43
7,648	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	407,799	0.05
44,993	AT&T Inc	943,057	0.11
247,225	Atlas Copco AB	2,063,706	0.24
6,130	Automatic Data Processing Inc	1,287,473	0.15
143	AutoZone Inc	306,832	0.04
487,322	AXA SA	11,035,130	1.31
50,237	Baidu Inc	7,471,783	0.88
330,215	Bank of America Corp	10,279,588	1.22
13,359	BAWAG Group AG	560,892	0.07
9,203	Berkshire Hathaway Inc	2,512,603	0.30
918	Biogen Inc	187,179	0.02
26,515	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	3,863,436	0.46
1,632	BioMarin Pharmaceutical Inc	135,216	0.02
1,008	Bio-Techne Corp	349,576	0.04
8,886	Black Knight Inc	581,072	0.07
1,632	Block Inc	100,301	0.01
183,562	BNP Paribas SA	8,705,779	1.03
307,945	Boliden AB	9,777,116	1.16
411	Booking Holdings Inc	718,793	0.09
54,246	Boskalis Westminster	1,814,782	0.21
2,063	Bouygues SA	63,317	0.01
2,040	Brighthouse Financial Inc	83,664	0.01
10,603	Brown-Forman Corp	743,918	0.09
10,945	Capital One Financial Corp	1,140,392	0.13
16,361	Carlyle Group Inc	517,980	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF INDEX FUND (continued)

Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
68,470	Carrefour SA	1,208,661	0.14
101,979	Castellum AB	1,308,151	0.15
14,371	CDW Corp	2,264,342	0.27
8,593	Check Point Software Technologies Ltd	1,046,488	0.12
25,364	Chevron Corp	3,672,219	0.43
131,562	Chindata Group Holdings Ltd	1,020,922	0.12
1	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	11	0.00
150,787	Cisco Systems Inc	6,428,088	0.76
23,312	Citigroup Inc	1,072,110	0.13
23,319	Citrix Systems Inc	2,265,931	0.27
78,327	Coca-Cola Co	4,927,032	0.58
12,393	Cognizant Technology Solutions Corp	836,383	0.10
33,358	Colgate-Palmolive Co	2,675,120	0.32
34,834	ConocoPhillips	3,185,899	0.38
1,441	Costco Wholesale Corp	690,625	0.08
1,828	Credicorp Ltd	219,205	0.03
238,803	CSX Corp	6,939,620	0.82
26,125	CVS Health Corp	2,420,714	0.29
6,418	CyberArk Software Ltd	821,202	0.10
26,422	Dada Nexus Ltd	214,282	0.03
22,294	Danaher Corp	5,652,039	0.67
67,538	Danone SA	3,760,548	0.44
21,344	Datadog Inc	2,032,755	0.24
356,927	Deutsche Bank AG	3,103,853	0.37
17,983	DocuSign Inc	1,031,852	0.12
3,331	Dover Corp	404,110	0.05
10,356	Dow Inc	534,451	0.06
13,045	Dropbox Inc	273,812	0.03
6,087	Duke Energy Corp	652,623	0.08
107,688	DuPont de Nemours Inc	5,985,274	0.71
101,979	E.ON SE	853,765	0.10
6,954	Edwards Lifesciences Corp	661,271	0.08
1,583	Elevance Health Inc	763,836	0.09
8,974	Eli Lilly & Co	2,909,691	0.34
2,472	Emerson Electric Co	196,661	0.02
340,130	Engie SA	3,899,386	0.46
9,337	Enphase Energy Inc	1,822,916	0.22
4,498	Estee Lauder Cos Inc	1,145,503	0.14
20,063	Euroapi SA	315,748	0.04
99,430	Euronav NV	1,194,370	0.14
3,213	Everest Re Group Ltd	900,469	0.11
213	Eversource Energy	18,004	0.00
7,769	Expedia Group Inc	736,712	0.09
195,901	Exxon Mobil Corp	16,776,932	1.99
5,692	Farfetch Ltd	40,754	0.00
20,354	Fidelity National Financial Inc	752,280	0.09
15,636	Fortinet Inc	884,681	0.10
8,932	Fortum OYJ	133,680	0.02
36,759	Fortune Brands Home & Security Inc	2,201,127	0.26
4,203	Fox Corp	124,825	0.01
411,267	Fresenius SE & Co KGaA	12,425,809	1.47

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF INDEX FUND (continued)

Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
37,416	General Motors Co	1,188,336	0.14
16,191	Goldman Sachs Group Inc	4,809,145	0.57
18,356	Groupe Bruxelles Lambert SA	1,529,101	0.18
3,590	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	3,472	0.00
13,953	HCA Healthcare Inc	2,344,972	0.28
10,198	Heineken Holding NV	740,434	0.09
32,900	Hello Group Inc	166,147	0.02
7,487	Hess Corp	793,205	0.09
580	Holcim AG	24,854	0.00
6,563	Honeywell International Inc	1,140,638	0.13
2,061	IDEXX Laboratories Inc	722,746	0.09
46,778	I-Mab	528,596	0.06
54,800	Incyte Corp	4,163,131	0.49
59,576	Industrivarden AB	1,338,335	0.16
16,199	Intel Corp	605,999	0.07
1,938	International Business Machines	272,642	0.03
2,908	Intuit Inc	1,120,991	0.13
9,288	Intuitive Surgical Inc	1,864,266	0.22
2,583	IPG Photonics Corp	243,102	0.03
9,753	IQVIA Holdings Inc	2,116,364	0.25
4,686	Jack Henry & Associates Inc	843,581	0.10
30,049	JD.com Inc	1,929,737	0.23
26,022	Johnson & Johnson	4,619,165	0.55
29,833	KeyCorp	514,031	0.06
5,289	Kimberly-Clark Corp	714,842	0.08
136,792	Kinder Morgan Inc	2,292,640	0.27
27,534	KION Group AG	1,139,629	0.13
25,495	Koninklijke DSM NV	3,654,195	0.43
15,574	Kraft Heinz Co	593,982	0.07
10,174	Kroger Co	481,533	0.06
549	Las Vegas Sands Corp	18,436	0.00
30,951	Legend Biotech Corp	1,702,319	0.20
5,734	Liberty Broadband Corp	663,089	0.08
11,190	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	403,290	0.05
39,220	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	1,413,875	0.17
17,296	Light & Wonder Inc	812,723	0.10
13,135	L'Oreal SA	4,521,944	0.54
514,106	Lundin Energy MergerCo AB	19,917,859	2.36
6,772	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4,118,015	0.49
24,604	Lyft Inc	326,744	0.04
15,508	ManTech International Corp	1,480,205	0.18
87,090	Marathon Oil Corp	1,957,786	0.23
29,027	Marathon Petroleum Corp	2,386,328	0.28
13,777	Marvell Technology Inc	599,729	0.07
10,194	Masimo Corp	1,332,107	0.16
2,240	Match Group Inc	156,111	0.02
1,596	McDonald's Corp	394,039	0.05
2,947	Merck	272,647	0.03
135,173	Meta Platforms Inc	21,796,686	2.58
9,327	MetLife Inc	585,655	0.07
18,111	Micron Technology Inc	997,772	0.12

