

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和5年1月31日
【計算期間】	第15期（自 令和3年8月1日 至 令和4年7月31日）
【発行者名】	グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)
【代表者の役職氏名】	チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ アンドレアス・エバーソルド (Andreas Aebersold) メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1855、 J.F.ケネディ通り33A (33A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 弁護士 大 西 信 治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注1）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資証券は米ドル、ユーロまたは円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨、ユーロ貨または円貨をもって行う。

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.87円、1ユーロ＝143.58円）による。

（注3）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。

（注4）本書は、EDINETコード「G11467」（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス／グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド グローバル・ボンド（米ドル） コーポレート・ボンド グローバル・エクイティ グローバル・エクイティⅡ キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）に、「G14177」（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス／グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・ボンド クラスF-acc投資証券 サステナブル・エクイティ クラスF-acc投資証券）および「G14248」（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス／グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・ボンド クラスF-acc円ヘッジ投資証券 サステナブル・エクイティ クラスF-acc円ヘッジ投資証券）を統合したものである。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスを「本投資法人」、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスメーハイ・イールド・アンド・EMボンド／グローバル・ボンド（米ドル）／コーポレート・ボンド／グローバル・エクイティ／グローバル・エクイティⅡ／キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド／サステナブル・ボンド／サステナブル・エクイティを、個別にまたは総称して「ファンド」または「サブ・ファンド」という場合がある。

（1）【主要な経営指標等の推移】

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	-20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56	54,242,754.15	-237,826,847.70
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	-20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56	54,242,754.15	-237,826,847.70
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	-20,868,716.22	18,243,405.92	20,734,319.56	54,242,754.15	-237,826,847.70
(d) 出資総額 ⁽²⁾	741,832,766.74	753,056,678.55	866,101,629.54	1,009,082,183.04	817,032,731.45
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	1,790,994.7520口 553,491口	1,805,109.4520口 408,010口	2,220,649.8980口 503,109口	2,622,191.4470口 577,672口	2,647,638.73口 668,498口
(f) 純資産額	741,832,766.74	753,056,678.55	866,101,629.54	1,009,082,183.04	817,032,731.45
(g) 資産総額	742,466,906.57	754,105,427.49	879,146,624.16	1,010,407,269.73	819,486,710.49
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	109.33 10,182円	116.83 10,585円	118.17 10,448円	126.04 11,087円	106.29 9,276円
(i) 1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	-0.38 -2.85	7.54 7.95	0.38 1.59	7.07 1.42	-19.97 -28.88
(j) 分配総額	1,929,225.54	1,610,373.59	2,046,196.30	1,957,983.27	2,679,798.57
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.91%	99.86%	98.52%	99.87%	99.70%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	-0.01% -1.96%	6.86% 3.96%	1.15% -1.29%	6.66% 6.12%	-15.67% -16.33%

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益（損失）を含めている。以下同じ。

(2) 本投資法人は変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

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

（注１）ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月３日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年４月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年１月６日に１口当たり純資産価格の算出を開始した。

（注２）各取引に使用された１口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合がある（財務書類に対する注記１参照）。以下同じ。

（グローバル・ボンド（米ドル））

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2018年７月末日に 終了する 会計年度末	2019年７月末日に 終了する 会計年度末	2020年７月末日に 終了する 会計年度末	2021年７月末日に 終了する 会計年度末	2022年７月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（１）}	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36
（b）経常利益金額または 経常損失金額	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－11,832,405.54	23,621,070.92	32,069,870.96	3,092,930.93	－56,864,678.36
（d）出資総額 ^{（２）}	419,088,557.97	424,053,184.76	445,483,575.40	583,339,421.60	555,281,483.82
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	3,119,042.8440口 953,805口	3,171,396.6470口 712,796口	3,111,588.4920口 674,902.9770口	4,077,570.7820口 889,881.3180口	4,173,012.1590口 1,087,554口
（f）純資産額	419,088,557.97	424,053,184.76	445,483,575.40	583,339,421.60	555,281,483.82
（g）資産総額	419,491,136.16	424,725,693.72	446,417,739.82	584,208,273.97	556,206,176.90
（h）１口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	101.18 9,823円	106.79 10,082円	115.42 10,627円	116.99 10,710円	109.29 9,904円
（i）１口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－2.31 －4.36	5.63 6.57	8.29 7.33	1.34 －2.97	－7.87 －20.77
（j）分配総額	226,515.04	222,890.38	461,427.81	525,513.00	298,065.09
（k）１口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.90%	99.84%	99.79%	99.85%	99.83%
（m）自己資本利益率 ^{（３）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－2.22% －4.16%	5.54% 2.64%	8.08% 5.41%	1.36% 0.78%	－6.58% －7.53%

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年２月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年４月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年１月６日に１口当たり純資産価格の算出を開始した。

（コーポレート・ボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41
（b）経常利益金額または 経常損失金額	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－13,727,835.46	35,781,258.30	37,665,168.71	12,648,473.69	－90,401,077.41
（d）出資総額 ^{（2）}	610,932,356.76	639,612,995.79	596,413,663.13	701,943,845.13	621,827,051.16
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	2,828,604.6710口 797,202口	2,787,781.7990口 578,694口	2,744,539.9660口 628,972口	3,290,758.9740口 669,872口	3,183,226.1300口 717,786口
（f）純資産額	610,932,356.76	639,612,995.79	596,413,663.13	701,943,845.13	621,827,051.16
（g）資産総額	611,516,721.21	640,614,670.53	596,812,798.69	703,213,574.00	622,865,911.79
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	103.48 9,930円	111.37 10,388円	117.59 10,719円	120.45 10,927円	109.78 9,863円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－0.24 －2.73	7.86 8.31	5.75 5.18	2.62 －2.99	－11.07 －24.16
（j）分配総額	833,792.15	223,780.08	1,921,307.09	1,794,954.94	792,619.79
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	99.90%	99.84%	99.93%	99.82%	99.83%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	－0.13% －2.14%	7.62% 4.61%	5.58% 3.19%	2.43% 1.94%	－8.86% －9.74%

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	43,550,228.22	1,228,824.62	－49,758,439.05	169,981,327.36	48,614,268.20
(d) 出資総額 ⁽²⁾	438,838,419.81	409,884,562.33	510,539,078.54	552,765,897.90	516,291,367.42
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	1,088,383.9770口 266,315口	1,048,264.9260口 175,928口	1,587,784.8050口 306,630口	1,338,576.0730口 219,557口	1,117,754.9760口 158,354口
(f) 純資産額	438,838,419.81	409,884,562.33	510,539,078.54	552,765,897.90	516,291,367.42
(g) 資産総額	439,273,229.11	410,433,866.26	512,076,568.23	569,262,325.92	527,543,542.10
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	124.36米ドル 12,235円	124.34米ドル 11,929円	115.86米ドル 10,875円	159.53米ドル 14,910円	164.13米ドル 15,305円
(i) 1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	12.50 8.68	5.43 5.99	－12.33 －9.12	40.78 38.84	29.40 1.70
(j) 分配総額	509,205.76	292,953.27	294,512.65	312,865.78	147,732.94
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.90%	99.87%	99.70%	97.10%	97.87%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	13.04% 11.35%	－0.02% －2.50%	－6.82% －8.84%	37.69% 37.10%	2.88% 2.65%

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91
（b）経常利益金額または 経常損失金額	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	59,246,724.13	37,824,061.66	－42,118,802.16	249,196,183.08	64,833,194.91
（d）出資総額 ^{（2）}	731,913,499.63	815,540,143.49	749,169,604.58	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	1,793,805.3120口	1,842,263.0360口	2,144,979.7330口	2,428,476.8780口	2,485,007.6810口
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	721,598口	564,984口	529,815口	676,252口	880,517口
（f）純資産額	731,913,499.63	815,540,143.49	749,169,604.58	1,038,166,143.88	1,196,076,744.05
（g）資産総額	742,351,325.08	816,771,735.80	750,798,191.91	1,062,462,189.12	1,209,641,520.38
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	124.96米ドル	128.97米ドル	126.85米ドル	170.83米ドル	169.18米ドル
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	12,017円	12,093円	11,683円	15,662円	15,451円
（i）1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	10.49	9.59	－7.17	34.01	22.17
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	5.79	10.56	－7.03	20.27	－6.83
（j）分配総額	1,074,592.09	863,351.31	904,047.56	693,255.29	515,409.36
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	98.59%	99.85%	99.78%	97.71%	98.88%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券）	12.46%	3.21%	－1.64%	34.67%	－0.97%
（クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	10.73%	0.63%	－3.39%	34.06%	－1.35%

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（別段の記載がない限り金額はユーロ表示）

	2018年7月末日に 終了する 会計年度末	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	3,306,364.94	5,606,593.03	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	3,306,364.94	5,606,593.03	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	3,306,364.94	5,606,593.03	－2,146,682.06	3,834,545.71	4,193,946.03
(d) 出資総額 ⁽²⁾	134,356,441.45	122,832,973.56	70,689,882.45	71,583,468.17	62,115,996.95
(e) 発行済投資口総数 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	583,230.5830口 274,765口	635,722口 268,271口	416,250.7960口 171,028口	442,980.0140口 164,611.0920口	421,746.8880口 170,686口
(f) 純資産額	134,356,441.45	122,832,973.56	70,689,882.45	71,583,468.17	62,115,996.95
(g) 資産総額	134,518,422.89	123,392,360.26	70,773,484.76	72,236,508.09	62,721,157.36
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	106.13米ドル 10,616円	108.85米ドル 10,593円	110.05米ドル 10,516円	117.56米ドル 11,182円	113.85米ドル 10,764円
(i) 1口当たり 当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	4.06 1.24	6.90 7.25	－3.06 －3.21	5.89 1.86	12.67 －5.99
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.88%	99.55%	99.88%	99.10%	99.04%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスF-acc米ドルヘッジ 投資証券) (クラスF-acc円ヘッジ 投資証券)	4.05% 1.94%	2.56% －0.22%	1.10% －0.73%	6.82% 6.33%	－3.16% －3.74%

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始し、2017年1月25日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（サステナブル・ボンド）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	－81,351.74	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02
（b）経常利益金額または 経常損失金額	－81,351.74	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	－81,351.74	11,636,833.17	13,546,556.68	－198,064,360.02
（d）出資総額 ^{（2）}	41,883,983.39	215,326,051.68	943,207,598.38	1,234,908,982.37
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	69,329.4990口 －	299,025.7570口 －	2,090,990.6390口 －	3,017,433.7500口 904,839口
（f）純資産額	41,883,983.39	215,326,051.68	943,207,598.38	1,234,908,982.37
（g）資産総額	42,783,282.36	218,811,535.57	948,130,970.14	1,236,599,549.31
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	101.64 －	103.23 －	107.49 －	99.24 9,042円
（i）1口当たり当期純利益 金額または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	0.49 －	1.26 －	1.50 －	－8.89 －14.61
（j）分配総額	なし	なし	なし	なし
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	97.90%	98.41%	99.48%	99.86%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	1.64% －	1.56% －	4.13% －	－7.68% －9.58%

（注）サステナブル・ボンドは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

（サステナブル・エクイティ）

（別段の記載がない限り金額は米ドル表示）

	2019年7月末日に 終了する 会計年度末	2020年7月末日に 終了する 会計年度末	2021年7月末日に 終了する 会計年度末	2022年7月末日に 終了する 会計年度末
（a）営業収益 ^{（1）}	570,290.49	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43
（b）経常利益金額または 経常損失金額	570,290.49	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43
（c）当期純利益金額または 当期純損失金額	570,290.49	20,603,826.65	127,751,135.64	－245,434,913.43
（d）出資総額 ^{（2）}	42,507,045.93	223,896,081.91	989,534,178.22	1,205,280,680.93
（e）発行済投資口総数 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	68,094.6390口 －	285,103.9310口 －	1,578,938.9340口 －	2,181,139.2940口 903,212口
（f）純資産額	42,507,045.93	223,896,081.91	989,534,178.22	1,205,280,680.93
（g）資産総額	43,480,009.66	225,307,183.69	997,411,326.71	1,206,862,276.50
（h）1口当たり純資産価格 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	104.74 －	112.03 －	148.69 －	132.93 8,663円
（i）1口当たり当期純利益 金額または当期純損失金額 （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	1.80 －	5.76 －	15.73 －	－17.78 －17.39
（j）分配総額	なし	なし	なし	なし
（k）1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
（l）自己資本比率	97.76%	99.37%	99.21%	99.87%
（m）自己資本利益率 ^{（3）} （クラスF-acc投資証券） （クラスF-acc円ヘッジ 投資証券）	4.74% －	6.96% －	32.72% －	－10.60% －13.37%

（注）サステナブル・エクイティは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人（「本投資法人」）の名称		グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)	
法的形態		投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）として、2008年1月10日に設立された。その後、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。	
設立日		2008年1月10日	
ルクセンブルグ商業登記所登録番号		B135.728	
会計年度		8月1日から7月31日	
定時投資主総会		毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催される。	
定款			
	当初公告	2008年2月16日	官報、企業・団体の部（Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations）（以下「メモリアル」という。）で公告された。
	—	2019年4月18日	定款の変更
管理会社		UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	

本投資法人の基本定款の統合版は、閲覧に供するためにルクセンブルグの商業会社登記所に預けられている。修正版は、会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et Associations）（以下「RESA」という。）、ルクセンブルグの日刊紙および必要な場合は本投資法人の投資証券を販売するそれぞれの国の公的刊行物に預託通知を掲載することで公告し、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。

本投資法人は、一または複数のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型の仕組みになっている。個別の資産ポートフォリオが、各サブ・ファンドのために維持され、かかるサブ・ファンドに適用される投資目的および投資方針に従い投資される。サブ・ファンドに関連するか、またはサブ・ファンドの設立、運営および清算から発生する、投資主および債権者の権利は、当該サブ・ファンドの資産に限定される。サブ・ファンドの資産は、該当するサブ・ファンドの投資主の権利ならびに当該サブ・ファンドの設立、運営および清算に関連して発生する請求の債権者の権利を充足するためにのみ、利用される。新しいサブ・ファンドまたはクラスを設定すると、販売目論見書が必要に応じて更新されるか、または補遺により更新される。

本投資法人は投資者に対し、本投資法人への投資後に投資主名簿に投資者自身の氏名を記載された場合に投資主の権利（特に総会に参加する権利）からのみ利益を得ることに留意するよう求める。しかし、投資者が取次機関を通じ間接的に本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者のためにその名義で投資を行い、その結果として当該取次機関が投資者のために投資主名簿に記載される場合、上記の投資主の権利は投資者ではなく取次機関に認められることがある。従って、投資者は、投資判断を行う前に自らの投資者としての権利について助言を求めることが望まれる。

個々のサブ・ファンドの純資産は全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。総会では投資主は、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに関係する総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。本投資法人は法主体を構成する。株主との関係においては各サブ・ファンドは独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は当該サブ・ファンドの負債だけを相殺するために使用することができる。投資証券クラスの間で負債を分離していないため、一定の状況下において、ヘッジありの投資証券クラスに関する為替ヘッジ取引により発生する負債が、同一サブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価格に影響を及ぼす可能性がある。

本投資法人の取締役会は、適宜既存のサブ・ファンドを清算し、新たなサブ・ファンドを設立し、サブ・ファンド内で個別的な特性を有する様々な投資証券クラスを設定する権限を有する。英文目論見書は新たなサブ・ファンドが設立される度に更新される。

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

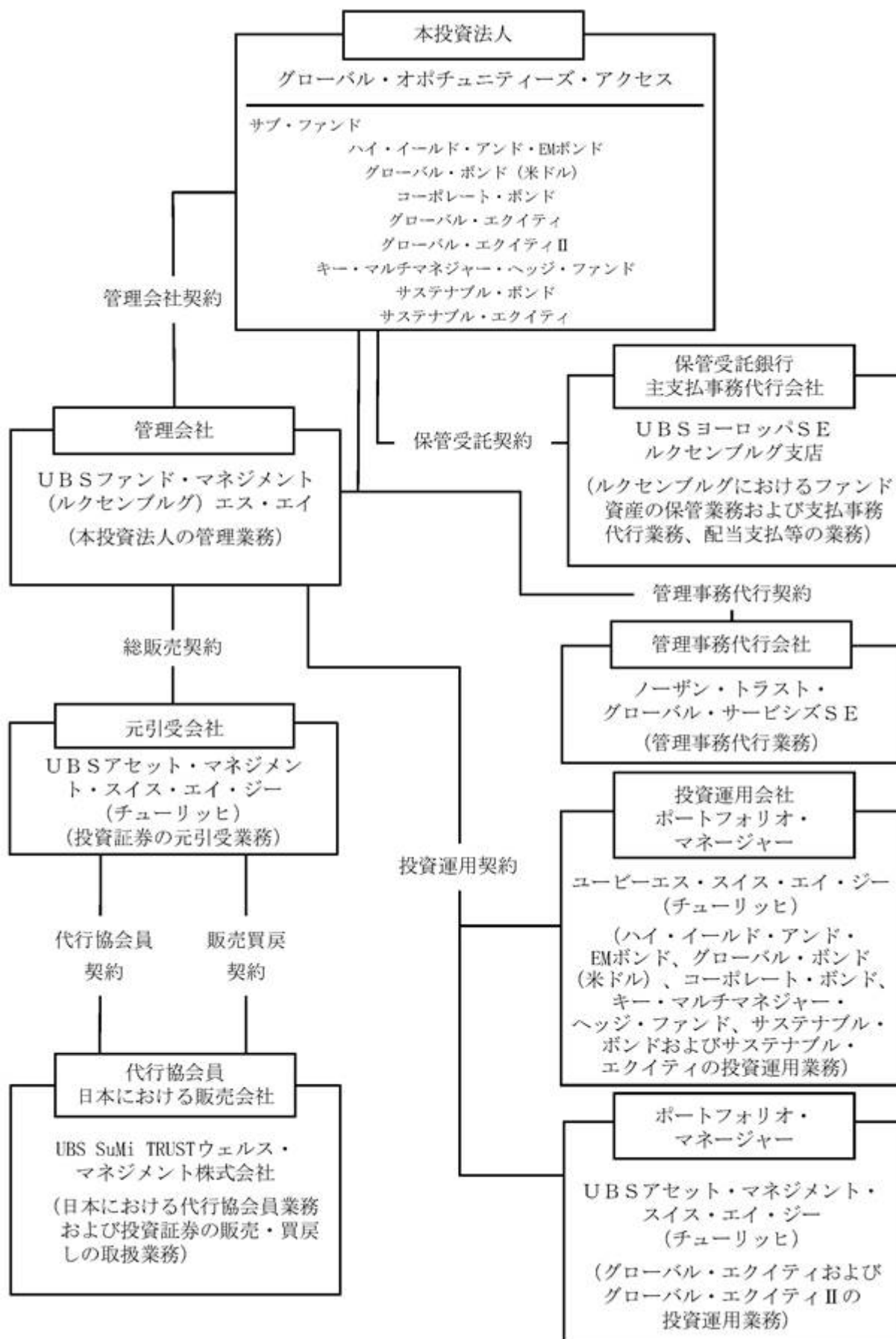
本投資法人は、2010年法パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（「UCI」）として、2008年1月10日に設立された。本投資法人は、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。本投資法人は2010年法パートIに基づき認可されている。

b. 外国投資法人の特色

本投資法人の主要な目的は、投資リスクを十分に考慮しつつ、市場サイクルを通して、元本の成長を達成することである。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