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF INDEX FUND (continued)

Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
88,090	Microsoft Corp	22,624,266	2.68
7	Minebea Mitsumi Inc	121	0.00
2,040	Moderna Inc	291,354	0.03
547	Mohawk Industries Inc	67,854	0.01
877	Molina Healthcare Inc	245,224	0.03
1,286	Moody's Corp	349,658	0.04
50,522	Morgan Stanley	3,842,723	0.45
16,816	Mosaic Co	794,198	0.09
7,799	Nestle SA	907,882	0.11
11,218	NetEase Inc	1,047,284	0.12
12,302	Netflix Inc	2,151,169	0.25
14,406	Newmont Corp	859,610	0.10
31,147	NIKE Inc	3,183,198	0.38
183,327	NIO Inc	3,981,857	0.47
117,276	Nobia AB	313,578	0.04
591,479	Nordea Bank Abp	5,191,761	0.61
59,237	NVIDIA Corp	8,979,797	1.06
63	NVR Inc	252,353	0.03
9,892	NXP Semiconductors NV	1,464,338	0.17
22,435	OCI NV	738,366	0.09
9,590	Omnicom Group Inc	610,001	0.07
37,814	ON Semiconductor Corp	1,902,430	0.23
11,738	Oracle Corp	820,119	0.10
4,009,596	Orange SA	47,032,355	5.57
2,386	O'Reilly Automotive Inc	1,507,382	0.18
514,106	Orron Energy AB	350,684	0.04
5,386	Otis Worldwide Corp	380,623	0.04
33,127	PayPal Holdings Inc	2,313,610	0.27
39,261	PepsiCo Inc	6,543,242	0.77
1	Pernod Ricard SA	19	0.00
388,335	Pfizer Inc	20,360,385	2.41
10,198	PICC Property & Casualty Co Ltd	10,605	0.00
10,717	Pinduoduo Inc	662,335	0.08
4,425	Pioneer Natural Resources Co	987,146	0.12
50,990	Porsche Automobil Holding SE	3,364,738	0.40
18,925	Procter & Gamble Co	2,722,707	0.32
40,792	Prosus NV	2,664,497	0.32
15,307	Publicis Groupe SA	746,684	0.09
50,990	Puma SE	3,349,812	0.40
4,258	Qorvo Inc	401,618	0.05
43,768	QUALCOMM Inc	5,596,091	0.66
714	Regeneron Pharmaceuticals Inc	421,980	0.05
42,321	Rheinmetall AG	9,747,132	1.15
6,624	Robert Half International Inc	496,090	0.06
972	Roper Technologies Inc	383,585	0.05
2,332	S&P Global Inc	786,043	0.09
737	Salesforce Inc	121,652	0.01
203,958	Sandvik AB	3,300,979	0.39
340,907	Sanofi	34,335,725	4.06
131,894	Schneider Electric SE	15,567,645	1.84
100,755	Securitas AB	866,421	0.10

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

MSCI USA SF INDEX FUND (continued)

Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,070	Sempra Energy	160,829	0.02
6,443	ServiceNow Inc	3,063,987	0.36
152,969	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,498,726	0.18
162,420	Skanska AB	2,485,267	0.29
84,141	SKF AB	1,235,749	0.15
729,279	SSAB AB	3,011,796	0.36
215,606	Svenska Handelsbanken AB	1,839,320	0.22
164,603	Swedbank AB	2,076,932	0.25
10	Swiss Prime Site AG	892	0.00
1,115	Synopsys Inc	338,699	0.04
7,166	Take-Two Interactive Software Inc	878,096	0.10
463,373	TAL Education Group	2,256,628	0.27
239,651	Tele2 AB	2,724,527	0.32
9,751	Teradyne Inc	873,223	0.10
5,220	Tesla Inc	3,520,323	0.42
4,353	Texas Instruments Inc	668,788	0.08
14,321	Thermo Fisher Scientific Inc	7,780,214	0.92
28,506	T-Mobile US Inc	3,835,253	0.45
1,173,047	TotalEnergies SE	61,771,821	7.31
2,113	Tractor Supply Co	409,547	0.05
2,624	TransDigm Group Inc	1,408,070	0.17
10,016	TransUnion	801,178	0.09
100,651	Trelleborg AB	2,024,331	0.24
90,723	Trip.com Group Ltd	2,490,341	0.29
1,895	Twilio Inc	158,809	0.02
136,753	Twitter Inc	5,113,180	0.60
1,904	Tyler Technologies Inc	633,195	0.07
386	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	148,870	0.02
79,422	Unilever PLC	3,596,939	0.43
3,309	Union Pacific Corp	705,791	0.08
428	United Rentals Inc	104,041	0.01
16,489	UnitedHealth Group Inc	8,470,295	1.00
86,682	Universal Music Group NV	1,733,959	0.21
29,205	Valero Energy Corp	3,103,958	0.37
112	Vallourec SA	1,329	0.00
6,569	Veeva Systems Inc	1,300,840	0.15
56,282	Veolia Environnement SA	1,370,390	0.16
16,368	Verizon Communications Inc	830,658	0.10
13,501	Vertex Pharmaceuticals Inc	3,804,305	0.45
70,601	Vinci SA	6,270,883	0.74
1,010,159	Vivendi SE	10,239,663	1.21
8,158	Wacker Chemie AG	1,173,607	0.14
13,555	Walt Disney Co	1,279,559	0.15
9,574	Waste Management Inc	1,464,646	0.17
1,523	West Pharmaceutical Services Inc	460,588	0.05
93,854	Williams Cos Inc	2,929,189	0.35
644	Wix.com Ltd	42,221	0.00
20,396	Wolters Kluwer NV	1,973,638	0.23
6,389	Yum! Brands Inc	725,272	0.09
202	Zai Lab Ltd	7,010	0.00
468	Zebra Technologies Corp	137,593	0.02