(注) 本投資法人の名称が2019年4月18日付でUBSグローバル・ソリューションズ(UBS Global Solutions)からグローバル・オポチュニティーズ・アクセス(Global Opportunities Access)に変更された。

b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス (Global Opportunities Access)	外国投資法人	2008年2月16日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	本投資法人との間で管理会社契約（注1）（2017年7月31日効力発生）を締結。投資信託に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約（注2）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE (Northern Trust Global Services SE)	管理事務代行会社	管理会社および本投資法人との間で管理事務代行契約（注3）（2017年10月1日効力発生）を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ） (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社 ポートフォリオ・マネージャー	管理会社との間で投資運用契約（改訂済）（注4）を締結。各サブ・ファンドに関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（チューリッヒ） (UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)	ポートフォリオ・マネージャー	管理会社との間で投資運用契約（改訂済）（注4）を締結（2019年5月20日付更改契約により更改済）。各サブ・ファンドに関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（チューリッヒ） (UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich)	元引受会社	管理会社との間で総販売契約（注5）（2017年7月31日効力発生）を締結。投資証券の元引受業務について規定している。

UBS SuMi TRUSTウェルス・ マネジメント株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2015年11月23日付、2016年10月20日付 および2021年4月16日付で元引受会社 との間で代行協会員契約 ^(注6) を締 結。日本における代行協会員業務につ いて規定している。2015年11月23日 付、2016年10月20日付および2021年4 月16日付で投資証券販売・買戻契約 ^(注 7) を締結。投資証券の販売および買戻 しについて規定している。

(注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。

(注2) 保管および支払事務代行契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。

(注3) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

(注4) 投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャーが、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】

① 統治に関する事項

本投資法人は3名以上のメンバーで構成される取締役会によって運営される。取締役会のメンバーが本投資法人の投資主である必要はない。

取締役は最長6年の在任期間に関して投資主総会により選任される。さらに、投資主総会では、取締役会メンバーの人数、これらの報酬およびこれらの任期を決定する。取締役会メンバーは、投資主総会において本人または代理人が出席した投資主が保有する投資証券の単純多数をもって選任される。

取締役会のメンバーは、投資主総会において、理由を示すことなく、解任または交代されうる。

取締役会メンバーの職が任期満了前に空位となった場合は、その時に選任されている取締役会の残りのメンバーが一時的に新規メンバーを選出することができ、投資主は当該選任直後の投資主総会で当該事項に関して最終決定を下す。

取締役会はメンバーの中から議長を1名選び、また副議長を1名以上選ぶ。取締役会は、秘書役を1名選任することができ、秘書役は取締役会のメンバーである必要はなく、取締役会会議および投資主総会の議事を記録し、保管する。取締役会会議は、議長または取締役会メンバー1名によって招集され、招集通知に記載する場所で開催される。

議長は取締役会会議および投資主総会の議長を務める。議長が不在の場合、投資主または取締役会メンバーは、単純多数をもって別の取締役会メンバーを、投資主総会の場合はその他の者を、議長に選任することができる。

取締役会は、本投資法人の運営上必要または好機である場合、上級従業員および業務執行取締役を選任することができる。かかる上級従業員は、本投資法人の投資主または取締役会のメンバーである必要はない。定款における別段の規定に従うことを条件に、かかる上級従業員は、取締役会によって付与された範囲内の権限を有する。

現実的な緊急時を除き、取締役会会議の招集通知は、書面によって、24時間前までに行われなければならない。参加者が合意した場合、書面による招集通知は、電報、テレックス、テレファックスまたは類似の通信手段に替えることができる。取締役会会議の時間および場所について取締役会の決議が存在する場合、別途通知する必要はない。取締役会メンバーは、電報、テレックス、テレファックスまたは類似の通信手段による書面で、取締役会会議において別の取締役に自己の代理権を付与することができる。複数を代理することが認められている。

全参加者の間で双方向のコミュニケーションが保証されたテレビ会議を通じて取締役会会議へ参加することが認められており、かかる参加は、参加者全員の出席を立証する。

取締役会は、取締役会メンバーのうち本人または代理人により少なくとも過半数が出席した場合、有効でありかつ行為することができる。ただし、取締役会が、その他の要件を定める場合はこの限りではない。

取締役会の決議は議事録に記録し、議事録は取締役会の議長が署名する。議事録は、取締役会の議長または取締役会のメンバー2名が署名した場合、法的な証拠となり得る。

取締役会による決議は、本人または代理人が出席する取締役会メンバーの単純多数をもって行われる。投票数が賛否同数の場合、取締役会の議長の票が決定票となる。

取締役会メンバー全員が承認し、署名した書面決議は、取締役会会議における決議と同等である。かかる決議は、テレックス、テレファックスまたは同様の通信手段をもって書面による取締役会の全メンバーの承認を得ることができる。かかる承認は、いかなる場合も、書面により確認され、かかる確認書は当該決議の議事録に添付される。

② 運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャーと投資運用契約を締結し、当該契約により投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャーは、ファンドの資産の運用に責任を負う。

（５）【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2022年10月末日現在の各サブ・ファンドの出資総額および各クラス投資証券の発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	741,832,766.74	103,018	クラスF-acc 投資証券	1,790,994.7520
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	553,491
2019年7月末日に終了する 会計年度末	753,056,678.55	104,577	クラスF-acc 投資証券	1,805,109.4520
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	408,010
2020年7月末日に終了する 会計年度末	866,101,629.54	120,276	クラスF-acc 投資証券	2,220,649.8980
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	503,109
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,009,082,183.04	140,131	クラスF-acc 投資証券	2,622,191.4470
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	577,672
2022年7月末日に終了する 会計年度末	817,032,731.45	113,461	クラスF-acc 投資証券	2,647,638.7310
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	668,498
2022年10月末日現在	764,063,685.51	106,106	クラスF-acc 投資証券	2,691,304.7230
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	716,966

（注1）ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（注2）米ドルおよびユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.87円、1ユーロ＝143.58円）による。

（グローバル・ボンド（米ドル））

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	419,088,557.97	58,199	クラスF-acc 投資証券	3,119,042.8440
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	953,805
2019年7月末日に終了する 会計年度末	424,053,184.76	58,888	クラスF-acc 投資証券	3,171,396.6470
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	712,796
2020年7月末日に終了する 会計年度末	445,483,575.40	61,864	クラスF-acc 投資証券	3,111,588.4920
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	674,902.9770
2021年7月末日に終了する 会計年度末	583,339,421.60	81,008	クラスF-acc 投資証券	4,077,570.7820
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	889,881.3180
2022年7月末日に終了する 会計年度末	555,281,483.82	77,112	クラスF-acc 投資証券	4,173,012.1590
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,087,554
2022年10月末日現在	505,309,468.40	70,172	クラスF-acc 投資証券	4,221,758.9060
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	1,162,815

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（コーポレート・ボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	610,932,356.76	84,840	クラスF-acc 投資証券	2,828,604.6710
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	797,202
2019年7月末日に終了する 会計年度末	639,612,995.79	88,823	クラスF-acc 投資証券	2,787,781.7990
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	578,694
2020年7月末日に終了する 会計年度末	596,413,663.13	82,824	クラスF-acc 投資証券	2,744,539.9660
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	628,972
2021年7月末日に終了する 会計年度末	701,943,845.13	97,479	クラスF-acc 投資証券	3,290,758.9740
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	669,872
2022年7月末日に終了する 会計年度末	621,827,051.16	86,353	クラスF-acc 投資証券	3,183,226.1300
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	717,786
2022年10月末日現在	578,556,544.57	80,344	クラスF-acc 投資証券	3,209,440.1870
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	759,120

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（グローバル・エクイティ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	438,838,419.81	63,008	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,088,383.9770
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	266,315
2019年7月末日に終了する 会計年度末	409,884,562.33	58,851	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,048,264.9260
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	175,928
2020年7月末日に終了する 会計年度末	510,539,078.54	73,303	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,587,784.8050
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	306,630
2021年7月末日に終了する 会計年度末	552,765,897.90	79,366	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,338,576.0730
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	219,557
2022年7月末日に終了する 会計年度末	516,291,367.42	74,129	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,117,754.9760
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	158,354
2022年10月末日現在	497,752,316.36	71,467	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,117,204.4130
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	166,816

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	731,913,499.63	105,088	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,793,805.3120
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	721,598
2019年7月末日に終了する 会計年度末	815,540,143.49	117,095	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	1,842,263.0360
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	564,984
2020年7月末日に終了する 会計年度末	749,169,604.58	107,566	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,144,979.7330
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	529,815
2021年7月末日に終了する 会計年度末	1,038,166,143.88	149,060	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,428,476.8780
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	676,252
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,196,076,744.05	171,733	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,485,007.6810
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	880,517
2022年10月末日現在	1,161,822,318.01	166,814	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	2,480,579.1110
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	932,539

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	ユーロ	百万円		
2018年7月末日に終了する 会計年度末	134,356,441.45	19,291	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	583,230.5830
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	274,765
2019年7月末日に終了する 会計年度末	122,832,973.56	17,636	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	635,722
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	268,271
2020年7月末日に終了する 会計年度末	70,689,882.45	10,150	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	416,250.7960
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	171,028
2021年7月末日に終了する 会計年度末	71,583,468.17	10,278	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	442,980.0140
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	164,611.0920
2022年7月末日に終了する 会計年度末	62,115,996.95	8,919	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	421,746.8880
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	170,686
2022年10月末日現在	61,093,233.40	8,772	クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券	396,853.4650
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	178,737

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始し、クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2016年11月21日に募集を開始した。

（サステナブル・ボンド）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2019年7月末日に終了する 会計年度末	41,883,983.39	5,816	クラスF-acc 投資証券	69,329.4990
2020年7月末日に終了する 会計年度末	215,326,051.68	29,902	クラスF-acc 投資証券	299,025.7570
2021年7月末日に終了する 会計年度末	943,207,598.38	130,983	クラスF-acc 投資証券	2,090,990.6390
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,234,908,982.37	171,492	クラスF-acc 投資証券	3,017,433.7500
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	904,839
2022年10月末日現在	1,089,491,332.30	151,298	クラスF-acc 投資証券	2,777,269.1910
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	923,550

（注）サブテナブル・ボンドは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

（サステナブル・エクイティ）

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2019年7月末日に終了する 会計年度末	42,507,045.93	5,903	クラスF-acc 投資証券	68,094.6390
2020年7月末日に終了する 会計年度末	223,896,081.91	31,092	クラスF-acc 投資証券	285,103.9310
2021年7月末日に終了する 会計年度末	989,534,178.22	137,417	クラスF-acc 投資証券	1,578,938.9340
2022年7月末日に終了する 会計年度末	1,205,280,680.93	167,377	クラスF-acc 投資証券	2,181,139.2940
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	903,212
2022年10月末日現在	1,084,385,318.14	150,589	クラスF-acc 投資証券	2,042,444.7810
			クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	930,290

（注）サステナブル・エクイティは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

（6）【主要な投資主の状況】

1993年4月5日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定（改訂済）により、当該サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

2【投資方針】

（1）【投資方針】

投資目的

本投資法人の主要な目的は、投資リスクを十分に考慮しつつ、市場サイクルを通して元本の成長を達成することである。

各サブ・ファンドの投資方針

一般

各サブ・ファンドの投資方針は、下記「＜サブ・ファンド＞」の項に記載されている。各サブ・ファンドは、下記「＜サブ・ファンド＞」の関連する項目に記載されるその他の制限に従い、さらに、下記「（４）投資制限」に記載される投資制限に従う。

投資者は、個々のサブ・ファンドおよび／またはクラスの表示通貨が（それらが異なる場合）、それぞれのサブ・ファンドまたはクラスの純資産価額を算出する通貨のみを指し、かかるサブ・ファンドの投資が行われる通貨ではないことに留意すべきである。投資は、サブ・ファンドのパフォーマンスに最も資する通貨で行われる。

各サブ・ファンドは、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することができる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合および投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過することができるものとする。当該制限は金融派生商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動性資産には適用されない。銀行預金、短期金融商品または2010年法第41条第1項の基準を満たすマネー・マーケット型投資信託は、2010年法第41条第2項に基づく付随的な流動性資産に含まれるとはみなされない。付随的な流動性資産は、当該時のもしくは突発的な支払をカバーするためにいつでもアクセスできる銀行の当座預金で保有される現金等の要求払預金、または2010年法第41条第1項に基づく適格資産への再投資のために必要な期間においてもしくは市況の悪化時に厳密に必要となる期間に限定しなければならない。サブ・ファンドは同一の金融機関の要求払預金にその純資産価額の20%を超えて投資してはならない。

各サブ・ファンドは先進国市場および新興国市場の双方の国々に投資することができる。これらの投資対象に関連するリスクについては本書「3 リスク要因」を参照のこと。

ESGインテグレーション

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

金融派生商品の利用

サブ・ファンドは、ヘッジもしくは効率的なポートフォリオ運用を目的として、または投資戦略の一環として金融派生商品を利用する権限を有する。金融派生商品を利用するサブ・ファンドは、下記

「（４）投資制限」で定められる制限内で利用する。投資者は、金融派生商品に関して考慮すべき特別リスクについて下記「３ リスク要因」を参照すべきである。サブ・ファンドは、店頭取引の相手を当該取引を専門とする金融機関に限定する。

本投資法人の年次報告書には、当該報告期間において金融派生商品を取得した各サブ・ファンドに関する以下の内容が含まれる。

- ・金融派生商品を通じて取得された投資先のエクスポージャー
- ・当該金融派生商品の取引相手方の身元
- ・取引相手方のリスクのエクスポージャーを抑制するために受領した担保の種類および金額

レポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付契約ならびにOTC金融派生商品取引および効率的なポートフォリオ運用の技法のための担保の運用

サブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、CSSFにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、CSSFの要件に従い、かつ「金融派生商品および効率的なポートフォリオ運用の技法の利用」の項に詳述される通り、レポ契約、リバース・レポ契約および／または証券貸付契約を採用することができる。このような取引がデリバティブの利用に関連する場合、期間および制限が2010年法の規定を遵守しなければならない。技法は以下の「証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー」の項に記載される通り継続ベースで利用されるが、市況に応じて証券貸付取引のエクスポージャーの停止または低減を随時決定することがある。このような技法の利用は投資者の最大の利益に従い行われなければならない。

レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を指定された将来の日に当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバース・レポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に当該証券を合意された日にかかる価格で相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ローン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である（「証券貸付」）。

一般的に、以下の要件がレポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付契約に適用される。

- レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約の取引相手方は、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は信用査定に従う。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を（Moody'sによる）A 2またはそれを下回る格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げる場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- 本投資法人はいつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- 本投資法人がリバース・レポ契約を締結する場合、本投資法人は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより現金全額（リコールの実施時まで発生する利息を含む。）のリコールまたはリバース・レポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のためにリバース・レポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバース・レポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。

- (iv) 本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人はレポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えるよう徹底しなければならない。7日以内の固定期間のレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。
- (v) レポ契約／リバース・レポ契約または証券貸付契約は、UCITS指令の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- (vi) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益（直接および間接の運営コスト／費用控除後）は、該当するサブ・ファンドに返却される。
- (vii) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト／費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものは帳簿外収益を含んではない。このような直接および間接の運営コスト／費用は、本投資法人の年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

一般的に、トータル・リターン・スワップには以下の点が適用される。

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

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

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

EPM技法において本投資法人が担保として受領することができる商品は以下「（４）投資制限」の2.26項に記載される。効率的なポートフォリオ運用の技法に関するさらに詳細な情報については、本書「３ リスク要因」の「EPM技法の利用に関連するリスク」を参照のこと。

担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約およびオプション取引を行うかまたはその他の派生技法を利用

する場合、本投資法人は店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手方リスクは、証券の預託（以下「担保」という。）により軽減することができる。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合がある。本投資法人は、（客観的かつ適切な評価を行った後）適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人が選任するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければならない。本投資法人は、当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額（元本減免－ヘアカット）すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。減額幅は株式が最大である。担保として預託される有価証券は、該当する店頭取引の相手方により発行されたものであってはならず、店頭取引の相手方と密接に関連したものであってはならない。担保として預託される有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保有し、本投資法人はかかる証券の売却、投資または担保権設定を行うことはできない。

本投資法人は、譲渡された担保を国、市場および発行体で適切に分散することを徹底するものとする。各サブ・ファンドが効率的なポートフォリオ運用および店頭金融派生取引の単一の取引相手方から、ある発行体のエクスポージャーの上限を各サブ・ファンドの純資産価額の20%とした担保のバスケットを受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているとみなされる。

本投資法人は、上記の項の免除条項を受け、かつCSSF指令14/592により施行されたETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン2014/937（随時修正済）の改正後の第43条（e）（以下「ESMAガイドライン」という。）に従い、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、OECD加盟国、第三国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する様々な譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができる。この場合、本投資法人は必ず、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、一銘柄の証券が各サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。

本投資法人は、上記の免除条項を利用し、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスの各サブ・ファンドの純資産価額の50%を上限として、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、OECD加盟国、または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品による担保を受領する旨を決定した。

EPM技法の利用

サブ・ファンドは本書「（4）投資制限」において定める制限の範囲内でEPM技法（（リバース）レポ取引または証券貸付取引）を利用することを認められている。投資主はEPM技法に適用される特定のリスクの検討のために、本書「3 リスク要因」を参照すべきである。

EPM技法において本投資法人が担保として受領することができる商品は、利用が可能である範囲において、本書「（4）投資制限」の第2.24項に定められている。

リスク管理

コミットメント手法およびバリュエーション・アット・リスク手法に従うリスク管理が適用される法律および規制上の規定に従い適用される。

レバレッジ

バリュエーション・アット・リスク（以下「VaR」という。）アプローチを用いるUCITSのレバレッジは、CSSF指令11/512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として定義され

る。投資主は、この定義により特に以下に述べる理由からレバレッジが人為的に高くなり、実際の経済的リスクを正しく反映していない場合があることに留意すべきである。

- － 派生商品の利用が投資目的であるかヘッジ目的であるかにかかわらず、想定元本の総額によるアプローチに従い計算されるレバレッジが増加する。
- － 金利派生商品の存続期間を考慮しない。その結果、短期金利派生商品の経済的リスクがかなり低いにもかかわらず、短期金利派生商品において長期金利派生商品と同等のレバレッジが発生する。

VaRアプローチを用いるUCITSの経済的リスクは、UCITSリスク管理プロセスにより管理される。ここには、派生商品を含むあらゆるポジションの市場リスクを含めて算出したVaRに対する制限が含まれる。VaRは、包括的ストレステスト・プログラムにより補完される。

VaRアプローチを用いる各サブ・ファンドのレバレッジの平均は、以下の表に示す範囲内になると予想される。レバレッジは、想定元本の総額と該当するサブ・ファンドの純資産価額との比率として以下の表に示されている。一定の状況下では、すべてのサブ・ファンドについてレバレッジ額がより大きくなる可能性がある。

サブ・ファンド	グローバル・リスク計算法	予想レバレッジ比率	参照ポートフォリオ
ハイ・イールド・アンド・EM ボンド	コミットメント・ アプローチ	該当なし	該当なし
グローバル・ボンド（米ド ル）	コミットメント・ アプローチ	該当なし	該当なし
コーポレート・ボンド	コミットメント・ アプローチ	該当なし	該当なし
グローバル・エクイティ	相対VaRアプローチ	0－3	MSCIワールドEURヘッ ジあり（ブルームバー グ・ティッカー： MXWOHEUR インデック ス）を90% MSCIエマージング・ マーケット（ヘッジな し）（ブルームバー グ・ティッカー： MSDEEEMN インデック ス）を10%

グローバル・エクイティⅡ	相対VaRアプローチ	0－3	MSCIワールドEURヘッジあり（ブルームバーグ・ティッカー：MXWOHEUR インデックス）を90% MSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（ブルームバーグ・ティッカー：MSDEEEMN インデックス）を10%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
サステナブル・ボンド	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし
サステナブル・エクイティ	コミットメント・アプローチ	該当なし	該当なし

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップのエクスポージャー

サブ・ファンドのトータル・リターン・スワップ、レポ契約／リバース・レポ契約および証券貸付取引のエクスポージャー（いずれの場合も、純資産価額に対する割合）は、以下のとおりである。

サブ・ファンド	トータル・リターン・スワップ		レポ契約		リバース・レポ契約		証券貸付契約	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
ハイ・イールド・アンド・EMボンド	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
グローバル・ボンド（米ドル）	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
コーポレート・ボンド	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
グローバル・エクイティ	0-50%	200%	0%	0%	0%	0%	10-20%	40%
グローバル・エクイティⅡ	0-50%	200%	0%	0%	0%	0%	10-20%	40%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
サステナブル・ボンド	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
サステナブル・エクイティ	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

<サブ・ファンド>

各サブ・ファンドの投資方針は以下の通りであり、本書「（４）投資制限」に常に従うものとする。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主にハイイールド債および新興市場の債券に対するエクスポージャーを間接的に追求することによる長期的な資産の値上がりである。リターンの構成要素は利息からのインカム・ゲインおよびキャピタル・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

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

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。ポートフォリオ・マネージャーは、単一銘柄の債券に投資することはない。

ポートフォリオ・マネージャーは、特定の市況において、サブ・ファンドの価値を守るためにサブ・ファンドの資産の大部分を上限に投資適格債券およびマネー・マーケット・ファンドに資産を配分することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、中程度の変動が予想され、長期的な資産価値の値上がりを目指して投資目的とする、ハイイールド債および新興市場の債券へのエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・ボンド（米ドル）

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主に固定利付資産に対するエクスポージャーを間接的に追求することにより、長期的に資産を保護することである。リターンの構成要素は適度なキャピタル・ゲインにより補われる利息からのインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

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

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の様々な種類の投資商品に投資することができる。ポートフォリオ・マネージャーは、単一銘柄の債券に投資することはない。

サブ・ファンドは、高格付債券に対する戦略的なエクスポージャーを得ることができ、社債、ハイイールド債および新興市場の債券を含む、他の固定利付の各資産クラスのエクスポートを戦術的に展開することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、適度な変動が予想され、長期的な資産の保護を投資目的とする、固定利付のポートフォリオを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーコーポレート・ボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は主に社債へのエクスポージャーを間接的に追求することによる、長期ベースの適度な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインにより補われる利息からのインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

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

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。ポートフォリオ・マネージャーが単一銘柄の債券に投資することはない。ポートフォリオ・マネージャーは、特定の市況において、サブ・ファンドの価値を守るためにサブ・ファンドの資産の大部分を上限に（社債と社債以外の）高格付債券およびマネー・マーケット・ファンドに配分することができる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数はパフォーマンスの比較目的のために使用されない。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、適度な変動が予想され、長期ベースの適度な資産価値の値上がりを投資目的とする、社債のエクスポージャーを求める投資家に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グローバル・エクイティ

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的はグローバルな株式に対するエクスポージャーを直接的または間接的に追求することによる長期ベースの大幅な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインおよび配当からの少額のインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

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

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ポートフォリオ構築、パフォーマンス比較およびリスク管理の参照として、MSCIワールドEURヘッジあり（MXWOEURインデックス）の90%およびMSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（MSDEEMNインデックス）の10%による合成指数を参照ベンチマーク指数として使用する。名称に「ヘッジ」が含まれる投資証券クラスにおいては為替ヘッジが行われた当該参照ベンチマーク指数のバージョン（利用できる場合）を使用する。ポートフォリオの一部を参照ベンチマーク指数と同一の商品に同一の割合で投資することができるが、ポートフォリオ・マネージャーは特定の投資機会を有効に利用する目的で、参照ベンチマーク指数に含まれていない発行体に投資する裁量を行使することができる。したがって、市場のボラティリティが高くなる期間においてサブ・ファンドのパフォーマンスが参照ベンチマーク指数から大きく乖離することがある。

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、単一銘柄の株式預金、UCITSまたはその他のUCIファンドの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。

サブ・ファンドは、グローバルな株式の戦略的なポジションを取ることができ、派生商品の利用によりグローバルな株式市場に対してレバレッジをかけたエクスポージャー（ロングおよびショートの双方）を展開することができる。

サブ・ファンドはサブ・ファンドの純資産価格の少なくとも51%をエクイティ投資対象に投資する。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨がユーロで、大きな変動が予想され、長期ベースの大幅な資産価値の値上がりを投資目的とする、グローバルな株式のエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティII

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的はグローバルな株式に対するエクスポージャーを直接的または間接的に追求することによる長期ベースの大幅な資産価値の値上がりである。リターンの構成要素はキャピタル・ゲインおよび配当からの少額のインカム・ゲインである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

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

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、ポートフォリオ構築、パフォーマンス比較およびリスク管理の参照として、MSCIワールドEURヘッジあり（MXWOHEURインデックス）の90%およびMSCIエマージング・マーケット（ヘッジなし）（MSDEEMNインデックス）の10%による合成指数を参照ベンチマーク指数として使用する。名称に「ヘッジ」が含まれる投資証券クラスにおいては為替ヘッジが行われた当該参照ベンチマーク指数のバージョン（利用できる場合）を使用する。ポートフォリオの一部を参照ベンチマーク指数と同一の商品に同一の割合で投資することができるが、ポートフォリオ・マネージャーは特定の投資機会を有効に利用する目的で、参照ベンチマーク指数に含まれていない発行体に投資する裁量を行使することができる。したがって、市場のボラティリティが高くなる期間においてサブ・ファンドのパフォーマンスが参照ベンチマーク指数から大きく乖離することがある。

ポートフォリオ・マネージャーは、投資戦略を実施するために、単一銘柄の株式預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および派生商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。

サブ・ファンドは、グローバルな株式の戦略的なエクスポージャーを取ることができ、派生商品の利用を通じてグローバルな株式市場に対してレバレッジをかけたエクスポージャー（ロングおよびショートの方）を展開することができる。サブ・ファンドの戦略は「グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ」の投資戦略と似ているが、個々の株式市場の戦術的なオーバーウエイト／アンダーウエイトを同一方向で、ただし限定的な範囲で行うことができる。

サブ・ファンドはサブ・ファンドの純資産価格の少なくとも51%をエクイティ投資対象に投資する。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。サブ・ファンドは、流動性のために短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨がユーロで、大きな変動が予想され、長期ベースの大幅な資産価値の値上がりを投資目的とする、グローバルな株式へのエクスポージャーを求める投資者に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブな運用を行い、投資目的は長期の継続的かつ魅力的なリスク調整ベースの元本の成長を追求することである。出資元本は保護されず、投資目的が達成されるとの保証はない。サブ・ファンドの基準通貨はユーロである。

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

商品の選択の基準としてはベンチマークを使用しない。サブ・ファンドはアクティブな運用を行うが、HFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス、HFRIファンド・オブ・ファンズ・コンポジット、FTSEブロード・インベストメント・グレード、MSCI ACWIネット・トータル・リターンまたはそれ以外の一切のインデックスもしくはその合成インデックスに追随するものではなく、これらにより制約を受けるものでもない。したがって、特定の参照指数のパフォーマンスからリターンが大幅に乖離することがある。参照先の指数および金利が、内部のモニタリング・レポート、パフォーマンス比較およびリスク統計計算の目的のための販売および／または販売後の資料に含まれることがある。

サブ・ファンドは、オルタナティブな投資戦略を遂行し、かつ従来のロングオンリーのUCITSよりも幅広い金融商品の取引を行う他のUCITSおよびその他のUCI（投資先の投資信託）に主に投資する。投資先の投資信託は、主に派生商品、レポ、金融指数またはその他の組成技法（例えば、シンセティック・ショート）の創出、投資目的のためのシンセティック・レバレッジの利用または直接的でない適格資産カテゴリーの取得を通じて、UCITSの枠組みにおいて認められる洗練された投資技法（EPM技法を含む。）を採用することができる。投資先の投資信託は、サブ・ファンドのポートフォリオ・マネージャーにより、徹底的な選別および精査を経て、量的および定性的な評価基準を考慮の上で選定される。サブ・ファンドは本書に記載される他の認められる投資対象に投資することもできる。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過するものとする。

サブ・ファンドの投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮したものではない。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、主に、オルタナティブな投資戦略を遂行し、長期の継続的かつ魅力的なリスク調整ベースの元本の成長を投資目的とする、UCITSおよびその他のUCIの分散化されたポートフォリオを求めるリスク許容度の高い投資家に向いている。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーサステナブル・ボンド

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブ運用され、その投資目的は債券資産におけるサステナブルな投資に直接または間接的に投資する対象UCIに主に投資することにより資産を保全することである。サブ・ファンドは、欧州連合（EU）の金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則（SFDR）第8条に基づき、管理会社により、環境、社会およびガバナンス的特性を促進するものとして分類されている。サブ・ファンドの資産（現金を除く。）の3分の2以上は、サステナビリティ関連開示規則第8

条に基づき環境（E）および／または社会（S）の特性を促進する投資戦略に、また、サステナビリティ関連開示規則第9条に基づきサステナブルな投資または二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとする。

サステナブルな投資は、以下の4つのESGカテゴリーの1つを含むものとする。

a) ESGエンゲージメント・ハイ・イールド・ボンド

企業の経営陣にESGの課題や機会に関するパフォーマンスの改善を働きかけるために、ファンド・マネージャーがBBB-を下回る格付けが付された発行体の債券のポジションを積極的に取るアプローチ。

b) 開発債

国際開発金融機関（MDBs）が発行する債券。MDBsは、持続的な経済成長のための資金調達を目的として、複数の国の政府から支援を受けている。

c) グリーンボンド

環境プロジェクトに充当する資金を調達するための債券。発行体には、企業、地方自治体、開発銀行が含まれる。

d) ESGリーダー債

様々な重要なESG課題を管理し、競合他社よりも優れた機会を捉えている企業が発行する債券。

サブ・ファンドは、資産（現金を除く。）の3分の1を上限として、サステナビリティ関連開示規則第6条に基づき分類される投資戦略に投資することができる。

さらに、規則（EU）2020/852（以下「タクソノミー規則」という。）に基づき、SFDR第8条第1項に従い環境的な特性を推進していると分類される金融商品は、2022年1月1日付で当該方針ならびにその投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかに関する説明に関して追加的な情報開示を行わなければならない。ただし、信頼性があり、タイムリーでかつ検証可能なデータが存在しないため、サブ・ファンドは2022年1月1日現在、義務付けられている情報開示を行うことができない。サブ・ファンドはタクソノミー規則第3条に基づき環境的に持続可能であるとの適格性を有する投資対象への投資を下限の比率まで行うことを意図していない。欧州の基準において持続可能な資金調達の側面が最近において変化していることを考慮して、当該情報は管理会社が必要なデータを取得次第、更新される。設立地の目論見書の更新は、該当する場合、どのように、また、どの程度、サブ・ファンドの投資対象がタクソノミー規則に従い経済的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかを説明するために行われる。

サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

ポートフォリオ・マネージャーは、異なる資産クラスへのエクスポージャーを取るために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券およびデリバティブおよび単一銘柄の債券等の異なる種類の投資商品に投資することができる。

サブ・ファンドは、債券、株式および／またはコモディティなどの異なる資産クラスに分散することができる一方で、純資産価額の少なくとも50%を債券資産に直接または間接的に投資する。サブ・ファンドの投資目的を達成するために、ポートフォリオ・マネージャーは、（i）オルタナティブ投資戦略を追求するUCITSまたはその他のUCI、（ii）（貴金属、コモディティ、不動産資産（ただし、現金決済されることを条件とする。）へのエクスポージャーを与える派生商品が組み込まれていない仕組み商品等の）UCITS適格投資対象（後記「（4）投資制限」に記載される2010年法パートIの適格要件および制限に従う。）に投資することができる。ただし、サブ・ファンドは、上記（ii）のUCITS適格投資対象に純資産価額の5%を超えて投資しないものとする。サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的ならびに金利および為替エクスポージャーの管理の目的で、先物および先渡契約、スワップ、オプションその他の幅広いデリバティブ商品を使用する可能性がある。

る。投資対象へのエクスポージャーの増減は、デリバティブ商品を使用したロングおよびショート・ポジションを伴う。デリバティブの使用は、時として極めて大きなものとなる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブ運用され、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数は、パフォーマンスの比較目的のために使用されない。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過できるものとする。サブ・ファンドは、流動性確保のために、短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、ボラティリティが低いことが予想され、資産を保全することを目的とし、グローバルに分散化されたポートフォリオを求める投資者に適している。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス―サステナブル・エクイティ

目的と戦略

サブ・ファンドはアクティブ運用され、その投資目的は株式市場におけるサステナブルな投資に直接または間接的に投資する対象UCIに主に投資することにより資産を長期で成長させることである。サブ・ファンドは、欧州連合（EU）の金融機関等を対象としたサステナビリティ関連開示規則（SFDR）第8条に基づき、管理会社により、環境、社会およびガバナンス的特性を促進するものとして分類されている。サブ・ファンドの資産（現金を除く。）の3分の2以上は、サステナビリティ関連開示規則第8条に基づき環境（E）および／または社会（S）の特性を促進する投資戦略に、また、サステナビリティ関連開示規則第9条に基づきサステナブルな投資または二酸化炭素排出量の削減を目的とする投資戦略に投資するものとする。

サステナブルな投資は、以下の4つのESGカテゴリーの1つを含むものとする。

a) ESGエンゲージメント・エクイティーズ

企業の経営陣にESGの課題や機会に関するパフォーマンスの改善を働きかけるために、ファンド・マネージャーが株式持分を積極的に取得するアプローチ。

b) ESGテーマ別株式

特定の環境や社会的課題に取り組む製品やサービスを販売している企業、および／または、男女共同参画などの単一のESG要素の管理に特に優れた事業を行っている企業の株式。

c) 改善型ESG株式

様々な重要なESG課題および機会の管理を改善している企業の株式。

d) ESGリーダー株式

様々な重要なESG課題を管理し、競合他社よりも優れた機会を捉えている企業が発行する株式。

サブ・ファンドは、資産（現金を除く。）の3分の1を上限として、サステナビリティ関連開示規則第6条に基づき分類される投資戦略に投資することができる。

さらに、規則（EU）2020/852（以下「タクソノミー規則」という。）に基づき、SFDR第8条第1項に従い環境的な特性を推進していると分類される金融商品は、2022年1月1日付で当該方針ならびにその投資が、どのように、また、どの程度、タクソノミー規則第3条に従い環境的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかに関する説明に関して追加的な情報開示を行わなければならない。ただし、信頼性があり、タイムリーでかつ検証可能なデータが存在しないため、サブ・ファンドは2022年1月1日現在、義務付けられている情報開示を行うことができない。サブ・ファンドはタクソノミー規則第3条に基づき環境的に持続可能であるとの適格性を有する投資対象への

投資を下限の比率まで行うことを意図していない。欧州の基準において持続可能な資金調達の側面が最近において変化していることを考慮して、当該情報は管理会社が必要なデータを取得次第、更新される。設立地の目論見書の更新は、該当する場合、どのように、また、どの程度、サブ・ファンドの投資対象がタクソノミー規則に従い経済的に持続可能であるとの適格性を有する経済活動に対して行われているかを説明するために行われる。

サブ・ファンドの基準通貨は米ドルである。

ポートフォリオ・マネージャーは、異なる資産クラスへのエクスポージャーを取るために、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券および金融派生商品および単一銘柄の株式等の異なる種類の投資商品に投資することができる。サブ・ファンドは、債券、株式および／またはコモディティなどの異なる資産クラスに分散することができる一方で、直接または間接的に株式市場へのエクスポージャーを大きくとることを目指す。サブ・ファンドは、純資産価額の少なくとも51%を直接または間接的に株式に投資する。サブ・ファンドの投資目的を達成するために、ポートフォリオ・マネージャーは、（i）オルタナティブ投資戦略を追求するUCITSまたはその他のUCI、（ii）（貴金属、コモディティ、不動産資産（ただし、現金決済されることを条件とする。）へのエクスポージャーを与える派生商品が組み込まれていない仕組み商品等の）UCITS適格投資対象（後記「（4）投資制限」に記載される2010年法パートIの適格要件および制限に従う。）に投資することができる。ただし、サブ・ファンドは、上記（ii）のUCITS適格投資対象に純資産価額の5%を超えて投資しないものとする。