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI USA SF INDEX FUND (continued)****Equities – 95.17% (30 June 2021: 96.44%) (continued)**

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
21,773	Zillow Group Inc	691,278	0.08
10,581	Zoetis Inc	1,818,845	0.22
8,264	ZTO Express Cayman Inc	226,849	0.03
Total Equities		804,268,587	95.17

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.49%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	161	MSCI USA SF Index Fund Class A CHF**	31-Jul-23	17,417	0.00
CHF	1,881	MSCI USA SF Index Fund Class A CHF**	31-Jul-23	206,576	0.03
EUR	120	MSCI USA SF Index Fund Class A EUR**	31-Jul-23	13,042	0.00
EUR	6,483	MSCI USA SF Index Fund Class A EUR**	31-Jul-23	713,407	0.09
GBP	10	MSCI USA SF Index Fund Class A GBP**	31-Jul-23	1,277	0.00
GBP	186	MSCI USA SF Index Fund Class A GBP**	31-Jul-23	24,087	0.00
USD	20,186	MSCI USA SF Index Fund Class A USD	31-Jul-23	2,199,144	0.26
USD	1,913	MSCI USA SF Index Fund Class A USD	31-Jul-23	205,344	0.02
Funded swaps at fair value				3,380,294	0.40

Unfunded Swaps* – 4.45% (30 June 2021: 3.07%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
CHF	40,089	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	177,805	0.02
CHF	468,329	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A CHF**	31-Jul-23	2,148,380	0.25
EUR	29,825	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	140,607	0.02
EUR	1,614,184	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A EUR**	31-Jul-23	7,691,232	0.91
GBP	2,490	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	15,136	0.00
GBP	46,342	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A GBP**	31-Jul-23	287,950	0.03
USD	5,026,292	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	24,821,571	2.94
USD	476,469	MSCI USA SF Index Fund Total Return Swap Class A USD	31-Jul-23	2,364,117	0.28
Unfunded swaps at fair value				37,646,798	4.45

Other assets less liabilities (208,670) (0.02)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares 845,087,009 100.00

UBS (Irl) Fund Solutions plc

**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****MSCI USA SF INDEX FUND (continued)****Classification**

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

	% of
	Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	89.03
OTC financial derivative instruments	4.54
Other assets	6.43
	<u>100.00</u>

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF

Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
1,540	Aalberts NV	59,891	0.12
1,198	Abbott Laboratories	130,123	0.26
953	AbbVie Inc	145,846	0.29
404	Accenture PLC	112,303	0.23
2,770	Activision Blizzard Inc	215,701	0.43
617	Adobe Inc	225,907	0.45
5,039	Advanced Micro Devices Inc	385,371	0.77
1,838	Air Liquide SA	246,245	0.49
43	Airbnb Inc	3,838	0.01
851	Akamai Technologies Inc	77,711	0.16
1,258	Akzo Nobel NV	82,337	0.17
6,660	Alibaba Group Holding Ltd	757,120	1.52
247	Align Technology Inc	58,470	0.12
73	Alleghany Corp	60,834	0.12
359	Alphabet Inc - Class A	782,207	1.57
511	Alphabet Inc - Class C	1,117,082	2.24
1,598	Amazon.com Inc	169,684	0.34
719	AmerisourceBergen Corp	101,776	0.20
177	Amgen Inc	43,135	0.09
736	Analog Devices Inc	107,457	0.22
52	ANSYS Inc	12,477	0.03
10,929	Apple Inc	1,494,182	3.00
1,983	Applied Materials Inc	180,381	0.36
715	Arcadis NV	23,981	0.05
190	Arista Networks Inc	17,825	0.04
423	ASML Holding NV	201,525	0.40
429	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	22,861	0.05
2,522	AT&T Inc	52,867	0.11
13,859	Atlas Copco AB	115,689	0.23
344	Automatic Data Processing Inc	72,174	0.15
8	AutoZone Inc	17,202	0.03
27,319	AXA SA	618,616	1.24
2,816	Baidu Inc	418,859	0.84
18,511	Bank of America Corp	576,261	1.16
749	BAWAG Group AG	31,443	0.06
516	Berkshire Hathaway Inc	140,853	0.28
51	Biogen Inc	10,493	0.02
1,486	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	216,580	0.43
91	BioMarin Pharmaceutical Inc	7,580	0.02
57	Bio-Techne Corp	19,597	0.04
498	Black Knight Inc	32,574	0.07
91	Block Inc	5,623	0.01
10,290	BNP Paribas SA	488,036	0.98
17,263	Boliden AB	548,093	1.10
23	Booking Holdings Inc	40,295	0.08
3,041	Boskalis Westminster	101,734	0.20
116	Bouygues SA	3,549	0.01
114	Brighthouse Financial Inc	4,690	0.01
594	Brown-Forman Corp	41,703	0.08
614	Capital One Financial Corp	63,929	0.13
917	Carlyle Group Inc	29,037	0.06