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的ならびに金利および為替エクスポージャーの管理の目的で、先物および先渡契約、スワップ、オプションその他の幅広い金融派生商品を使用する可能性がある。投資対象へのエクスポージャーの増減は、金融派生商品を使用したロングおよびショート・ポジションを伴う。金融派生商品の使用は、時として極めて大きなものとなる。

サブ・ファンドの資産はリスク分散の原則に従い投資される。サブ・ファンドはアクティブ運用され、ベンチマーク指数による制約を受けない。ベンチマーク指数は、パフォーマンスの比較目的のために使用されない。

原則として、サブ・ファンドは一時的に、その純資産の20%を上限として流動性資産を付随的に保有することもできる。例外的な市況の悪化を受けてそのように求められる場合で、かつ投資家の利益を考慮してそのような違反が正当化される場合に厳密に必要とされる期間に限り、上限の20%を一時的に超過できるものとする。サブ・ファンドは、流動性確保のために、短期金融商品、現金または現金等価物を保有することができる。

典型的な投資者の特徴

サブ・ファンドは、基準通貨が米ドルで、ボラティリティが高いことが予想され、資産を長期で成長させることを目的とし、主に株式市場へのエクスポージャーを取りグローバルに分散化されたポートフォリオを求める投資者に適している。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金支払いに対する権利を付与している場合に限り、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、本投資法人の取締役会の提案に従い、かつ各サブ・ファンドの年次決算後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金を支払うか否か、またどの程度の分配金を支払うかを決定する。分配金の支払いの結果として、本投資法人の純資産が法律に定める最低資産額を下回ってはならない。分配を行う場合、会計年度が終了してから４か月以内に支払いを行うものとする。

取締役会は、中間配当を支払う権限および分配金の支払いを中止する権限を有する。

支払期日から５年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還されるものとする。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。投資主総会は本投資法人の取締役会の提案に従い、正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当ての一部として無償投資証券の発行を決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように算出される。

投資証券の券面が発行されている場合、分配金はクーポンの提出により支払われる。本投資法人が支払い方法を決定する。

（４）【投資制限】

本投資法人およびサブ・ファンドは、以下の投資制限に従う。サブ・ファンドの資産の運用は、以下の投資制限の範囲で行われる。

サブ・ファンドには、本書の関連部分に記載された投資制限が追加される可能性がある。

1. 投資対象および投資制限

1.1 本投資法人の投資対象は以下のみとする。

- （a）EU加盟国の証券取引所に正式に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （b）他の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （c）証券取引所に正式に上場されているか、または西欧、東欧、アジア、オセアニア、アメリカ大陸もしくはアフリカのいずれかの別の国の規制を受ける市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品
- （d）新規発行の譲渡性のある証券および短期金融商品。ただし、（i）発行条件に、上記1. 1（a）、（b）および（c）に記載される証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場許可申請を行う旨が盛り込まれていること、ならびに（ii）かかる許可が発行から一年以内に下りることを条件とする。
- （e）EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条（2）a）およびb）が定義するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券。ただし、（i）かかるその他のUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとルクセンブルグの監督当局がみなす監督に服する旨および当局との間の協力が十分に保証される旨を定める法律に基づき認可されていること、（ii）かかるその他のUCIの受益者の保護水準がUCITSの受益者に提供されるものと同等であること。特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、（iii）かかるその他のUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行えるように半期報告書および年次報告書で報告されること、（iv）取得が完了しているUCITSまたはその他のUCIの純資産の10%を超えて、そのファンドの規則または設立文書に従い、他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に投資しないことを条件とする。
- （f）要求払いができまたは引出権があり、かつ期間が12か月までの金融機関への預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、またはEU非加盟国に金融機関の登記上の事務所がある場合はCSSFがEU法に基づくものと同等とみなす健全性の規則に服していることを条件とする。
- （g）上記1. 1（a）、（b）および（c）に記載される規制を受ける市場で取引されている金融派生商品（同様の現金決済商品を含む。）および／または店頭派生商品。ただし、（i）裏付け商品が、本書に記載される自らの投資目的に基づいてサブ・ファンドが投資することができる上記1.1に挙げる商品、金融指数、金利、外国為替相場または通貨であること、（ii）店頭派生商品の取引相手が、一流の金融機関であること、および（iii）店頭派生商品が、日々行われる信頼できる検証可能な評価の対象であり、本投資法人の戦略に基づき公正価値でいつでも相殺取引により売却、清算または手仕舞いできることを条件とする。
- （h）規制を受ける市場で取引される短期金融商品以外の短期金融商品。ただし、その発行または発行体自身が投資家および貯蓄の保護のための規制が適用されている場合に限り、また、かかる商品が、（i）EU加盟国の中央、地域、地方の機関もしくは中央銀行、欧州中央銀行、欧州連合もしくは欧州投資銀行、EU非加盟国、もしくは連邦国家の場合に連邦の加盟国、もしくは一国もしくは複数国のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証していること、または（ii）上記1.1（a）、1.1（b）もしくは1.1（c）に記載した取引所に上場されているもしくは

は規制を受ける市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、または (iii) EU 法に定められる基準に基づく健全性の監督に服する機関、もしくはEU法に定められるものと少なくとも同程度に厳格であるとCSSFがみなす健全性の規則に服しこれを遵守している機関が発行もしくは保証していること、または (iv) CSSFが承認したカテゴリーに属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定めるものと同等の投資家保護規則が適用され、発行体が、(A) 1,000万ユーロ以上の資本金および準備金を有し、かつ、指令2013/34/EUに従い年次決算書を作成および公表する法人であるか、(B) 一社以上の上場企業を擁する、グループ内の資金調達を担当する法人であるか、または(C) 銀行の流動性枠から利益を得る証券化ビークルの資金調達を担当する法人であることを条件とする。

- 1.2 ただし、各サブ・ファンドは、(a) 純資産の10%を上限として上記1.1に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に投資すること、ならびに(b) 付随的に流動性のある資産を保有することができる。

リスク分散

- 1.3 本投資法人は、リスク分散原則に従い、サブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一かつ同一の発行体の譲渡性のある証券または短期金融商品に投資してはならない。純資産の5%を超えて投資する各発行体の譲渡性のある証券および短期金融商品の総価値が、関連サブ・ファンドの純資産価額の40%を超えてはならない。当該制限は、健全性の監督に服する金融機関への預金および同機関との店頭派生商品の取引には適用されない。
- 1.4 本投資法人は、サブ・ファンドの純資産の20%を超えて同一機関への預金に投資してはならない。
- 1.5 店頭派生商品およびEPM技法取引におけるサブ・ファンドの取引相手に関するリスク・エクスポージャーが、(a) 取引相手が上記1.1(f)に記載される金融機関である場合にサブ・ファンドの純資産の10%を、(b) その他の場合にサブ・ファンドの純資産の5%を超えてはならない。
- 1.6 サブ・ファンドは、上記1.3、1.4および1.5に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドの純資産の20%を超える(a) 単一機関により発行される譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、(b) 単一機関への預金、および／または(c) 単一機関との間で行われる店頭派生商品の取引から生じるエクスポージャーを累計してはならない。
- 1.7 上記1.3に定める10%の上限は、欧州議会および欧州理事会のEU指令2019/2162第3条第1項において定義されるカバード・ボンドに該当する債券、およびEU加盟国に登録上の事務所を有し、法律により当該国において2022年7月8日より前に発行された債券の保有者を保護するために策定される公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合、25%に引き上げられる。特に、かかる債券の発行に起因する資金は、法律に従い、2022年7月8日より前に発行された債券の存続期間を通じてその発行から発生する金銭債務を十分にカバーし、かつ発行体が債務不履行に陥った場合に元利金の支払を優先的に割り当てられる資産に投資するものとする。さらに、サブ・ファンドが単一かつ同一の発行体の債券に純資産の5%を超えて投資する場合、当該投資の総額が、当該サブ・ファンドの純資産の80%を超えてはならない。
- 1.8 上記1.3に定める10%の上限は、EU加盟国もしくはその地方機関、他のOECD加盟国、または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品の場合、35%に引き上げられる。
- 1.9 上記1.7および1.8に定める特別規則に該当する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記1.3に記載されるリスク分散の40%の上限を計算する際には計算に入れない。

- 1.10 上記1.3ないし1.8に定める制限を累計できないため、同一発行体が発行する譲渡性のある証券もしくは短期金融商品または当該機関への預金もしくは派生商品への投資は、いかなる場合も合計でサブ・ファンドの純資産の35%を超えることはない。
- 1.11 指令2013/34/EUまたは国際的に認められる会計基準に基づいて定められる連結財務諸表の目的上同じ企業グループに含まれる企業は、上記1.3ないし1.12に記載する上限を計算する目的において、同一の発行体とみなされる。
- 1.12 サブ・ファンドは、累計してその純資産の20%を上限として、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することができる。

認められる例外

- 1.13 下記1.24に定める制限に反することなく、上記1.3ないし1.12に定める制限は、本書に従い、該当するサブ・ファンドの投資目的および投資方針がCSSFにより認められる一定の株式または債券の指数への連動を目的としている場合に、同一機関が発行する株式および／または債券への投資の場合に最大20%まで引き上げることができる。ただし、（a）指数の構成が十分に分散され、（b）指数がその参照する市場の適正ベンチマークを示し、（c）指数が適切に公開されていることを条件とする。
- 上記の20%の上限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制を受ける市場での例外的な市況により正当化される場合、単一機関に限り35%まで引き上げることができる。
- 1.14 本投資法人は、リスク分散の原則に従い、サブ・ファンドの純資産の100%を上限として、EU加盟国もしくはその地方当局、他のOECD加盟国、OECD非加盟国（現在、ブラジル、インドネシア、ロシアおよび南アフリカ）、または一か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行または保証する様々な証券の募集を通じて、譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを認められている。これらの有価証券は、少なくとも6銘柄以上に分割しなければならない、単一かつ同一の銘柄の有価証券がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。

UCITSおよび／またはその他のUCIへの投資

- 1.15 サブ・ファンドは、上記1.1（e）に記載するUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得することができる。ただし、単一のUCITSまたはその他のUCIの受益証券への投資がサブ・ファンドの純資産の20%を超えてはならない。UCITSまたはその他のUCIが複数の（2010年法第181条の意味における）コンパートメントを有し、かつ一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じた請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは上記の上限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。
- 1.16 UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計してサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。
- 1.17 サブ・ファンドがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得する場合、かかるUCITSまたはその他のUCIの資産を上記1.3ないし1.12に定める制限のために累計する必要はない。
- 1.18 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用される他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、サブ・ファンドによるかかるUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券への投資を理由として、買付手数料、転換手数料または買戻手数料を課してはならない。

- 1.19 サブ・ファンドが、直接にまたは代理人により、同一の管理会社により、もしくは共通の管理もしくは支配によりもしくは直接もしくは間接の実質的保有（議決権もしくは株式資本の10%以上とみなされる。）により管理会社と連結しているその他の会社により運用されていない他のUCITSおよび／またはその他のUCIに、自らの資産の大部分を投資する場合、サブ・ファンドとサブ・ファンドの投資先である他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限を、販売目論見書の関連部分に開示する。
- 1.20 本投資法人の年次報告書に、各サブ・ファンドならびにサブ・ファンドとサブ・ファンドの投資対象であるUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される運用報酬の上限比率を記載する。

制限、複数のコンパートメントを有するUCITSおよびその他のUCI

- 1.21 本投資法人は、本投資法人の支配の及ばない理由または引受権の行使により下記3に記載する制限を超える場合、投資主の最善の利益を考慮した上で売却取引において所定の期間内にこれらのポジションを低減することを優先しなければならない。
- 1.22 新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を引き続き遵守することを条件として、当初設定日から6か月間は上記1.3ないし1.18に記載した制限に従わなくてもよい。
- 1.23 UCITSおよびその他のUCIが複数のコンパートメントを有し、かつ、一コンパートメントの資産を当該コンパートメントに関連する投資家の権利ならびに当該コンパートメントの設定、運用および償還に関連して生じる請求権を有する債権者の権利を満たすためにのみ使用することができる場合、各コンパートメントは、上記1.3ないし1.12、1.13、1.14および1.15ないし1.20に記載する制限を適用する目的において個別の発行体とみなされる。

投資上の禁止事項

- 1.24 本投資法人は、以下の行為を行ってはならない。
- (a) 本投資法人が発行体の経営に重大な影響を及ぼすことが可能になる議決権付株式を取得すること。
 - (b) (i) 単一かつ同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上、(ii) 単一かつ同一発行体が発行する債務証券の10%、(iii) 単一かつ同一発行体が発行する短期金融商品の10%、または(iv) 単一かつ同一のUCITSおよび／もしくはその他のUCIの受益証券の25%を超えて取得すること。後3者について、債務証券もしくは短期金融商品の総額または発行済有価証券の純額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる制限を取得時に遵守する必要はない。2010年法第48条第3項に従い、EU加盟国もしくはその地方機関もしくは他のOECD加盟国が発行もしくは保証するか、または一か国以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記の制限を免除される。
 - (c) 上記1.1(e)(g)および(h)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の空売り。
 - (d) 貴金属またはそれに関連する証書の取得。
 - (e) 不動産への投資およびコモディティまたはコモディティ契約の購入または販売。
 - (f) 特定のサブ・ファンドのための借入れ。ただし、(i) 為替ヘッジ取引の不足額をカバーするためまたは投資主からの買戻請求の資金を得るためのバック・ツー・バック・ローンによる借入れ、(ii) 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れを除く。
 - (g) 第三者のための貸付または保証人となること。全額払込済でない上記1.1(e)(g)および(h)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品およびその他の適格投資対象の購入は、本制限の対象には入らない。

サブ・ファンド間の投資

- 1.25 サブ・ファンド（以下「投資元のサブ・ファンド」という。）は、一または複数の他のサブ・ファンドに投資することができる。投資元のサブ・ファンドによる他のサブ・ファンド（以下「投資先のサブ・ファンド」という。）の投資証券の取得には、以下の条件が適用される。
- (a) 投資先のサブ・ファンドは、投資元のサブ・ファンドに投資してはならない。
 - (b) 投資先のサブ・ファンドは、自らの純資産の10%以上を上記1.1（e）に記載されるUCITS（他のサブ・ファンドを含む。）またはその他のUCIに投資してはならない。
 - (c) 投資先のサブ・ファンドの投資証券に付帯する議決権を投資元のサブ・ファンドが投資している間は停止する。
 - (d) 投資元のサブ・ファンドが保有する投資先のサブ・ファンドの投資証券の価額が、125万ユーロの最低資本要件の遵守を査定する目的において考慮されない。

2. 金融派生商品および効率的なポートフォリオ運用の技法の利用

金融派生商品およびEPM技法

- 2.1 本投資法人は、（i）常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度の監視および測定を可能とするリスク管理プロセス、ならびに（ii）店頭派生商品の価値を正確にかつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。
- 2.2 サブ・ファンドは、金融派生商品に関する自らのグローバル・エクスポージャーが自らのポートフォリオの純資産総額を超えないようにする。
- 2.3 エクスポージャーは、原資産の時価、取引相手方のリスク、将来の市場変動およびポジションを清算するために利用可能な時間を考慮した上で算出される。これは、以下の各項にも適用される。
- 2.4 サブ・ファンドは、その投資方針の一部として金融派生商品に投資することができる。ただし、原資産に対するそのエクスポージャーが、総額で上記1.3ないし1.12に定める投資上限額を超えてはならない。サブ・ファンドは、いかなる状況でも、その運用により本書に定めるその投資目的を逸脱するものではない。サブ・ファンドが指数ベースの金融派生商品に投資する場合、当該商品を上記1.3ないし1.12に定める上限の目的において累計しなくてもよい。
- 2.5 譲渡性のある証券または短期金融商品が派生商品を組み入れている場合、本書に定める要件を遵守する際に派生商品を考慮しなければならない。
- 2.6 本投資法人の年次報告書に、関連報告期間に金融派生商品取引を行う各サブ・ファンドに関して、（a）金融派生商品を通じて得られる投資対象の資産に対するエクスポージャー、（b）当該金融派生商品の取引相手の身元、（c）取引相手方リスクに対するエクスポージャーを軽減するために受領した担保の種類および金額に関する詳細を記載する。
- 2.7 サブ・ファンドは、以下の条件に従いEPM技法を利用することを認められる。
- (a) 費用効率の高い方法で換金されるという点において経済的に適切である。
 - (b) 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。
 - (i) リスクの低減
 - (ii) コストの削減
 - (iii) 本投資法人のリスク特性および本「（4）投資制限」に記載するリスク分散ルールに一致するリスク水準で行われる本投資法人のための追加的な元本の調達または収益の獲得
 - (c) サブ・ファンドのリスクを本投資法人のリスク管理プロセスにより適切に把握する。
- 2.8 上記2.7に従いサブ・ファンドが利用する効率的なEPM技法には、証券貸付、レポ契約およびリバース・レポ契約が含まれる。レポ契約取引とは先渡取引であり、サブ・ファンドが満期時に売却した資産を買い戻す義務を負い、買主（取引相手）が当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。リバース・レポ契約取引とは先渡取引であり、売主（取引相手）が満期時に売却した資

産を買い戻す義務を負い、関連サブ・ファンドが当該取引で受領した資産を返却する義務を負う。

2.9 EPM技法により、

- (a) 該当するサブ・ファンドの投資目的を変更しない。
- (b) サブ・ファンドの元々のリスク方針と比較して多大な追加リスクを上乗せしない。

2.10 サブ・ファンドによるEPM技法の利用は以下の条件に従う。

- (a) サブ・ファンドは、証券貸付契約を締結する場合、貸し付けた有価証券をいつでも回収または証券貸付契約をいつでも終了できなければならない。
- (b) サブ・ファンドは、リバース・レポ契約を締結する場合、現金全額をいつでも回収または発生ベースもしくは時価ベースでリバース・レポ契約をいつでも終了できなければならない。時価ベースで現金をいつでも回収できる場合、リバース・レポ契約の時価を関連サブ・ファンドの純資産価額の計算に使用しなければならない。
- (c) サブ・ファンドは、レポ契約を締結する場合、レポ契約の対象である有価証券をいつでも回収または締結したレポ契約をいつでも終了できなければならない。