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
3,838	Carrefour SA	67,756	0.14
5,717	Castellum AB	73,333	0.15
806	CDW Corp	126,936	0.25
482	Check Point Software Technologies Ltd	58,665	0.12
1,422	Chevron Corp	205,860	0.41
7,375	Chindata Group Holdings Ltd	57,232	0.12
8,453	Cisco Systems Inc	360,351	0.72
1,307	Citigroup Inc	60,101	0.12
1,307	Citrix Systems Inc	127,025	0.26
4,391	Coca-Cola Co	276,203	0.55
695	Cognizant Technology Solutions Corp	46,887	0.09
1,870	Colgate-Palmolive Co	149,964	0.30
1,953	ConocoPhillips	178,598	0.36
81	Costco Wholesale Corp	38,716	0.08
102	Credicorp Ltd	12,288	0.02
13,387	CSX Corp	389,027	0.78
1,465	CVS Health Corp	135,702	0.27
360	CyberArk Software Ltd	46,036	0.09
1,481	Dada Nexus Ltd	12,012	0.02
1,250	Danaher Corp	316,846	0.64
3,786	Danone SA	210,812	0.42
1,196	Datadog Inc	113,954	0.23
20,009	Deutsche Bank AG	173,998	0.35
1,008	DocuSign Inc	57,844	0.12
187	Dover Corp	22,654	0.05
581	Dow Inc	29,961	0.06
731	Dropbox Inc	15,350	0.03
341	Duke Energy Corp	36,585	0.07
6,037	DuPont de Nemours Inc	335,527	0.67
5,717	E.ON SE	47,861	0.10
390	Edwards Lifesciences Corp	37,071	0.07
89	Elevance Health Inc	42,820	0.09
503	Eli Lilly & Co	163,114	0.33
139	Emerson Electric Co	11,025	0.02
19,067	Engie SA	218,595	0.44
523	Enphase Energy Inc	102,191	0.21
252	Estee Lauder Cos Inc	64,216	0.13
1,125	Euroapi SA	17,700	0.04
5,574	Euronav NV	66,955	0.13
180	Everest Re Group Ltd	50,479	0.10
12	Eversource Energy	1,009	0.00
436	Expedia Group Inc	41,299	0.08
10,982	Exxon Mobil Corp	940,495	1.89
319	Farfetch Ltd	2,285	0.00
1,141	Fidelity National Financial Inc	42,172	0.08
877	Fortinet Inc	49,594	0.10
501	Fortum OYJ	7,494	0.02
2,061	Fortune Brands Home & Security Inc	123,392	0.25
236	Fox Corp	6,998	0.01
23,055	Fresenius SE & Co KGaA	696,576	1.40
2,097	General Motors Co	66,617	0.13

235

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
908	Goldman Sachs Group Inc	269,595	0.54
1,029	Groupe Bruxelles Lambert SA	85,720	0.17
201	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	195	0.00
782	HCA Healthcare Inc	131,456	0.26
572	Heineken Holding NV	41,508	0.08
1,844	Hello Group Inc	9,314	0.02
420	Hess Corp	44,466	0.09
33	Holcim AG	1,393	0.00
368	Honeywell International Inc	63,943	0.13
116	IDEXX Laboratories Inc	40,516	0.08
2,622	I-Mab	29,632	0.06
3,072	Incyte Corp	233,380	0.47
3,340	Industrivarden AB	75,025	0.15
908	Intel Corp	33,972	0.07
109	International Business Machines	15,284	0.03
163	Intuit Inc	62,841	0.13
521	Intuitive Surgical Inc	104,508	0.21
145	IPG Photonics Corp	13,628	0.03
547	IQVIA Holdings Inc	118,641	0.24
263	Jack Henry & Associates Inc	47,290	0.10
1,684	JD.com Inc	108,179	0.22
1,459	Johnson & Johnson	258,945	0.52
1,672	KeyCorp	28,816	0.06
297	Kimberly-Clark Corp	40,073	0.08
7,668	Kinder Morgan Inc	128,523	0.26
1,544	KION Group AG	63,886	0.13
1,429	Koninklijke DSM NV	204,850	0.41
873	Kraft Heinz Co	33,298	0.07
570	Kroger Co	26,994	0.05
31	Las Vegas Sands Corp	1,033	0.00
1,735	Legend Biotech Corp	95,430	0.19
321	Liberty Broadband Corp	37,172	0.07
627	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	22,608	0.05
2,199	Liberty Media Corp - Liberty SiriusXM	79,260	0.16
970	Light & Wonder Inc	45,560	0.09
736	L'Oreal SA	253,495	0.51
28,820	Lundin Energy MergerCo AB	1,116,571	2.24
380	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	230,851	0.46
1,379	Lyft Inc	18,317	0.04
869	ManTech International Corp	82,978	0.17
4,882	Marathon Oil Corp	109,751	0.22
1,627	Marathon Petroleum Corp	133,775	0.27
772	Marvell Technology Inc	33,620	0.07
571	Masimo Corp	74,676	0.15
126	Match Group Inc	8,751	0.02
89	McDonald's Corp	22,089	0.04
165	Merck	15,284	0.03
7,578	Meta Platforms Inc	1,221,896	2.45
523	MetLife Inc	32,831	0.07
1,015	Micron Technology Inc	55,934	0.11
4,938	Microsoft Corp	1,268,289	2.55