2.11 7日以内の短期のレポ契約およびリバース・レポ契約は、サブ・ファンドが資産をいつでも回収できることを条件とする仕組みとみなされるべきである。

2.12 管理会社は、関連するサブ・ファンドに発生した収益から控除される、EPM技法から生じる直接および間接的な運用経費／手数料に関する方針を定める。

2.13 以下の情報を本投資法人の年次報告書に開示する。

- (a) EPM技法を通じて取得する各サブ・ファンドのエクスポージャー
- (b) 当該EPM技法の取引相手の身元
- (c) 取引相手方リスクを低減するためにサブ・ファンドが取得する担保の種類および金額
- (d) 報告期間全体に関するEPM技法から生じる収益ならびに負担した直接的および間接的な運用費用および手数料
- (e) ある発行体から受領した担保がサブ・ファンドの純資産価額の20%を超えている場合、当該発行体の身元
- (f) EU加盟国が発行または保証する証券によりサブ・ファンドが完全に担保されているかどうか

2.14 店頭派生商品およびEPM技法から生じる取引相手方リスクは、取引相手が欧州連合またはCSSFが欧州連合におけるものと同等の監督規制があるとみなす国に居住地を有する金融機関である場合、サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。これ以外の場合、当該上限を5%とする。

店頭派生商品およびEPM技法のための担保に関する方針

2.15 取引相手に対するサブ・ファンドの取引相手方リスクは、当該取引相手とのすべての店頭派生商品およびEPM技法による取引の時価の正の値に相当する。ただし、以下を条件とする。

- (a) 法的に執行可能なネットティング契約が存在する場合には、当該取引相手との間の店頭派生商品およびEPM技法による取引から生じるリスク・エクスポージャーを相殺することができる。
- (b) サブ・ファンドのために担保が設定され、かかる担保が下記2.16に定める基準を常に遵守する場合には、かかるサブ・ファンドの取引相手方リスクにかかる担保の価額分減額する。サブ・ファンドは、上記2.14に定める取引相手方リスクの遵守を監視するために担保を利用する。したがって、必要な担保の水準は、サブ・ファンドが単一かつ同一の取引相手と実行する店頭派生商品およびEPM技法による取引の範囲および程度による。

2.16 取引相手方リスクに対するエクスポージャーを低減するために利用されるすべての担保は、以下の基準を常に遵守する。

- (a) 流動性—事前評価に近い価格で迅速に売却可能であることを徹底するために、現金以外で受領する担保の流動性が極めて高く、規制を受ける市場または透明性の高い値付を行う多国間取引ファシリティで取引されなければならない。受領する担保は上記1.24 (b) の規定も遵守する。
- (b) 評価—受領する担保は、少なくとも毎日評価され、適当に保守的なヘアカットが整備されない限り、価格変動性が高い資産を担保として受領しない。
- (c) 発行体の信用力—受領する担保の信用力が高くなければならない。
- (d) 相関関係—サブ・ファンドが受領する担保は、取引相手から独立した立場にある事業体により発行されなければならない、かかる取引相手の業績と高い相関性を示すことは予想されない。
- (e) 担保の分散(資産集中)—担保を国、市場および発行体で十分に分散しなければならない。サブ・ファンドが店頭派生商品およびEPM技法による取引の相手方から、ある発行体のエクスポージャー上限をその純資産価額の20%として担保のバスケットとして受領する場合、発行体の集中に関する十分な分散基準を遵守しているものとみなされる。サブ・ファンドが様々な取引相手のエクスポージャーを有する場合、一発行体への20%のエクスポージャーの上限を計算するために、様々な担保のバスケットを合算しなければならない。この例外として、サブ・ファンドは、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の地方機関、OECD加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行もしくは保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができる。ただし、サブ・ファンドが少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領しなければならないが、いずれか一銘柄の証券がサブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。
- (f) オペレーショナル・リスクおよび法務リスク等の担保の運用に関連するリスクをリスク管理プロセスにより把握、管理および軽減しなければならない。
- (g) 本投資法人は、取引相手に関係なくまたは取引相手の承認を得ることなく、受領する担保をいつでもサブ・ファンドの勘定で完全に執行できなければならない。

2.17 サブ・ファンドは、以下の資産のみを担保として受領する。

- (a) 流動資産。流動資産には、現金および短期銀行証書だけでなく、UCITS指令が定める短期金融商品も含まれる。取引相手に関係していない一流の金融機関により発行される信用状または請求払保証は、流動資産と同等であるとみなされる。
- (b) OECD加盟国、その地方公共団体またはEU、地域もしくは世界規模の国際機関および事業により発行または保証される債券。
- (c) 日次の純資産価額の計算を行い、かつAAAまたはこれに相当する格付を付与されている、短期金融市場のUCIが発行する投資証券または受益証券。
- (d) 主として下記(e) および(f) が定める債券/株式に投資するUCITSが発行する投資証券または受益証券。
- (e) 十分な流動性を有する、一流の発行体が発行または保証する債券。
- (f) EU加盟国の規制を受ける市場またはOECD加盟国の証券取引所において上場または取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれることを条件とする。

2.18 上記2.16の目的のため、サブ・ファンドがEPM技法の利用において受領するすべての資産を担保とみなすべきである。

2.19 サブ・ファンドが受領する現金以外の担保の売却、再投資または質権の設定を行ってはならない。

2.20 受領した現金担保の利用は、以下のみであることを要する。

- (a) 預託。
- (b) 信用力の高い国債への投資。

- (c) リバース・レポ取引の目的での利用。ただし、当該取引が健全性の監督に服する金融機関との間で行われ、サブ・ファンドがいつでも発生ベースで現金全額を回収できる場合に限られる。
- (d) 欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関するガイドラインに定められる短期マネー・マーケット・ファンドへの投資。
- 2.21 上記2.16に基づく現金以外の担保に適用される分散要件に従い、再投資される現金担保を分散しなければならない。
- 2.22 すべてのサブ・ファンドが自らの資産の30%以上の担保を受領する場合、管理会社は指令14/592に従い、正常および例外的な流動性状況において担保に付随する流動性リスクを評価するための通常のストレステストを必ず行うための適切なストレステストの方針を定める。
- 2.23 権原譲渡契約に基づいてサブ・ファンドのために設定する担保は、保管受託銀行またはその取引先もしくは副保管受託人が保有しなければならない。担保権契約（質権設定等）に基づきサブ・ファンドのために設定される担保は、健全性の監督に服し、かつ担保提供者と無関係の第三者である保管受託人が保有することができる。
- 2.24 管理会社は、担保として受領する資産クラスに関するヘアカットの方針を有する。
- 2.25 本投資法人の取締役会は、以下の資産クラスおよび法域の商品を、店頭取引派生商品からの担保として受領可能である旨を承認し、これらの商品に対して以下のヘアカットを適用する旨決定した。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付金融商品	
スイスフラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル建ての流動性のある資金	0 %
オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国のうちのいずれか1か国が発行する短期商品（1年以内）（発行国の最低格付はA）	1 %
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が中期（1－5年）の商品	3 %
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が長期（5－10年）の商品	4 %
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が超長期（10年超）の商品	5 %
満期までの残存期間が10年以内の米国TIPS（インフレ連動債）	7 %
米国債ストリップス債またはゼロクーポン債（満期までの残存期間を問わない。）	8 %
満期までの残存期間が10年を超える米国TIPS（インフレ連動債）	10%

- 2.26 本投資法人の取締役会は、効率的なポートフォリオ運用の技法の使用において本投資法人が担保として受領する可能性のある以下の商品一覧を承認し、また、これらの商品に対して以下のヘアカットを適用することを決定した。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定利付証券 OECD加盟国によりまたはその地方機関によりまたはEU、地域および世界的規模の国際的機関および組織／事業により発行または保証された有価証券 格付けされていないスイス国立銀行の銀行手形 A-1/P-1以上の格付けを有するコマーシャルペーパー* BBB-（ムーディーズ）またはBaa3（スタンダード・アンド・プアーズ）以上の格付けを実際に長期的に保っている固定利付証券* 政府／州が保証していない債務証券は、一銘柄につき最大20%に制限される。	0 %
株式 （担保は、U B Sの株式または債務証券で構成されてはならない。） 集中上限は、売買高（90営業日の期間の平均日次売買高）の3倍	8 % （発行された国を問わない。）

以下の国／指数の資本は、容認できる担保として認められる。	関連指数
オーストラリア	AS30, ASX
オーストリア	ATX
ベルギー	BEL20
カナダ	SPTSX60
デンマーク	C20
フィンランド	OMX Helsinki 25
フランス	CAC40
ドイツ	DAX, HDAX
アイルランド	ISEQ20
イタリア	FTSE / MIB
日本	NIKKEI225
ルクセンブルグ	LUXX
オランダ	AEX
ニュージーランド	NZX50
ノルウェー	OBX

ポルトガル	PSI20
スペイン	IBEX35
スウェーデン	OMXS30
スイス	SPI
英国	FTSE100
米国	DJI, S&P500

＊ 上記の表における「格付」は、S&Pが使用する格付の基準を意味する。S&P、ムーディーズおよびフィッチによる格付は、それぞれに対応する基準で使用される。これらの格付機関がある発行体に付与する格付が一致しない場合、一番低い格付を適用する。

2.27 効率的なポートフォリオ運用の技法および／または店頭取引派生商品において本投資法人が担保として受領する可能性がある、投資制限の2.17項の（c）、（d）、（e）および（f）に列挙される資産に適用されるヘアカットは、本投資法人の取締役会により決定され、評価の割合は各ケース毎に50%から97%の間になる。

3【投資リスク】

a. リスク要因

投資予定者は、いずれのサブ・ファンドも、その資産価値が大きく変動する可能性がある点に留意する必要がある。本投資法人および管理会社のいずれも、投資主が自身の投資によって損失を被らないことを保証していない。本投資法人および各サブ・ファンドは、特に、以下のリスクを負う（サブ・ファンドがその他のUCIまたはUCITS（もしくはそのサブ・ファンド）に投資する場合、本項目において言及されるサブ・ファンドは、かかる投資先のUCI、UCITSまたはそのサブ・ファンドも意味する場合があります、これらを通じてサブ・ファンドが負担するリスクを含むことがある。）。

全般的経済情勢

全般的な経済情勢は、金利の水準および変動性、ならびに株式市場および金利に敏感な証券の市場双方の流動性に影響を与え、あらゆる投資活動の成否にも影響する。本投資法人が直接または間接的に投資ポジションを有する市場の予想外の変動または流動性の欠如等の、一定の市況下において、本投資法人がその投資目的を達成する能力が損なわれる、および／または損失を被ることがある。

流動性リスク

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

名義人に関する取決め

本投資法人は、すべての投資者に対し、投資主名簿に投資者が自身の氏名で登録された場合にのみ直接本投資法人に対して投資者の権利（特に投資主総会に参加する権利）を完全に行使できるという点に注意を喚起する。投資者が取次機関を通じて本投資法人に投資し、かかる取次機関が投資者を代理して自身の名義で本投資法人に投資する場合、かかる投資者は投資主の権利の一部を本投資法人に対して直接行使できないことがある。投資者は、自らの権利について助言を受けることが望まれる。

派生商品の利用

金融派生商品は、その評価が主に裏付となる資産の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる金融契約である。金融派生商品への投資には一般的な市場リスク、運用リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

ただし、上記リスクの性質は、金融派生商品の特性により別の種類となることがあり、時に、原商品への投資に伴うリスクに比べてよりリスクが高くなることもある。

そのため、金融派生商品の利用には原商品についての理解のみならず、金融派生商品自体についてのより深い知識を求められる。

証券取引所で売買される金融派生商品の不履行リスクは、市場で売買される各金融派生商品の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般的に、公開市場で取引される金融派生商品に伴うリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するために清算代理人が維持する日払制度に支えられ、かかる制度でカバーを義務付ける資産を算出する。公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合は、清算代理人による類似の保証がないため、本投資法人は、潜在的な債務不履行リスクを評価する際、各取引相手の信用力を考慮しなければならない。

一部の金融派生商品は売買が難しいため、流動性リスクも存在する。派生商品取引の規模が特に大きい場合、または関係する市場の流動性が低い場合（公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合等）、一部の場合に、取引を常に完全に執行できるわけではなく、追加コストの発生によってしかポジションを清算できないことがある。

金融派生商品の利用に伴うその他のリスクとしては、金融派生商品の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品が原資産、金利、または指数と完全に連動しない可能性もある。金融派生商品は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価により取引相手の現金要求額が大きくなり、本投資法人が損失を被ることもある。金融派生商品とその派生元である資産、金利または指数の価値の間に、直接的または並行的な相関性が存在するとは限らない。したがって、本投資法人による金融派生商品の利用が本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果になる場合もある。

派生商品取引（信用デリバティブ等）を第三者に関連する破綻リスクに対するヘッジのために利用することができる。各当事者はこのようなヘッジを行うために、売り手が第三者のデフォルトに伴う買い手のリスクを保証する見返りとして買い手から継続的な保証料（プレミアム）を受領する、いわゆるクレジット・デフォルト・スワップ（CDS）を締結することができる。このような保証は、指定される有価証券の受渡または現金による支払を通じて行うことができる。このような種類の派生商品取引は保険に似たもので、いずれのサブ・ファンドもCDSの売り手または買い手のどちらの立場においても締結することができる。したがって、サブ・ファンドは（売り手の側から見る場合には）ヘッジまたは（買い手の側から見る場合には）投資という目的で、信用デリバティブを利用することができる。

スワップ契約

サブ・ファンドは投資方針により認められる場合に、各種の投資先の資産（通貨、金利、証券、集団投資スキームおよび指数を含む。）に関連してスワップ契約（トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含む。）を締結することができる。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か（例えば、特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス）と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か（例えば、合意された料率による支払い）を与えることに合意する契約である。サブ・ファンドは、例えば、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができる。サブ・ファンドは証券指数または特定の証券価格のポジションをとるか、またはこれらの変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることもできる。

サブ・ファンドは、為替に関して為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

サブ・ファンドは、金利に関して金利スワップ契約を利用することができ、この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができる（その逆の交換を行うこともできる）。サブ・ファンドは、これらの契約により金利のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に

に基づいている。サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができる。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス（キャップの場合）またはマイナス（フロアの場合）の金利変動のみに基づいている。

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関してトータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において金利のキャッシュフローを株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ（ボラティリティ・スワップといい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、株式の価格による影響を控除した株式のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。）、またはバリエーション（ボラティリティの2乗）に対応しているスワップ（バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払を行うため、支払がボラティリティよりも高い割合で上昇する。）を利用することもできる。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する（または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する）場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体であり、かつ信用査定に従う取引相手方との間でしか締結することができない。取引相手方がESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が取引相手方の信用格付を（Moody'sによる）A2またはそれ未満の格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げる場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。

クレジット・デフォルト・スワップ（CDS）とは、売り手と買い手との間で信用リスクを移転および転換するメカニズムを有する派生商品である。プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手から、投資先の証券に関するデフォルトまたはその他の信用事由の結果として発生しうる損失のためのプロテクションを購入する。プロテクションの買い手は、かかるプロテクションのための保証料（プレミアム）を支払い、プロテクションの売り手は、CDS契約で定められる多数の具体的な信用事由のいずれか一つの発生時に生じる損失から、プロテクションの買い手を補償するための支払いを行うことに合意する。サブ・ファンドは、CDSの利用において、プロテクションの買い手もしくはプロテクションの売り手になるか、またはその双方となる場合がある。信用事由とは、クレジット・デリバティブの参照先である投資先の事業体の信用格付の悪化に関連する事由である。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払を行うことになる。信用事由には破産、不払、業務再編および債務不履行が含まれるが、これらに限られない。

シンセティック・ショートセル

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの全体のパフォーマンスを向上させるため、スワップ、先物および先渡し等の現金決済派生商品の利用を通じてシンセティック・ショート・ポジションを利用することができる。シンセティック・ショート・ポジションは、ある証券の市場価格の下落を予測し、当該証券を自身が保有せずに借り入れて売却する取引の経済効果を複製する。サブ・ファンド自身が保有していない証券でこのようなシンセティック・ショート・ポジションを建てる場合、サブ・ファンドは、取引相手またはブローカー・ディーラーと派生商品に基づく取引を実施し、取引の結果として生じる損益の受領または支払いにより満期日までに取引を清算する。サブ・ファンドは、一定の証券のシンセティック・ショート・ポジションをとるために手数料の支払を求められることがあり、かか

る証券について受領する金額の支払いを義務付けられることが多い。各サブ・ファンドは、自己のショート・ポジションにより生じる債務の支払いに備え、十分な流動性のあるロング・ポジションを維持する。シンセティック・ショート・ポジションの対象となる証券の価格が、当該ポジションの取得日から清算日までの間に上昇する場合、サブ・ファンドは損失を被る。逆に、価格が下落すれば、サブ・ファンドは短期間で売却益を獲得する。上記の取引コストにより、利益が低下することも損失が拡大することもある。サブ・ファンドの利益はシンセティック・ショート・ポジション取得時の価格に限定されるが、潜在的損失は理論上無制限である。実際の損失を限定するために、通常ストップロス・ポリシーを採用するが、そうでない場合はロング・ポジションの清算により損失を補わなければならない。

シンセティック・レバレッジ

サブ・ファンドのポートフォリオには、金融派生商品（店頭派生商品を含む。）の利用により（すなわち先物、オプションおよびスワップ市場での取引の結果等により）レバレッジがかかることがある。先物取引で要求される預託証拠金が少額で、現金ポジションの保有のコストが少額であるためにある程度のレバレッジがかかるため、投資者の利益または損失が過大評価されることがある。先物ポジションまたは原資産における比較的小さな価格変動が、サブ・ファンドにとって大きな損失になり、投資証券1口当たり純資産価格が同様に低下することがある。オプションの売り手は、当該オプションについて受領するプレミアムと、オプションの売り手がオプション行使時に購入または交付しなければならないオプションの裏付けとなる先物契約または証券の価格との間の差から生じる、損失リスクを負う。株式のシンセティック・ショート・ポジションをとるために差金決済取引およびスワップを利用することもできる。スワップの利用に伴うリスクは以下に詳述されている。

スワップ取引相手の支払不能リスク

スワップ契約に関連する預託証拠金は、ブローカーが保有する。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成であるが、かかる条項が効果を発揮するとは限らない。このようなリスクは、スワップ契約の取引相手の選定を信頼できる相手方に限定することで、さらに軽減される。

上場取引商品およびスワップ契約の流動性の低下

市況（日々の値幅制限の業務を含む。）を理由として、本投資法人が常に取引所において希望する価格で売買の注文を執行できるわけではなく、オープン・ポジションの清算を常に行えるわけでもない。取引所での取引が停止または制限される場合、ポートフォリオ・マネージャーが望ましいと判断する条件で本投資法人が取引の執行またはポジションの清算を行えるとは限らない。

スワップ契約は単一の取引相手方との間の店頭契約であることから、流動性が低下することがある。十分な流動性による換金によりスワップ契約を清算することはできるが、極端な市況の場合にこのような清算を行えないか、または本投資法人が多額の費用を負担することがある。