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
-	Minebea Mitsumi Inc	7	0.00
114	Moderna Inc	16,333	0.03
31	Mohawk Industries Inc	3,804	0.01
49	Molina Healthcare Inc	13,747	0.03
72	Moody's Corp	19,601	0.04
2,832	Morgan Stanley	215,418	0.43
943	Mosaic Co	44,522	0.09
437	Nestle SA	50,895	0.10
629	NetEase Inc	58,710	0.12
690	Netflix Inc	120,592	0.24
808	Newmont Corp	48,189	0.10
1,746	NIKE Inc	178,446	0.36
10,277	NIO Inc	223,218	0.45
6,574	Nobia AB	17,579	0.04
33,158	Nordea Bank Abp	291,044	0.58
3,321	NVIDIA Corp	503,397	1.01
4	NVR Inc	14,147	0.03
555	NXP Semiconductors NV	82,089	0.16
1,258	OCI NV	41,392	0.08
538	Omnicom Group Inc	34,196	0.07
2,120	ON Semiconductor Corp	106,648	0.21
658	Oracle Corp	45,975	0.09
224,773	Orange SA	2,636,577	5.29
134	O'Reilly Automotive Inc	84,502	0.17
28,820	Orron Energy AB	19,659	0.04
302	Otis Worldwide Corp	21,337	0.04
1,857	PayPal Holdings Inc	129,698	0.26
2,201	PepsiCo Inc	366,806	0.74
21,770	Pfizer Inc	1,141,379	2.29
572	PICC Property & Casualty Co Ltd	596	0.00
601	Pinduoduo Inc	37,130	0.07
248	Pioneer Natural Resources Co	55,338	0.11
2,858	Porsche Automobil Holding SE	188,623	0.38
1,061	Procter & Gamble Co	152,632	0.31
2,287	Prosus NV	149,369	0.30
858	Publicis Groupe SA	41,858	0.08
2,858	Puma SE	187,786	0.38
239	Qorvo Inc	22,514	0.05
2,454	QUALCOMM Inc	313,710	0.63
40	Regeneron Pharmaceuticals Inc	23,656	0.05
2,372	Rheinmetall AG	546,413	1.10
371	Robert Half International Inc	27,810	0.06
54	Roper Technologies Inc	21,503	0.04
131	S&P Global Inc	44,065	0.09
41	Salesforce Inc	6,820	0.01
11,434	Sandvik AB	185,049	0.37
19,111	Sanofi	1,924,819	3.86
7,394	Schneider Electric SE	872,703	1.75
5,648	Securitas AB	48,570	0.10
60	Sempra Energy	9,016	0.02
361	ServiceNow Inc	171,764	0.35

UBS (Irl) Fund Solutions plc

SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022

CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)

Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%) (continued)

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
8,575	Skandinaviska Enskilda Banken AB	84,017	0.17
9,105	Skanska AB	139,321	0.28
4,717	SKF AB	69,275	0.14
40,882	SSAB AB	168,838	0.34
12,087	Svenska Handelsbanken AB	103,110	0.21
9,227	Swedbank AB	116,430	0.23
1	Swiss Prime Site AG	50	0.00
63	Synopsys Inc	18,987	0.04
402	Take-Two Interactive Software Inc	49,225	0.10
25,976	TAL Education Group	126,504	0.25
13,435	Tele2 AB	152,734	0.31
547	Teradyne Inc	48,952	0.10
293	Tesla Inc	197,345	0.40
244	Texas Instruments Inc	37,491	0.08
803	Thermo Fisher Scientific Inc	436,150	0.88
1,598	T-Mobile US Inc	215,000	0.43
65,760	TotalEnergies SE	3,462,854	6.95
118	Tractor Supply Co	22,959	0.05
147	TransDigm Group Inc	78,934	0.16
561	TransUnion	44,913	0.09
5,642	Trelleborg AB	113,482	0.23
5,086	Trip.com Group Ltd	139,606	0.28
106	Twilio Inc	8,903	0.02
7,666	Twitter Inc	286,639	0.58
107	Tyler Technologies Inc	35,496	0.07
22	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	8,346	0.02
4,452	Unilever PLC	201,640	0.40
186	Union Pacific Corp	39,566	0.08
24	United Rentals Inc	5,833	0.01
924	UnitedHealth Group Inc	474,835	0.95
4,859	Universal Music Group NV	97,204	0.20
1,637	Valero Energy Corp	174,004	0.35
6	Vallourec SA	75	0.00
368	Veeva Systems Inc	72,923	0.15
3,155	Veolia Environnement SA	76,822	0.15
918	Verizon Communications Inc	46,566	0.09
757	Vertex Pharmaceuticals Inc	213,265	0.43
3,958	Vinci SA	351,538	0.71
56,628	Vivendi SE	574,023	1.15
457	Wacker Chemie AG	65,791	0.13
760	Walt Disney Co	71,730	0.14
537	Waste Management Inc	82,106	0.16
85	West Pharmaceutical Services Inc	25,820	0.05
5,261	Williams Cos Inc	164,207	0.33
36	Wix.com Ltd	2,367	0.00
1,143	Wolters Kluwer NV	110,640	0.22
358	Yum! Brands Inc	40,658	0.08
11	Zai Lab Ltd	393	0.00
26	Zebra Technologies Corp	7,713	0.02
1,221	Zillow Group Inc	38,752	0.08
593	Zoetis Inc	101,962	0.20

UBS (Irl) Fund Solutions plc**SCHEDULE OF INVESTMENTS
AS AT 30 June 2022****CMCI COMMODITY CARRY EX-AGRICULTURE SF UCITS ETF (continued)****Equities – 90.53% (30 June 2021: 97.39%) (continued)**

Shares	Description	Fair Value USD	% of Net Asset Value
463	ZTO Express Cayman Inc	12,717	0.03
Total Equities		45,086,332	90.53

Funded Swaps* – 0.40% (30 June 2021: 0.50%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
EUR	160	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Class A EUR**	31-Jul-23	15,391	0.03
USD	1,969	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Class A USD	31-Jul-23	183,822	0.37
Funded swaps at fair value				199,213	0.40

Unfunded Swaps* – 9.09% (30 June 2021: 2.11%)

CCY	Notional Amount	Description	Maturity Date	Fair Value USD	% of Net Asset Value
EUR	39,840	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Total Return Net Index Swap Class A EUR**	31-Jul-23	344,527	0.69
USD	490,361	CMCI Commodity Carry Ex-Agriculture Total Return Net Index Swap Class A USD	31-Jul-23	4,185,206	8.40
Unfunded swaps at fair value				4,529,733	9.09

Other assets less liabilities	(11,732)	(0.02)
Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares	49,803,546	100.00

Classification

* Over the counter Financial Derivative Instruments.