スワップ契約を通じてポジションを取る能力

サブ・ファンドの特定の投資方針で規定される範囲で、かかるサブ・ファンドがショート・ポジションを取るか、またはレバレッジを掛ける能力は、適切な取引相手と適切な条件でスワップ契約を締結できるか否かに左右される。例えば、法律もしくは規則の変更またはスワップの取引相手方の状況の変化等により、本投資法人がこのようなスワップ契約を締結できないことがある。

市場リスク

本投資法人の投資は、通常の市場変動ならびに持分証券および類似商品に固有のリスクの影響を受け、投資価値が上昇するという保証はない。投資証券の価格は上昇することも低下することもあり、投資者が投資時の投資額を回収できないことがある。ポートフォリオ・マネージャーは、市場動向が本投資法人に与える影響を抑えるよう努めるが、このような戦略が成功するとの保証はない。

本投資法人は、希望する市場エクスポージャーを達成するために先物を利用できるが、その利用によりポートフォリオが損失を被るおそれがある。

新興市場

各サブ・ファンドは、規制を受け、公認かつ公開の定期的取引が行われる市場としての資格を当該地の証券取引所がまだ満たしていない国々に投資することがある。

投資予定者は、このようなサブ・ファンドへの投資のリスク水準が高くなる点に留意すべきである。新興市場の証券市場および経済は、一般的に変動性が高い。一部の新興市場への投資が、政治動向ならびに／または現地の法律、税金および為替管理の変更により、マイナスの影響を受けることもある。

一部の新興市場では、継続的な民営化プロセスの結果として、どの所有権の条件が一定の企業に適用されるかをはっきりと認識することが難しい。新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が不安定になるリスクが増大することがある。

以下は、新興市場との取引に伴う一般的なリスクの概要である。

－ 偽造証券

監督システムが未整備であるため、サブ・ファンドが購入する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることがある。

－ 非流動性

証券の売買が、先進国市場で行う場合よりもコストと期間を要し、一般に難しいことがある。流動性の低下により価格の変動性が上昇することもある。多くの新興市場は小規模で取引高が低いため、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

－ ボラティリティ

新興市場への投資の運用実績の変動性が高くなることがある。

－ 通貨の変動

サブ・ファンドの投資対象国の通貨が、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大きく変動する可能性がある。このような変動がサブ・ファンドの収益に大きく影響することがある。新興市場国のすべての通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することはできない。

－ 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限または一時的に停止する可能性を排除できない。その結果、サブ・ファンドが投資資金を遅延なく引き出せないことがある。サブ・ファンドは、買戻請求に対する影響を最小化するために多数の市場に投資する。

－ 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督機関の経験も浅い。したがって、決済が遅延し、流動性や証券に不利益を及ぼすことも考えられる。

－ 売買の制限

新興市場が外国人投資家による売買に制限を設けることがある。そのため、外国人株主に許可される最大保有数を超過することを理由に、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家による収益、資本および配当の受領に対して制限や政府による許可が条件となることもある。新興市場が外国人投資家による証券の売却を制限することもある。このような制限により、ある新興市場における証券の売却が制限される場合、サブ・ファンドは当局からの例外的な認可の取得または別の市場への投資により、かかる制限が及ぼす悪影響に対処するよう努める。サブ・ファンドは制限を認められる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課されることを防ぐことはできない。

－ 会計

新興市場の企業に義務付けられる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、内容、質および投資家への情報提供の期限という点で先進国市場と異なる。したがって、投資の選択に対する正確な評価が難しいことがある。

サステナビリティ・リスク

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

先渡外国為替契約

本投資法人は先渡外国為替契約を締結することができる。先渡外国為替契約は、将来の指定された日における特定の通貨の売買を契約上拘束する義務である。先渡外国為替契約は、通貨を引き渡す量または時期が同一ではなく、取引所では取引されない。先渡外国為替契約はむしろ、個別に取り決める取引である。先渡外国為替契約は、銀行間市場として知られる取引システムを通じて実行される。銀行間市場は、特定の場所に所在する市場ではなく、むしろ、電子的にリンクする参加者のネットワークである。取引文書は、一般的に、テレックスまたはファクシミリによるメッセージの交換により構成される。銀行間市場には日々の値幅制限がなく、例外的な状況において、特定の銀行が先渡外国為替契約の値付けを拒絶していたり、銀行の売り値と買い値に非常に広いスプレッドが生じる価格を設定していた時期があった。先渡外国為替契約の取引は、規制機関による規制を受けず、取引所または決済機構により保証されていない。本投資法人は、取引相手がかかる契約を履行できないリスクまたはかかる契約の履行を拒否するリスクを負う。このような不履行により、潜在的利益が失われ、

本投資法人が転売または買戻しの約定額（もしあれば）をその時点の時価で補うことを迫られる。このような事象の結果、多額の損失を招くことがある。

通貨オプション

本投資法人は通貨オプションを取得することができる。通貨オプションの価値は、原通貨の価格が、オプションの存続期間中に行使（またはストライク）価格に対して有利に変動するか否かに大きく左右される。原通貨の取引に伴うリスクの多くが、店頭オプション取引にも当てはまる。この他、オプション購入者が最悪の場合にその投資額（購入者が支払ったプレミアム）すべてを失うリスクも含め、オプション取引に付随するリスクが多数存在する。

通貨エクスポージャー

投資証券は異なる通貨建てとなることがあり、投資証券の発行および買戻しは当該通貨で行われる。一方で、本投資法人の資産の一部を他の通貨建ての証券およびその他の投資対象に投資することがある。したがって、そのような投資資産の評価額が為替レートの変動により有利または不利な影響を受ける場合がある。本投資法人は外国為替リスクを負う。本投資法人は通貨ヘッジを行うことができるが、そのような戦略が損失を抑えたとの保証はない。また、投資予定者は、保有資産および負債が主に別の通貨建てである場合に、サブ・ファンドの基準通貨とこのような別の通貨間の評価額の変動により生じる損失リスクを考慮すべきである。

レバレッジ、金利および証拠金

本投資法人は派生商品またはEPM技法の利用を通じてレバレッジをかけることができるが、その結果、流動性が高くなる。レバレッジは、主に証拠金取引、先渡契約、先物契約およびスワップ等、その構造上レバレッジをかける派生商品への投資の形をとる。証拠金による証券取引は、同様に証拠金を要する先物取引とは異なり、金利負担が生じ、取引コストおよび負担金が取引金額に応じて高額になる場合がある。本投資法人がかけるレバレッジの金額が、本投資法人の資本との関連で大きくなる可能性がある。

店頭オプションならびに、通貨先渡、スワップおよび一定のその他の派生商品等の他の店頭商品に証拠金の預託を求められるか否かは、取引の当事者の信用力の判定および当該当事者間の個別合意次第であり、個々に交渉される。

買戻代金の支払制限

サブ・ファンドが借入れを通じてレバレッジをかける場合、貸主のために銀行口座に担保を付さなければならない場合がある。そのような場合においては、たとえサブ・ファンドが該当する借入契約で債務不履行になっていない場合でもサブ・ファンドの銀行口座からの支払能力が制限を受ける場合があるという点に投資者は留意すべきである。その結果、本投資法人が買戻代金の支払いを行うことができないか、かかる支払が遅れる可能性がある。

EPM技法の利用に関連するリスク

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針（4）投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、買い手としてまたは売り手としてレポ契約およびリバース・レポ契約を締結することができる。サブ・ファンドは、レポ契約またはリバース・レポ契約の他方当事者が債務不履行に陥る場合、レポ契約またはリバース・レポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する原証券および／またはその他の担保の売却手取額が買戻価格または場合より原証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、レポ契約もしくはリバース・レポ契約の他方当事者の破産もしくは破産に類似の手続きの場合、または別の理由で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれ

がある（証券に関連する元利金の損失ならびにレポ契約またはリバース・レポ契約の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針（4）投資制限」に記載の条件および制限に従うことを条件に、証券貸付取引を行うことができる。証券貸付取引には相手方当事者リスク（貸し付けた証券が返却されないか、または適時に返却されないリスクが含まれる。）を伴う。証券の借主がサブ・ファンドが貸し付けた証券を返却しない場合、証券の不正確な評価、不利な市場変動、証券の発行体の信用格付の悪化、証券が取引される市場の流動性の低下、証券を保有する保管者の怠慢もしくは不履行、または法的契約の解除（例えば不履行を根拠とするもの）によるか否かに関係なく、受領した担保が貸し付けた証券よりも低い評価額で換金されるリスクがあり、これによりサブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響が及ぶおそれがある。サブ・ファンドは、証券貸付取引の他方当事者が債務不履行に陥る場合、本投資法人が証券貸付取引に関連して保有する担保の売却手取額が貸し出した証券の評価額を下回る範囲で、損失を被ることがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類似の手続きの場合、または合意に従い証券を返却しない場合、サブ・ファンドが損失を被るおそれがある（証券に関連する元利金の損失ならびに証券貸付取引の遅延および実行に伴うコストを含む。）。

サブ・ファンドは、関連するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）のため、または追加資本もしくは収益の獲得のためのいずれかの目的においてのみ、レポ契約、リバース・レポ契約または証券貸付取引を利用する。これらの技法を利用する場合、サブ・ファンドは常に、上記「2 投資方針（4）投資制限」に記載される規定に従う。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用により生じるリスクは、厳密に監視され、かかるリスクの軽減を図るための技法（担保の運用を含む。）が用いられる。レポ契約、リバース・レポ契約および証券貸付取引の利用は、一般的に、サブ・ファンドのパフォーマンスに重大な影響を与えないと予想されるが、これらの技法の利用によりサブ・ファンドの純資産価額に深刻なマイナスまたはプラスの影響を及ぼすことがある。

債券

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

ハイ・イールド債

サブ・ファンドはハイ・イールド債に投資することができる。ハイ・イールド債は一般的に取引所で取引されず、その結果、取引所で取引される債券よりも小規模な流通市場で取引されるため、当該商品の売買が難しい可能性があることからサブ・ファンドは流動性リスクを負担する。各サブ・ファンドは、さらに、公開取引される持分証券を有さない発行体の債券に投資することがあり、このような投資に伴うリスクのヘッジが一段と困難になる（サブ・ファンドはヘッジを行うことを要求されず、ヘッジを選択しないこともできる。）。ハイ・イールド債への投資においては信用リスクが高くなるため、発行体の信用力の推移に応じて不履行リスクおよび価格変動リスクが生じることになる。投資適格未満または無格付のハイ・イールド債は、常に先行きが不透明で、発行体が適時に元利金を支払えなくなるような事業環境、財務状態または経済状態の悪化リスクを負っている。低格付または無格付の債務証券の一部では、主に一般的な金利水準の変動に反応する高格付の証券に比べて、市場価格が個々の企業動向を大きく反映する傾向があり、高格付の証券に比べて経済情勢に敏感になる傾向がある。このような証券を発行する企業は、負債比率が高く、より従来的な方法で資金を調達ができないことがある。景気が大きく後退した場合、このような証券市場が大混乱に陥る可能性があり、このような証券の価値に悪影響を及ぼすおそれがある。さらに、このような経済情勢の悪化が、この

ような証券の発行体の元利金の支払能力にマイナスの影響を与え、このような証券の債務不履行が増加する可能性がある。

持分証券

持分（持分型）証券への投資に伴うリスクには、市場価格の大幅な変動、発行体もしくは市場に関する不利な情報、および持分証券の弁済順位が同一企業が発行する債務証券に対して劣後するリスクが含まれる。また、投資予定者は、為替レートの変動、為替管理が行われる可能性およびその他の制限に付随するリスクも考慮すべきである。

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、各々の特定の投資方針に従い、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資する、ファンド・オブ・ファンズの構造を有している。ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合よりも幅広い投資またはリスクの分散化である。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象（以下「投資先の投資信託」という。）自体も厳格なリスク分散の原則に従うため、ポートフォリオの分散がポートフォリオのみに留まらない。ファンド・オブ・ファンズの投資者は、リスクを二重に分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。既存の投資信託に投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが何重かで発生することがある（例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび／またはUCITSに支払う運用報酬／顧問報酬および発行手数料／買戻手数料）。このような手数料および費用は投資先の投資信託だけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルで徴収される。

サブ・ファンドはまた、ユービーエスまたは共同経営もしくは支配を通じてか、実質的な直接もしくは間接保有を通じて同社と関連がある会社が運用するUCIおよび／またはUCITSにも投資することができる。このような場合、当該受益証券の申込みまたは買戻し時に発行手数料または買戻手数料は請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

ポートフォリオ・マネージャーまたはその委託先は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、追加の購入申込みが制限される投資対象UCITSまたはその他のUCIの買戻しを検討することがある。このような買戻しが、投資対象UCITSまたはその他のUCIのパフォーマンス予測または予想に関係なく行われることがある。

偶発転換債券への投資に伴う潜在的リスク

一部のサブ・ファンドは、偶発転換債券に投資することができる。偶発転換債券とは、弁済順位が低い偶発資本証券で、銀行／保険の機関が新たな銀行／保険の規制の枠組みの中での資本バッファーを引き上げるために発行する商品である。偶発転換債券は、トリガー（一般的に「トリガー事由」として知られている。）が発生すると投資の元本額を恒久的もしくは一時的に失うという、事前に定められる一定の条件に従うものであるか、または、偶発転換債券は場合によっては割引された価格により株式に転換されることがある。偶発転換債券の利払いは裁量に基づくもので、発行体により停止されることもある。トリガー事由が変わることがあるが、発行企業の自己資本比率が一定の水準を割り込むことや、発行体の株価が一定の期間内に特定の水準を下回ることが含まれることがある。偶発転換債券の保有者は、対応する株式保有者が元本を喪失していなくても、元本を喪失することがある。さらに、元本喪失リスクが市況の悪化時に増大することがある。発行企業の業績とは無関係にこのような事態になることがある。偶発転換債券の使用により、流動性リスクおよび転換リスクを含む、仕組みに特有のリスクが生じる。

また、偶発転換債券は、資本構成逆転のリスクにさらされている。発行体の資本構成において、偶発転換債券は、原則として、伝統的な転換社債に劣後するものとして分類されている。場合によっては、偶発転換債券への投資者は元本を失うことになる一方で、株主はその後になって影響を受けるか、まったく影響を受けないことがある。偶発転換債券の使用が、収益および評価においてリスクにさらされることに留意すべきである。偶発転換債券の評価は、発行体の信用力および自己資本比率の変動、偶発転換債券の需給状況、一般的な市況および利用可能な流動性または発行体、発行体が業務を行う市場もしくは金融市場全般に影響を与える経済的および政治的事象等の、多数の予測不可能な要因に影響される。

さらに、偶発転換債券は、利息の支払停止のリスクにさらされる。偶発転換債券は、支払延長リスクにもさらされる。その終了および償還が管轄官庁の事前の承認を要するため、偶発転換債券への投資額が一定の日に払い戻されるとの保証はない。さらに、偶発転換債券の仕組みは革新的なもので、まだ試行されていない。緊張下にある市場環境において、これらの商品の基礎にある特性の真価が試されるとき、どのような実績を上げるかは不明確である。資産クラス全体に対して価格の連鎖反応やボラティリティが及ぶことがある。このようなリスクが、連動する証券の裁定取引の水準次第で増大することがある。さらに、流動性が低い市場において価格設定が大きな圧力を受けることがある。

ABS／MBSの使用に関連するリスク

投資者は、アセットバック証券（以下「ABS」という。）、モーゲージ担保証券（以下「MBS」という。）および商業用不動産担保証券（以下「CMBS」という。）への投資が非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品には債権のプール（ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。）のエクスポーチャーが含まれ、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権（利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。）からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

ABS／MBSへの投資の平均期間は、債券に設定された満期日毎に異なることが多い。一般的に、平均期間は最終満期日よりも短く、通常は有価の構造ならびにキャッシュ・インフローおよび／または借換え、返済および債務不履行に対する借主の行為の優先順位に基づく支払フローの日程に依拠する。サブ・ファンドは、平均して0から30年の期間にわたり有価に投資することができる。ABS／MBSは、異なる法体系を有する異なる国々で発行されている。サブ・ファンドは、欧州経済領域のすべての加盟国およびスイスのABS／MBSに投資することができる。他の国々への投資は、サブ・ファンドのガイドラインにより原証券が許可され、証券がアドバイザーにより定められた調査に基づく基準を満たす場合に検討される可能性がある。サブ・ファンドは、ABS／MBSの公認発行体により発行される有価証券または類似の有価証券に投資する。ABS／MBSは、投資適格債であるか、非投資適格債であるかまたは格付を有しない能性がある。

破綻証券

サブ・ファンドは、財務再構築もしくは貸借対照表の資本再構成最中にある会社、またはかかる事象が予想されている中で流動性が低い状態での価格もしくは破綻状態での価格で取引されている会社の債務証券もしくは持分証券に投資することができる。この戦略における機会は一般的に、不履行および信用スプレッドの程度、ひいては景気循環と密接に関連している。破綻ファンドは、投資の段階もしくは再構築の過程に積極的に関与する度合いによって異なる。破綻証券は、流動性の欠如、売ることを余儀なくされている売り手の存在および再構築の過程で生じる不確実性などの理由から、非効率的に値付けされている。破綻証券は、深刻な経済状態にある企業または公的機関によって発行されるため、元本損失のリスクが大きい。

小型株企業への投資

小型株の株式および小企業の証券への投資には一定のリスクを伴う。これらの証券の市場価格は大企業の証券よりも大きく変動することがある。小企業は通常、大企業に比べて発行済株式数が少ないので、市場価格に影響を与えずに多額の証券の売買を行うことが一段と難しくなることがある。これらの企業に関して入手できる情報は通常、大企業に比べて少ない。これらの企業の資本金が少額であること、中小企業の製品ライン、市場または財源が限定される可能性があるという事実、ならびに大企業に比べて市場シェアが小さいことにより、突然または想定外の価格変動に対する脆弱性が大企業の証券に比べて大きくなる可能性がある。時価総額が低い企業の債券の流動性がときに低下することがあり、価格が短期間で大幅に変動したり、売買価格のスプレッドが拡大することがある。

利益相反

管理会社は、投資信託の管理の過程で生じる利益相反を認識するためにすべての合理的な措置を講じ、投資信託およびその投資主の利益に悪影響が及ぶことを防ぐために、利益相反を認識、防止、管理および検証するために策定されるすべての合理的な措置を講じることを目指して、効率的な組織的および管理上の取り決めを維持および運営している。