** The hedged share class invests in swaps with exposure to a currency hedged version of the Reference Index.

The counterparty to the swap contracts is UBS AG.

See Note 6 for the breakdown of the geographical location by Sub-Fund and Country.

Analysis of Total Assets	% of Total Assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	83.87
OTC financial derivative instruments	8.80
Other assets	7.33
	100.00

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(M S C I A C W I エス・エフ U C I T S E T F)

(2022年10月末日現在)

		米ドル (. および . を 除く。)	千円 (. および . を 除く。)
. 資産総額		2,809,183,319.27	416,489,519
. 負債総額		0.00	0
. 純資産総額 (. - .)		2,809,183,319.27	416,489,519
. 発行済口数	クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券	4,205,746口	
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	11,422,581口	
. 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	167.9683米ドル	24,903円
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,609.0597円	

(注) 「 . 発行済口数 」 および 「 . 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。

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エス・エフ UCITS ETF)

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2016年6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	523,229 (70,469)	32,976 (17)	490,253 (70,452)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	- (-)	- (-)	- (-)
2017年6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	11,371,533 (211,677)	0 (23,311)	11,861,786 (258,818)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,635,000 (1,619,263)	0 (141,245)	1,635,000 (1,478,018)
2018年6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	16,758,303 (1,366,358)	10,693,341 (109,336)	17,926,748 (1,515,840)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	8,241,387 (9,420,440)	100,000 (1,274,739)	9,776,387 (9,623,719)
2019年6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	13,519,836 (450,557)	25,753,453 (340,216)	5,693,131 (1,626,181)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,822,000 (3,349,536)	2,989,000 (4,871,267)	8,609,387 (8,101,988)
2020年6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	35,154,431 (691,359)	36,565,064 (399,567)	4,282,498 (1,917,973)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	2,261,000 (3,376,292)	3,532,000 (4,513,882)	7,338,387 (6,964,398)
2021年6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	8,533,696 (626,963)	1,252,500 (574,367)	11,563,694 (1,970,569)
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,616,000 (3,277,174)	620,000 (2,224,614)	8,334,387 (8,016,958)

2022年6月末日に 終了する会計年度	クラス (米ドルヘッジ)	15,579,465	22,790,449	4,352,710
	A-acc投資証券	(402,277)	(438,130)	(1,934,716)
	クラス (日本円ヘッジ)	2,660,786	581,000	10,414,173
	A-acc投資証券	(3,814,113)	(1,737,659)	(10,093,412)

(注1) () 内の数字は日本における販売会社を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。

(注2) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - MSCI ACWI エス・エフ 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2015年8月11日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2016年11月1日にそれぞれ設定された。

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ピークル（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年有限責任組合理型投資信託（改正）法の下に認可される有限責任組合理型投資信託

- 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ピークル法(以下「ICAV法」という。)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()譲渡性のある証券、() EC規則に規定されるその他の流動性金融資産に集散的に投資し、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) 有限責任組合理型投資信託(Investment Limited Partnership)

(4) ICAV、または

(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年法に従った一般契約型投資信託として、またはICAV法および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ICAV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、租税統合法および1999年印紙税統合法(改正済み)に定められている。

(2) 第739条Bに基づく投資信託を構成するICAV、契約型の投資信託および会社型の投資信託(以下総称して「投資信託」という。)には、アイルランドの所得税およびキャピタル・ゲイン税が課せられることはない。

(3) 一般に、アイルランド非居住者は、その投資に対するアイルランドの所得税またはキャピタル・ゲイン税を免除される。投資信託は、各投資家から非居住者宣誓書を取得しなければならないが、これに相当する、投資主がアイルランド居住者またはアイルランドの通常居住者では

ないことを確保するための適切な措置が投資信託によって導入されている場合は、その代わりに、歳入庁により本要件の適用が免除される場合がある。

- (4) 投資信託は、免税アイルランド投資主ではないアイルランド居住者である投資家に関連して一定の課税事由が生じた場合に、投資信託税(以下「投資信託税」という。)を控除するよう求められる。課税事由には、投資家への支払い、受益証券の譲渡または消却および投資家による受益証券の取得後の各 8 年目の応当日を含む。現在の投資信託税の税率は25%(法人の株主である場合)または41%(その他すべての場合)である。
- (5) 租税統合法第739条 I および租税統合法第739条 J のそれぞれの意味の範囲内における有限責任組合型投資信託および一般契約型投資信託は、アイルランドの税務上の目的において透明性があるものとして取り扱われる。これらのピークルには、所得税またはキャピタル・ゲイン税が課せられることはない。所得、利益、支払いおよび損失は、その組合員/受益者に対して生じるものとして取り扱われる。
- (6) アイルランドにおいては、投資信託、有限責任組合型投資信託または一般契約型投資信託の株式の発行、譲渡、買戻しまたは償還について、いかなる印紙税も支払われない。

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ヶ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

() 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。() 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() 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。

() 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。

() 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

() 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、ファンドの有する全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、() 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() 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。
- () 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) () 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、
 - () 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、
 - () 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)。
 - () 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。