管理会社が、一または複数の自身の職務をUBSのグループ企業に委託する場合、管理会社は、かかる任命が投資主に悪影響を及ぼさないことを徹底するよう努め、特に、かかる任命が本投資法人およびその投資主の最善の利益となることを徹底するよう努める。

投資主は、取締役会の構成員が、本投資法人の取締役会の一員として、およびUBS（その子会社、関連会社、支店もしくは代理店を含む。）（以下「利害関係当事者」という。）の取締役もしくは従業員として果たす職務により利益相反が発生する可能性があるという点に留意すべきである。取締役会は、利益相反を防止するために最善の措置を講ずるが、時に、利益相反を未然に防ぎ切れないことがある。このように利益相反を防ぎ切れない場合、取締役会は、投資主の最善の利益のために、かかる利益相反の解決に努める。

さらに、該当するポートフォリオ・マネージャーが、直接的または間接的に重大な利害関係のある取引を開始する際等に、ポートフォリオ・マネージャーが利益相反に直面する可能性があるという点に、投資主は留意すべきである。かかる利益相反が生じるのは、以下のような場合である。

- (i) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者との間での取扱いを行うか、または、利害関係当事者が発行もしくは募集を行うか、これに関して利害関係当事者が役割を担っているか、もしくはその発行に関して利害関係当事者が業務上の利害関係を有する可能性がある証券を取り扱う可能性がある場合。
- (ii) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、本投資法人のために行為する際に、利害関係当事者が提供しているか、またはその利用により利害関係当事者に業務上の利害関係が発生する、

価格、評価、証拠金の預託、取引の決済および清算、証券貸付もしくは調査等のリソースを取り扱っているか、またはこれらを利用している場合。

- (iii) 該当するポートフォリオ・マネージャーがその他の顧客のために行為して、別の顧客のために利害関係のあるトレーディング戦略を行うか、注文を集計するか、または本投資法人のために行われる注文と利害関係当事者かもしれない別の者からの注文をマッチングもしくはクロスさせる可能性がある場合。
- (iv) 該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者の取締役もしくは従業員または該当するポートフォリオ・マネージャーもしくは利害関係当事者自身が、本投資法人のために有価証券を保有しているか、もしくは取り扱ういずれかの企業の取締役であるか、またはかかる企業の有価証券を保有もしくは取り扱うか、あるいはそれ以外の場合においてかかる企業と利害関係を有する場合。
- (v) 該当するポートフォリオ・マネージャーが、ポートフォリオ・マネージャーの禁止対象リストに記載されている一定の証券の取引を禁止される可能性がある。証券がこのようなリストに載るのは、該当するポートフォリオ・マネージャーが、かかる証券に関してまたは規制上の理由により、価格に敏感に影響する非公開情報に通じているおそれがある場合である。

b. 投資リスクに対する管理体制

ポートフォリオ・マネージャーはリスク分散により意図しないリスクの影響を回避し、長期的な資産価値の増大を図る。リスク特性の分析に当たっては、ポートフォリオ・マネージャーはUBSアセット・マネジメントが開発したリスク管理および統制基準ならびにUBSアセット・マネジメントが管理する全ての資産に関するリスク問題の識別、測定、モニタリング、報告に活用する。

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守（コンプライアンス）に対する認識が組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことを求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応して実行される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

各サブ・ファンドは、ヘッジ目的に限定せず、デリバティブ取引等を行っている。管理会社は、各サブ・ファンドに関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（改訂済）の下で認められたコミットメント・アプローチまたは相対VaRアプローチにより管理している。

c. 重要事象等

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

- a. 海外における申込手数料
該当事項なし。
- b. 日本国内における申込手数料
該当事項なし。

(2)【買戻し手数料】

- a. 海外における買戻し手数料
該当事項なし。
- b. 日本国内における買戻し手数料
該当事項なし。

(3)【管理報酬等】

各サブ・ファンドおよびその投資証券クラス単位で、上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）が発生する。かかる上限定率報酬は、該当する投資証券クラスに帰属する平均純資産に基づき、以下の表に記載される上限料率で計算され、四半期ごとに支払われる。

サブ・ファンド名	上限料率
ハイ・イールド・アンド・EMボンド	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
グローバル・ボンド（米ドル）	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
コーポレート・ボンド	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
グローバル・エクイティ	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率0.65%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.65%
グローバル・エクイティⅡ	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率0.65%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.65%
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	年率1.20%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率1.20%
サステナブル・ボンド	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%
サステナブル・エクイティ	
クラスF-acc投資証券	年率0.60%
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	年率0.60%

上記の記載に従い、定率報酬は本投資法人、各サブ・ファンドおよびクラスの以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- ・ 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用。
- ・ 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用。
- ・ 管理会社の報酬、コストおよび費用。
- ・ 投資運用会社の報酬、コストおよび費用
- ・ ポートフォリオ・マネージャーおよびその委託先すべての報酬、コストおよび費用。
- ・ 本投資法人の投資証券に関する販売活動における報酬、コストおよび費用（外国の管轄当局に対して本投資法人の登録を維持するために発生するコストおよび報酬を含む。）

（４）【その他の手数料等】

定率報酬がカバーする報酬、コストおよび費用に加え、本投資法人は、以下を含む（これらに限らない。）あらゆる運用費用および管理事務費用を負担する。

- ・ 本投資法人の資産および所得に賦課される可能性があるすべての租税（適用ある年次税を含む。）。
- ・ 本投資法人の資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管手数料。
- ・ 本投資法人のポートフォリオに組み込まれる有価証券その他の資産（派生商品を含む。）に関する取引に課される通常の銀行手数料（かかる手数料は、取得価格に加算され、売却価格からは減額される。）。
- ・ 本投資法人が適正に負担する手数料、費用およびあらゆる合理的な立替費用。
- ・ 投資主の利益のために行為するに際し本投資法人または管理会社が負担する法務手数料および費用（疑義を避けるために付言すると、本投資法人またはそのいずれかのサブ・ファンドの組織再編に関する一切の法務手数料および費用を含む。）。
- ・ 年次報告書および半期報告書ならびに適用ある法令に基づき必要なその他の報告書および文書を投資主（投資証券の実質的保有者を含む。）の利益に適う言語において作成し配布（印刷は含まない。）するためのコスト。
- ・ 投資主に対する通知作成コストおよび本投資法人の資産管理に関するあらゆる取引コスト（ブローカーの通常の手数料、報酬、租税等）。
- ・ ルクセンブルグ内外における本投資法人の承認および監督に関する手数料およびコスト。
- ・ 定款、英文目論見書、KIIDならびに年次報告書および半期報告書の印刷コストおよび費用、ならびに、定款および本投資法人に関するその他の一切の文書（本投資法人または本投資法人の投資証券募集について管轄権を有するあらゆる機関（各国の証券業協会を含む。）に対する登録届出書、目論見書および説明覚書）を作成および／または提出し、印刷するコストおよび費用。
- ・ 純資産価額の公表および投資者に対する通知の公告に関連するコストおよび費用。
- ・ 証券取引所または規制を受ける市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用。
- ・ 投資主への配当金支払における手数料およびその他のコスト。
- ・ 監査における手数料、コストおよび費用（監査人の報酬および費用を含む。）
- ・ KIIDの作成、翻訳および規制当局への提出に関する手数料および費用。
- ・ 取締役会に支払う手数料、コストおよび費用（合理的な立替費用、保険料ならびに取締役の会合に関する合理的な出張費用および取締役会の報酬を含む。）。
- ・ 登録、報告、救済請求、還付または外国源泉徴収の免除に関連してサブ・ファンドに手数料、コストおよび費用が請求されることがある。

本投資法人は、定期的にまたは繰り返し発生する管理事務費用およびその他の費用を、見積額に基づき毎年またはその他のある期間を通じて自身の勘定で負担することがある。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に配分可能なすべてのコストは、当該サブ・ファンドおよび投資証券クラスに請求される。コストが複数または全部のサブ・ファンドもしくはクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に対して比例按分ベースで、または本投資法人もしくは管理会社が合理的に決定する基準により、関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスに請求される。

個々の投資方針の条件に基づきその他のUCIまたはUCITSに投資可能なサブ・ファンドにおいては、サブ・ファンドと関連する投資先の投資信託双方のレベルにおいて手数料が発生する。その資産が投資される投資先の投資信託の管理報酬は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して3.5%を上限とする。管理会社自身、または共同運用もしくは支配または実質的な直接もしくは間接保有による管理会社の関連会社が、直接または間接に運用するファンドの受益証券に投資する場合、かかる投資を行うサブ・ファンドは、投資先の投資信託の発行または買戻しにおける手数料を一切徴収されないことがある。

サブ・ファンドの継続費用の詳細は主要な投資家向け情報書類（KIID）に記載されている。

新設サブ・ファンドの設定に伴う費用は、該当するサブ・ファンドのみにより最大5年間にわたり償却される。

本投資法人の投資証券の販売業務に関連して管理会社により受領され販売会社に支払われる料金、費用および経費ならびに販売会社により受領され副販売会社および本投資法人の投資証券の販売に関わる取次業者に支払われる料金、費用および経費は、当該費用の受領および取得に適用される法律上および規制上の制限および条件を満たすものになる。適用される法律上および規制上の制限および条件に従い、販売会社は本投資法人の分配業務をカバーするために代金を支払うことができる。

管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、適用ある規則（具体的には、（i）UCITS指令2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、（ii）オルタナティブ投資ファンド運用者（AIFM）指令2011/61/EU（2013年7月12日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（随時改正済）に移行した。）、2013年2月11日付で公表されたAIFMに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに（iii）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437により定義される規定）に報酬が従うことを徹底し、かつUBSグループの報酬方針の枠組みを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は少なくとも年1回、検証される。

報酬方針により、健全かつ効果的なリスク管理を促し、リスクプロファイル、約款または譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）／オルタナティブ投資ファンド（AIF）の定款に反するリスクを防いでいる。

報酬方針はさらに、管理会社およびUCITS／AIFsの戦略、方針、価値および利益を遵守し、利益相反の防止措置を有している。この手法はさらに、以下の項目に重点を置いている。

- ・ パフォーマンスを評価を、サブ・ファンドの投資主に対して推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで行っている。これは、評価プロセスが、本投資法人の長期的なパフォーマンスおよびその投資リスクに依拠し、かつ報酬の成功ベースの部分の支払を同じ期間に行うことを徹底するためである。
- ・ 固定報酬部分および変動報酬部分の間で適切なバランスの取れた報酬を従業員に与えている。固定報酬部分が、報酬総額の大部分を占め、十分な機動性を有する賞与の戦略を行っている。ここには変動報酬部分を支払わないというオプションが含まれる。固定報酬は、個々の従業員の役割（責任および業務の複雑性、パフォーマンスならびに各地の市況）を考慮した上で決定される。管理会社が自身の裁量により一部の従業員に対して付加給付を提供する可能性があることにも、留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分である。

関連する開示は、UCITS指令2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において行うものとする。

投資主は、報酬方針に関する詳細（報酬および給付金の算定方法の概要、報酬および給付金を付与する責任を負う者の資格（報酬委員会（該当する場合。）の構成を含む。）を含むが、それらに限らない。）を、https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

かかる文書の書面による写しは、請求によって管理会社から無料で入手可能である。

（５）【課税上の取扱い】

① 日本の投資主に対する課税

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

- （１）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券はルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
- （２）投資証券は、（１）である場合には、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。
日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- （４）日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は15%の税率となる。）。
- （５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降３年間の繰越も可能である。
- （６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

② ルクセンブルグ

概要

本投資法人はルクセンブルグの法律に従う。投資証券の購入者の居住地での投資証券の購入、保有、売却および投資証券の購入者の国籍の人々に対しての投資証券の購入、保有、売却を統制する法律または規制に関する情報を求めることは、投資証券の購入者の責任である。

ルクセンブルグ大公国の現行の法律に準拠して、本投資法人はルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税、富裕税のいずれも課されることはない。

現在施行されている租税法により、投資主はルクセンブルグに居住するか、ルクセンブルグに住居を持つかもしくはルクセンブルグに恒久的施設を維持するか、以前ルクセンブルグに居住しており本投資法人の純資産の総額をその10%を上回って保有しない限り、ルクセンブルグでの所得税、贈与税、相続税その他の租税を支払うことは要求されない。

しかしながら、投資予定者は、自己の市民権、住居または本籍のある国の法律において、本投資法人の投資証券の取得、保有、転換、および売却に適用されるまたは売却等に関しての分配に適用される租税の可能性についての情報を常に把握しておくべきである。

しかしながら、本投資法人はルクセンブルグの「年次税」の課税対象であり、これを四半期末ごとに支払う。この年次税は、各クラスの四半期末における純資産の総額に基づいて計算される。年次税は純資産総額の0.05%の割合で徴収される。ただし、クラスF投資証券等の機関投資家向けのクラスについての料率が0.01%に引き下げられる。税務管轄当局が投資者の課税上の地位を変更する場合、すべてのクラスF投資証券に0.05%が課税される場合がある。「年次税」を既に支払っている他のルクセンブルグの投資信託内に保有される投資証券に相当する資産の評価額は、いかなる「年次税」からも除外される。

欧州法に従う課税

投資者は、利息に対する課税に関する2003年6月3日付理事会指令2003/48/ECが2005年6月21日付ルクセンブルグ法に置き換えられた点に留意すべきである。この法律は、2005年7月1日より、EUに居住する個人に対して国境を越えて支払われる利息に源泉徴収税を課税するか、または自動的に情報を交換する旨を規定している。当該法律の対象には、欧州連合利息課税により定義される債務証券および債務請求権に15%を超えて投資する投資ファンドが支払う分配金および配当金、ならびにかかる債務証券および債務請求権に25%を超えて投資する投資ファンドの受益証券の譲渡または買戻しによる収益が含まれる。

2015年1月1日現在、ルクセンブルグにおいては、欧州連合内の個人居住者に対する支払利息からの源泉徴収税控除はすでに選択肢ではなくなっている。かかる指令の適用対象である場合、欧州加盟国内の支払代理人は、支払利息の詳細、または他の欧州加盟国（当該加盟国の税務当局と情報が共有される。）の個人居住者に対してもしくは当該居住者の利益として支払代理人が（本投資法人に関連して）支払ったみなし利息の詳細を、自国の税務当局に提供するように要求される。

投資主は、欧州委員会が、当該指令の対象範囲をUCITSとして設立されているか否かにかかわらずあらゆるファンドまたはスキームを含むよう拡大すること、およびその他一定の改正を提案している点に留意すべきである。改正案はまだ公表されておらず、協議プロセスが継続している間は、改正案が実施されるか否か、または実施の時期については不明なままである。

情報自動交換－FATCAおよび共通報告基準

本投資法人は、ルクセンブルグ籍の投資法人として、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の

情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

本投資法人は、米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「FATCA」と総称する。）に基づき、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（以下「IGA」という。）に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューディリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。本投資法人が、上記の義務を遵守しない場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対して米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。本投資法人は、IGAに基づき、「遵守（Compliant）」と見なされ、特定米国人が所有する金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

経済協力開発機構（OECD）は、FATCAの実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、共通報告基準（以下「CRS」という。）を策定した。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関（本投資法人等）は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加CRS法域の居住者である支配者についても同様の情報提供義務を負う。参加CRS法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行う。ルクセンブルグは、CRSを導入するための法律を制定した。そのため、本投資法人は、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューディリジェンス義務および報告義務を遵守しなければならない。

投資予定者は、本投資法人がFATCAおよびCRSに基づく義務を履行し、かつ当該情報を継続的に更新できるよう、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報を本投資法人に提供する義務を負う。投資予定者は、本投資法人がかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負うことに留意する必要がある。投資者は、本投資法人が、上記の要求された情報を投資者が本投資法人に提供しない場合に本投資法人に課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者に負担させることを徹底するため、投資者の本投資法人における保有資産に関して必要であると考える措置を講じることができる点に、留意する必要がある。また、上記により、投資者が、FATCAもしくはCRSに基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および／または当該投資者の本投資法人における持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負う場合もある。

FATCAおよびCRSの仕組みおよび適用範囲に関する詳細なガイドラインは、未だ策定途上にある。これらのガイドラインの策定期間または本投資法人の将来的な事業に及ぼす影響に関する保証は一切ない。投資予定者は、FATCAおよびCRS、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、自らの税務アドバイザーに相談する必要がある。

「特定米国人」の用語は、米国市民もしくは米国居住者である個人、または米国内で設立されたもしくは米国法またはいずれかの米国州法に基づき設立されたパートナーシップもしくは法人を意味し、i) 米国内の裁判所が適用法の下、信託の管理事務について実質的に全ての事項に関する命令あるいは判決を宣告する権限を持つ場合、およびii) 一もしくは複数の特定米国人が当該信託、または米国市民もしくは米国居住者に由来する財産について全ての実質的決定を支配する権限を持つ場合は信託を意味する。本段落は米国内国歳入法により解釈される。

③ DAC 6－報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント（以下「RCBA」という。）に関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令（EU）2018/822

（以下「DAC6」という。）が発効した。DAC6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性のあるアレンジメントに関する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることである。

DAC6により課される要請は2020年7月1日から適用されるが、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施された一切のアレンジメントの報告を義務付けられる可能性がある。同通達はEUの仲介業者に対して、RCBA（関係する仲介業者および関係する納税者、すなわちRCBAを利用することができる者の身元確認を行えるようにする情報およびアレンジメントに関する具体的な詳細事項を含む。）に関する情報を現地の税務当局に提供することを義務付けている。その後、現地の税務当局は他のEU加盟国の税務当局と当該情報を交換する。そのため、本投資法人はRCBAに関して認識しているか、所有しているかまたは管理下にあるあらゆる情報を税務当局に開示することを法的に義務付けられる可能性がある。この規制は、必ずしも濫用的租税回避を構成するとは限らないアレンジメントにも適用可能である。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(ハイ・イールド・アンド・EM債券)

(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 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	704,519,545.71	91.48
	アイルランド	34,908,801.18	4.53
	小計	739,428,346.89	96.02
ポートフォリオ合計		739,428,346.89	96.02
現金・その他資産（負債控除後）		30,669,937.70	3.98
資産総額		770,098,284.59	100.00
負債総額		6,034,599.08	0.78
合計 （純資産総額）		764,063,685.51 （約106,106百万円）	99.22

(注) 投資比率とは、各サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(グローバル・ボンド（米ドル）)

(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 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	396,999,733.29	78.41
	アイルランド	102,836,532.30	20.31
	小計	499,836,265.59	98.72
従来型 オプション	米国	352,537.50	0.07
ポートフォリオ合計		500,188,803.09	98.79
現金・その他資産（負債控除後）		6,112,331.03	1.21
資産総額		506,301,134.12	100.00
負債総額		991,665.72	0.20
合計 （純資産総額）		505,309,468.40 （約70,172百万円）	99.80