() 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) () 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。

() 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。

() 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) () または () 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) 。

() 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十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、十分に訓練を受け、適切に監督される旨保証できるように、適切な記録と十分な手配をもって、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ない、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2020年の有限責任組合型投資信託(改正)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

- () 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、一定の状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(授權資本)が定められる。授權資本は、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權資本として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。

- () 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、従って、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 ヶ月に最低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。

() 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。

() 会社型投資信託の投資制限

上記3 . (A) (4) () および() 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。

() 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。

() 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。

() 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() または() 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) (6) (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) (7) 「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。

() 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は全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・ピークル、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、従って、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。

ICAV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(101)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關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の全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

()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。

()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)()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。

() 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) 引受資本および授權資本(もしあれば)の額。さらに、UCITSではないIVCC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) 引受資本および授權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全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。
- () 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。

() 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。

- () 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。
- () 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。
- () 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。
- () 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。

- () その該当期間の終了から、(aa) 年次報告書は4ヶ月以内に、(bb) 監査済または未監査の半期報告書は2ヶ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
 - () 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。
 - () 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。
 - () 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。
 - () 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の確か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。
 - () 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權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。
 - () 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。
 - () 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ヶ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。
 - () 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。

ICAVIについては、ICAVIはICAVI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、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または投資信託が同等措置の免除書を保有している場合に限る。

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歳入庁に支払う。

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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
- MSCI ACWI エス・エフ 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	投資目的 ファンドの投資目的は、先進市場国および新興市場国の大型株および中型株を把握する参照指数（MSCI ACWI ネット・トータル・リターン・インデックス）のネット・トータル・リターンを提供することです。 投資方針 投資目的を達成するため、本投資法人はファンドのために投資証券の発行により得た資金のすべてまたは実質的にすべてを以下の方法により投資する予定です。 （ i ）スワップ。 （ ）譲渡性のある証券またはその他の適格資産のポートフォリオ。
リスク要因	価格変動リスク / 金利変動リスク / 信用リスク / カントリー・リスク / 為替変動リスク / 先物取引に関するリスク / 派生商品の利用に伴うリスク 等
お申込単位	原則として、クラス（米ドルヘッジ）A-acc投資証券については10万米ドル以上、10万米ドル単位であり、クラス（日本円ヘッジ）A-acc投資証券については10万米ドル相当額以上、10万米ドル相当額単位です。但し、本投資法人の取締役会が随時許可する場合、これよりも低い金額での申込みが許容され得ます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。
お申込受付日	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発行市場取引費用および / または発行手数料（適用ある場合）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	関連クラスの投資証券1口当たり純資産価格。本投資法人は、かかる価格を計算するにあたり、自己の勘定のために、関連ファンドの投資証券の買戻しに関する財務手数料および販売手数料（スプレッド、取引費用および取引に基づく保管料を含みますが、これらに限られません。）または譲渡税（該当する場合）に係る手数料（「買戻し手数料」という。）を当該クラスの投資証券1口当たり純資産価格から控除することができます。
存続期間	無制限
報酬	管理報酬等 下記のサブ・ファンドの平均純資産額に基づいて計算される報酬 サブ・ファンド名 定率報酬 MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF 年間0.21%

その他の費用、 手数料	ファンドに関して継続的にかかる報酬および費用（ポートフォリオのリバランスに係る取引手数料およびスワップ関連費用、税金または関税等）をご負担いただきます。その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
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 A

市場

未上場証券およびデリバティブ商品への許可される投資を除き、投資は、中央銀行規則に定義する規制基準に従って、以下の証券取引所および以下の市場に制限される。

本別紙 A の目的において、「未上場証券」への言及は、UCITS規則の規則68（１）（ｃ）および規則68（２）（ａ）に従い以下のリストに記載されていない市場または取引所に上場している証券を含む場合がある。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ていない。

1

（ a ）以下に所在する一切の証券取引所

- （ ）EU加盟国
- （ ）EEA加盟国
- （ ）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、米国または英国（EU加盟国ではない時）

（ b ）以下のリストに含まれる一切の証券取引所

バーミューダ	-	バーミューダ証券取引所
ブラジル	-	BM&Fボベスパ・エス・エイ
チリ	-	サンティアゴ証券取引所、チリ電子証券取引所およびバルパライソ証券取引所
中国	-	上海証券取引所および深セン証券取引所
エジプト	-	エジプト証券取引所
インド	-	ボンベイ証券取引所およびインド国立証券取引所
インドネシア	-	インドネシア証券取引所
イスラエル	-	テルアビブ証券取引所
韓国	-	韓国証券取引所
マレーシア	-	マレーシア証券取引所およびマレーシア・デリバティブ取引所
メキシコ	-	メキシコ証券取引所およびメキシコ・デリバティブ取引所
パキスタン	-	パキスタン証券取引所
ペルー	-	リマ証券取引所
フィリピン	-	フィリピン証券取引所
ロシア	-	モスクワ証券取引所（RTS）およびモスクワ銀行間通貨取引所（MICEX）
シンガポール	-	シンガポール証券取引所およびカタリスト市場
南アフリカ	-	ヨハネスブルグ証券取引所および南アフリカ先物取引所
台湾	-	台湾証券取引所、台湾先物取引所および中華民国証券店頭売買センター
タイ	-	タイ証券取引所、タイMAI市場、タイ債券取引所およびタイ先物取引所
トルコ	-	イスタンブール証券取引所
アラブ首長国連邦（UAE）	-	UAEナスダック、ドバイ金融市場およびアブダビ証券取引所

(c) 以下の一切の「店頭」市場

国際資本市場協会により設立された市場

() 金融行動監視機構 (FCA) により規制され、かつ、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市場、ならびに、() 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。) により策定され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の市場

ニューヨーク連邦準備銀行および米国証券取引員会により規制されるプライマリーディーラーにより取引される米国債市場

証券取引員会および金融業規制機構により規制され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 (ならびに米国通貨監督庁、連邦準備制度または連邦預金保険公社により規制される銀行) により取引される米国の「店頭」市場

カナダ投資業規制機構により規制されるカナダ国債の「店頭」市場

フランスにおける譲渡性債券の「店頭」市場 (Titres de Creance Negotiable)

(d) 以下の一切の電子取引所

NASDAQ

- 2 取引所で取引される一切の金融派生商品について、かかる商品を売買することが可能であり、規制を受けており、定期的に運営されており、公認されており、かつ、一般に開放されている一切の証券取引所で、() EEA加盟国に所在するか、() オーストラリア、カナダ、香港、日本、ニュージーランド、スイスもしくは米国に所在するか、() チャネル諸島証券取引所であるか、() 上記 (c) もしくは (d) に上場しているか、または、() 以下のいずれかであるもの。

シドニー先物取引所

BM&Fボベスパ

トロント証券取引所

モントリオール証券取引所

中国金融先物取引所

香港先物取引所

大阪取引所

東京証券取引所

東京金融取引所

KRX - 韓国先物取引所

マレーシア・デリバティブ取引所

ニュージーランド先物・オプション取引所

シンガポール国際金融取引所

シンガポール商品取引所

シンガポール証券中央預託機関

ユーレックス取引所

NYSEMKT - アメリカン証券取引所

シカゴ・オプション取引所

シカゴ商品取引所

シカゴ・マーカントイル取引所

NYSEユーロネクスト

フィラデルフィア証券取引所

インターナショナル・セキュリティーズ取引所

ICEフューチャーズUS

ニューヨーク・マーカントイル取引所

UAEナスダック

（訳文）

独立監査人の監査報告書

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・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、2022年6月30日に終了した会計年度におけるUBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・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2022年6月30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本投資法人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、本投資法人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、経営者が本投資法人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本投資法人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8,844,090,682米ドル（2021年度：12,382,305,161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（公正価値はゼロ米ドル（2021年度：ゼロ米ドル））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6を参照。	私たちは、管理事務代行会社から2022年6月30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、管理事務代行会社および保管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および保管会社の主要な統制を識別することが含まれる。 ・純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の実在性を確認するため、期末日に保有する純損益を通じて公正価値で測定する各金融資産について、取引相手方および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8,844,090,682米ドル（2021年度：12,382,305,161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（公正価値はゼロ米ドル（2021年度：ゼロ米ドル））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6を参照。	私たちは、管理事務代行会社から2022年6月30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の明細を入手した。 私たちは、トータル・リターン・スワップを含む純損益を通じて公正価値で測定する金融資産すべてについて、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、管理事務代行会社および保管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および保管会社の主要な統制を識別することが含まれる。 ・独立した価格を入手し、公表価格またはベンダー価格と比較する。 ・取引相手方の評価と比較し、取締役が純損益を通じて公正価値で測定する金融資産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75%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。

私たちがこの点に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。私たちがこの点に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小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て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の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-](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

[9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_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6月30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、2020年10月23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2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10月28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 (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーの原文の財務書類は、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・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、日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド(MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)に関連する部分のみを翻訳しています。ただし、「財務書類に対する注記」については、全文を翻訳しています。

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC***Report on the audit of the financial statements*****Opinion**

We have audited the financial statements of UBS (Irl) Fund Solutions plc ('the Company') for the year ended 30 June 2022, which 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 30 June 2022 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 Company. In assessing these, we obtained and reviewed the liquidity terms which the Company offers 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 performance, that might give rise to conditions which could lead management to discontinue the operations of the Company.
- Reviewing the Company's going concern disclosures included in the annual report in order to assess that the disclosures were appropriate and in conformity with the reporting standards.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC (CONTINUED)

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.

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 8,844,090,682 (2021: USD 12,382,305,161)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD Nil)) (2021: (USD Nil))) as a key audit matter as it is a key driver of the Companies' performance and net asset value. Refer to Note 6 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets at fair value through profit or loss as at 30 June 2022 from the Administrator We assessed the reasonableness of the existence for all financial assets 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 at value through profit or loss. This includes obtaining the service auditor's report of the Administrator and Depository and identifying the key controls in place at the Administrator and Depository over the investment reconciliation process - obtaining independent confirmations directly from the Counterparty and Depository of each of the financial assets 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 at fair value through profit or loss.	No 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) FUND SOLUTIONS 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 8,844,090,682 (2021: USD 12,382,305,161)) and financial liabilities at fair value through profit or loss (with a fair value of (USD Nil)) (2021: (USD Nil))) 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 6 in the financial statements.	We obtained the listing of financial assets fair value through profit or loss as at 30 June 2022 from the Administrator We assessed the reasonableness of the valuation for all financial assets at fair value through profit or loss including total return swaps by: - obtaining an understanding and evaluating the key controls that have been implemented over the valuation process for financial assets at fair value through profit or loss. This includes obtaining the service auditor's report of the Administrator and Depository and identifying the key controls in place at the Administrator and Depository over the investment valuation process; - Obtaining independent prices and comparing values to quoted prices or vendor prices; or - comparing to counterparty valuations, assessing the reasonableness of the assumptions and data inputs used by management to value these financial assets at fair value through profit or loss.	No issues have been noted from the performance of our procedures over this key audit matter.

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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC (CONTINUED)

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 75% of our planning materiality. We have set performance materiality at this percentage due to our knowledge of the Company's industry.

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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC (CONTINUED)

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.

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) FUND SOLUTIONS 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.

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF UBS (IRL) FUND SOLUTIONS PLC
(CONTINUED)**

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_responsibilities_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 23 October 2020 to audit the financial statements for the year ending 30 June 2021 and subsequent financial periods. The period of total uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the firm is 2 years.

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.

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: 28 October 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。