（コーポレート・ボンド）

（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 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	460,519,115.76	79.35
	アイルランド	106,903,205.47	18.42
	小計	567,422,321.23	97.77
ポートフォリオ合計		567,422,321.23	97.77
現金・その他資産（負債控除後）		12,950,991.77	2.23
資産総額		580,373,313.00	100.00
負債総額		1,816,768.43	0.31
合計 （純資産総額）		578,556,544.57 （約80,344百万円）	99.69

（グローバル・エクイティ）

（2022年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	306,185,181.60	61.25
	日本	26,130,065.84	5.23
	イギリス	17,720,964.24	3.55
	カナダ	16,076,638.34	3.22
	スイス	14,386,057.53	2.88
	フランス	13,396,619.29	2.68
	オーストラリア	9,322,228.32	1.86
	ドイツ	9,308,374.67	1.86
	オランダ	7,751,242.75	1.55
	アイルランド	5,310,206.67	1.06
	スウェーデン	3,807,119.83	0.76
	デンマーク	3,387,746.24	0.68
	香港	2,975,655.06	0.60
	スペイン	2,911,847.06	0.58
	イタリア	2,336,952.74	0.47
	シンガポール	1,674,369.33	0.33
	フィンランド	1,510,320.12	0.30
	イスラエル	1,134,943.65	0.23
	ベルギー	1,020,517.97	0.20
	ノルウェー	950,082.46	0.19
	アルゼンチン	369,460.31	0.07
	バミューダ	330,334.01	0.07
	ニュージーランド	289,416.43	0.06
	ルクセンブルグ	285,170.14	0.06

	ポルトガル	202,319.40	0.04
	オーストリア	201,348.65	0.04
	ジャージー	95,627.40	0.02
	マン島	71,475.54	0.01
	マカオ	50,855.85	0.01
	中国	13,703.65	0.00
	アラブ首長国連邦	0.03	0.00
	小計	449,206,845.12	89.86
投資信託	米国	357,142.07	0.07
	シンガポール	127,836.86	0.03
	イギリス	111,582.81	0.02
	カナダ	27,585.44	0.01
	小計	624,147.18	0.12
従来型 オプション	米国	373,622.70	0.07
ポートフォリオ合計		450,204,615.00	90.06
現金・その他資産（負債控除後）		49,673,051.09	9.94
資産総額		499,877,666.09	100.00
負債総額		2,125,349.73	0.43
合計 （純資産総額）		497,752,316.36 （約71,467百万円）	99.57

（グローバル・エクイティⅡ）

（2022年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
株式	米国	701,562,601.68	60.03
	日本	59,980,604.47	5.13
	イギリス	40,122,414.89	3.43
	カナダ	36,708,779.07	3.14
	スイス	32,973,488.82	2.82
	フランス	30,326,158.14	2.59
	ドイツ	21,387,599.54	1.83
	オーストラリア	21,321,169.30	1.82
	オランダ	18,167,950.05	1.55
	アイルランド	11,972,413.63	1.02
	スウェーデン	8,912,464.92	0.76
	デンマーク	7,570,180.42	0.65
	香港	6,600,834.74	0.56
	スペイン	6,448,759.49	0.55
	イタリア	5,423,191.01	0.46
	シンガポール	3,720,850.44	0.32
	フィンランド	3,418,551.15	0.29

	イスラエル	2,714,019.77	0.23
	ベルギー	2,478,607.13	0.21
	ノルウェー	2,326,051.20	0.20
	アルゼンチン	853,863.83	0.07
	バミューダ	705,793.68	0.06
	ルクセンブルグ	667,059.42	0.06
	ニュージーランド	655,002.77	0.06
	ポルトガル	577,019.95	0.05
	オーストリア	496,733.86	0.04
	ジャージー	249,781.03	0.02
	マン島	211,381.05	0.02
	マカオ	84,759.75	0.01
	中国	30,833.21	0.00
	アラブ首長国連邦	0.02	0.00
	小計	1,028,668,918.43	88.01
投資信託	米国	817,267.67	0.07
	イギリス	273,086.16	0.02
	カナダ	194,341.04	0.02
	シンガポール	180,997.25	0.02
	小計	1,465,692.12	0.13
従来型 オプション	米国	452,876.00	0.04
ポートフォリオ合計		1,030,587,486.55	88.18
現金・その他資産（負債控除後）		138,182,882.89	11.82
資産総額		1,168,770,369.44	100.00
負債総額		6,948,051.43	0.59
合計 （純資産総額）		1,161,822,318.01 （約166,814百万円）	99.41

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2022年10月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	44,216,487.38	72.28
	アイルランド	12,646,898.57	20.67
	小計	56,863,385.95	92.95
ポートフォリオ合計		56,863,385.95	92.95
現金・その他資産（負債控除後）		4,309,922.00	7.05
資産総額		61,173,307.95	100.00
負債総額		80,074.55	0.13
合計 （純資産総額）		61,093,233.40 （約8,772百万円）	99.87

（サステナブル・ボンド）

（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 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	815,912,666.41	74.75
	アイルランド	216,586,396.23	19.84
	小計	1,032,499,062.64	94.59
従来型 オプション	米国	460,275.00	0.04
ポートフォリオ合計		1,032,959,337.64	94.64
現金・その他資産（負債控除後）		58,543,103.34	5.36
資産総額		1,091,502,440.98	100.00
負債総額		2,011,108.68	0.18
合計 （純資産総額）		1,089,491,332.30 （約151,298百万円）	99.82

（サステナブル・エクイティ）

（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 （%）
投資信託	ルクセンブルグ	607,916,414.00	55.99
	アイルランド	431,684,047.01	39.76
	小計	1,039,600,461.01	95.75
ポートフォリオ合計		1,039,600,461.01	95.75
現金・その他資産（負債控除後）		46,132,697.13	4.25
資産総額		1,085,733,158.14	100.00
負債総額		1,347,840.00	0.12
合計 （純資産総額）		1,084,385,318.14 （約150,589百万円）	99.88

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	1,894.75	102.3617	193,949,710.98	73.1200	138,543,973.76	17.99
2	GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	ルクセンブルグ	投資信託	12,616.84	9.9790	125,904,081.34	7.1800	90,588,920.96	11.76
3	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	1,270.34	98.3717	124,965,181.76	70.3200	89,330,097.84	11.60
4	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	572.37	168.0784	96,202,339.29	146.0200	83,576,883.32	10.85
5	BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	2,523.30	15.4664	39,026,460.53	15.0900	38,076,597.00	4.94
6	DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	アイルランド	投資信託	186.40	187.0801	34,870,791.74	187.2840	34,908,801.18	4.53
7	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	175.30	198.8000	34,848,844.80	198.6400	34,820,797.44	4.52
8	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	241.75	143.6500	34,727,962.10	144.0300	34,819,828.62	4.52
9	ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	346.34	134.4661	46,570,591.09	98.5900	34,145,364.83	4.43
10	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	ルクセンブルグ	投資信託	1,525.91	20.0746	30,631,989.39	21.1600	32,288,192.12	4.19
11	FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD(HDG)CAP	ルクセンブルグ	投資信託	3,462.87	10.2943	35,647,815.67	9.2830	32,145,812.93	4.17
12	AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	ルクセンブルグ	投資信託	111.63	231.3173	25,821,950.46	257.6900	28,765,934.70	3.74
13	GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	ルクセンブルグ	投資信託	3,588.02	9.3150	33,422,336.80	7.9100	28,381,216.37	3.69
14	MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	155.47	141.2283	21,957,039.08	128.6800	20,006,136.96	2.60
15	AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	ルクセンブルグ	投資信託	58.17	198.8303	11,566,751.52	199.7100	11,617,929.54	1.51
16	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3.93	1,759.0721	6,916,671.51	1,885.0100	7,411,859.32	0.96

(グローバル・ボンド (米ドル))

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	ルクセンブルグ	投資信託	996.25	114.0002	113,572,546.27	92.7000	92,352,282.30	18.24
2	FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	620.31	157.2714	97,557,181.94	146.4600	90,850,749.06	17.94
3	VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	アイルランド	投資信託	612.00	106.4088	65,121,992.53	112.8910	69,089,066.22	13.65
4	UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,879.98	13.1775	64,305,959.94	13.8960	67,812,132.60	13.39
5	JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	ルクセンブルグ	投資信託	730.05	96.0335	70,109,134.49	88.0100	64,251,612.49	12.69
6	LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	アイルランド	投資信託	259.54	141.3976	36,697,766.23	130.0300	33,747,466.08	6.67
7	FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	ルクセンブルグ	投資信託	3,014.30	11.4889	34,630,974.81	10.7200	32,313,296.00	6.38
8	MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	197.48	174.6765	34,494,247.86	162.8300	32,154,854.25	6.35
9	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	9.16	1,859.7822	17,033,745.50	1,885.0100	17,264,806.59	3.41
10	EUR/USD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 0.95000 06.01.23	米国	従来型オプション	0.55	1,635.2396	904,287.50	637.5000	352,537.50	0.07

(コーポレート・ボンド)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	アイルランド	投資信託	570.81	195.7217	111,719,510.29	187.2840	106,903,205.47	18.42
2	FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	536.57	206.9429	111,039,165.64	198.6400	106,584,066.16	18.36
3	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	736.90	143.6989	105,891,134.44	144.0300	106,135,130.88	18.29
4	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTICREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	582.13	181.3645	105,577,360.82	178.2800	103,781,779.84	17.88
5	AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	ルクセンブルグ	投資信託	314.57	198.2947	62,377,772.59	199.7100	62,822,974.41	10.82
6	SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	220.52	173.0988	38,171,218.29	165.6295	36,524,120.45	6.29
7	FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	308.02	112.6601	34,701,217.79	113.3700	34,919,887.29	6.02
8	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5.17	1,749.2660	9,048,953.19	1,885.0100	9,751,156.73	1.68

(グローバル・エクイティ)

(2022年10月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピューター・ハードウェア／ネットワーク装置	146.76	48.0275	7,048,569.26	155.1475	22,769,597.55	4.56
2	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	64.43	101.6965	6,552,304.56	234.8662	15,132,428.70	3.03
3	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	83.07	66.7160	5,542,031.57	103.6475	8,609,893.62	1.72
4	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輻	23.90	70.9099	1,695,030.33	230.2221	5,503,228.78	1.10
5	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	54.39	49.8862	2,713,313.03	95.6240	5,200,990.44	1.04
6	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	51.32	48.7715	2,502,951.81	95.7758	4,915,213.44	0.98
7	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	8.51	193.1089	1,642,391.60	561.6937	4,777,205.19	0.96
8	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	37.88	62.1323	2,353,759.45	112.1162	4,247,296.23	0.85
9	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	23.85	113.8690	2,715,888.37	176.0206	4,198,268.30	0.84
10	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	11.66	164.3919	1,916,974.44	298.5683	3,481,605.19	0.70
11	JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	26.75	82.4750	2,205,959.57	127.3638	3,406,599.24	0.68
12	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	銀行・他の金融機関	14.92	112.1863	1,673,258.42	209.6019	3,126,211.77	0.63
13	CHEVRON CORP COM USD0.75	米国	株式	石油	17.07	88.0079	1,502,207.35	183.0323	3,124,178.78	0.62
14	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	22.65	48.6660	1,102,237.00	136.5609	3,092,968.61	0.62
15	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	21.63	89.8290	1,943,361.40	136.2574	2,947,792.56	0.59
16	NESTLE SA CHFO.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	25.54	80.1399	2,046,773.74	110.2426	2,815,596.20	0.56
17	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	9.30	165.0380	1,535,183.13	299.6206	2,787,070.63	0.56
18	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	7.30	96.5715	705,261.81	366.3581	2,675,512.99	0.54
19	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	7.84	162.6743	1,275,691.73	332.0484	2,603,923.27	0.52
20	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	米国	株式	銀行・他の金融機関	65.71	20.6640	1,357,769.08	36.4648	2,395,993.61	0.48
21	PFIZER INC COM USD0.05	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	50.40	30.0682	1,515,376.26	47.0987	2,373,680.28	0.47
22	ABBVIE INC COM USD0.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	15.88	79.2271	1,258,285.45	148.1257	2,352,531.80	0.47
23	MERCK & CO INC COM USD0.50	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	22.94	57.4052	1,317,048.21	102.3929	2,349,199.78	0.47

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
24	PEPSICO INC CAP USD0.016666	米国	株式	食品・清涼飲料	12.34	109.2492	1,347,589.16	183.7203	2,266,190.42	0.45
25	COCA-COLA CO COM USD0.25	米国	株式	食品・清涼飲料	36.75	42.8329	1,574,152.60	60.5555	2,225,474.12	0.45
26	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	6.31	260.4449	1,642,104.81	336.2177	2,119,852.67	0.42
27	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	3.96	201.7613	798,974.59	507.4113	2,009,348.92	0.40
28	META PLATFORMS INC	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	20.93	148.7164	3,111,889.83	94.2581	1,972,350.89	0.39
29	SHELL PLC ORD EURO.07	オランダ	株式	石油	70.26	21.4754	1,508,756.11	28.0047	1,967,470.82	0.39
30	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	13.65	84.0439	1,147,536.03	144.0077	1,966,280.99	0.39

（グローバル・エクイティⅡ）

（2022年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	APPLE INC COM NPV	米国	株式	コンピュータ・ハードウェア／ネットワーク装置	336.82	46.7237	15,737,331.05	155.1475	52,256,304.74	4.47
2	MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	147.78	91.7977	13,566,138.11	234.8662	34,709,230.33	2.97
3	AMAZON COM INC COM USD0.01	米国	株式	小売り・百貨店	190.53	65.9068	12,557,291.39	103.6475	19,748,060.55	1.69
4	TESLA INC COM USD0.001	米国	株式	車輛	54.98	81.4007	4,475,572.09	230.2221	12,658,070.81	1.08
5	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	124.30	50.1718	6,236,351.21	95.6240	11,886,065.67	1.02
6	ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	116.78	47.2055	5,512,657.99	95.7758	11,184,696.52	0.96
7	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	米国	株式	ヘルスケア・社会福祉	19.45	187.3966	3,645,614.37	561.6937	10,927,189.86	0.93
8	EXXON MOBIL CORP COM NPV	米国	株式	石油	87.29	69.2209	6,041,950.30	112.1162	9,786,058.43	0.84
9	JOHNSON & JOHNSON COM USD1	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	54.66	111.7387	6,107,635.39	176.0206	9,621,288.21	0.82
10	BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	米国	株式	金融投資・他の多角化企業	26.75	164.8786	4,410,997.77	298.5683	7,987,598.29	0.68
11	JP MORGAN CHASE & COM USD1	米国	株式	銀行・他の金融機関	61.31	82.0712	5,032,032.10	127.3638	7,809,055.94	0.67
12	VISA INC COM STK USD0.0001	米国	株式	銀行・他の金融機関	34.32	101.3072	3,477,064.26	209.6019	7,193,955.10	0.62
13	NVIDIA CORP COM USD0.001	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	52.12	53.3103	2,778,482.09	136.5609	7,117,419.37	0.61
14	CHEVRON CORP COM USD0.75	米国	株式	石油	38.66	95.6510	3,697,581.56	183.0323	7,075,480.65	0.61
15	PROCTER & GAMBLE COM NPV	米国	株式	その他消費財	49.90	83.2571	4,154,112.66	136.2574	6,798,562.91	0.58
16	HOME DEPOT INC COM USD0.05	米国	株式	小売り・百貨店	21.56	151.1462	3,258,712.99	299.6206	6,459,819.70	0.55
17	NESTLE SA CHFO.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	57.99	75.5467	4,380,877.00	110.2426	6,392,858.58	0.55
18	ELI LILLY AND CO COM NPV	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	16.67	92.3847	1,540,330.66	366.3581	6,108,288.13	0.52
19	MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	米国	株式	銀行・他の金融機関	18.04	137.9887	2,488,626.94	332.0484	5,988,492.24	0.51
20	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	米国	株式	銀行・他の金融機関	151.67	20.8767	3,166,372.16	36.4648	5,530,618.51	0.47
21	PFIZER INC COM USD0.05	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	115.95	30.4884	3,535,094.19	47.0987	5,461,047.15	0.47
22	ABBVIE INC COM USD0.01	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	36.77	74.9610	2,755,941.51	148.1257	5,445,840.04	0.47
23	MERCK & CO INC COM USD0.50	米国	株式	医薬品・化粧品・医療用品	52.56	53.5910	2,816,476.27	102.3929	5,381,257.65	0.46
24	PEPSICO INC CAP USD0.016666	米国	株式	食品・清涼飲料	28.86	103.1042	2,975,689.43	183.7203	5,302,352.79	0.45
25	COCA-COLA CO COM USD0.25	米国	株式	食品・清涼飲料	86.39	41.9729	3,625,832.20	60.5555	5,231,084.38	0.45
26	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	14.58	244.4785	3,565,230.18	336.2177	4,903,062.88	0.42
27	COSTCO WHSL CORP NEW COM	米国	株式	小売り・百貨店	9.09	197.5600	1,794,832.26	507.4113	4,609,832.04	0.39
28	WALMART INC COM USD0.10	米国	株式	小売り・百貨店	31.75	81.2268	2,578,626.28	144.0077	4,571,668.11	0.39

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 （%）
						単価	金額	単価	金額	
29	META PLATFORMS INC	米国	株式	インターネット・ソフトウェア／ITサービス	47.85	142.7773	6,832,323.48	94.2581	4,510,533.19	0.39
30	SHELL PLC ORD EURO.07	オランダ	株式	石油	157.59	23.3515	3,679,992.13	28.0047	4,413,290.07	0.38

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2022年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（ユーロ）		時価（ユーロ）		投資比率 （%）
					単価	金額	単価	金額	
1	SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	73.36	100.0802	7,342,252.15	111.2300	8,160,244.35	13.34
2	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	63.80	106.8690	6,817,947.92	113.6300	7,249,282.77	11.85
3	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-NW TOPS UCITS J DIST	ルクセンブルグ	投資信託	33.01	131.1930	4,330,568.22	195.5802	6,455,933.42	10.55
4	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	35.00	102.2883	3,579,834.37	139.3609	4,877,284.63	7.97
5	SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	ルクセンブルグ	投資信託	22.80	187.2941	4,270,436.92	213.7100	4,872,737.60	7.97
6	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	ルクセンブルグ	投資信託	200.24	24.9705	5,000,102.11	23.1100	4,627,553.06	7.56
7	TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	アイルランド	投資信託	43.60	103.2126	4,500,444.19	103.4270	4,509,793.36	7.37
8	MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	29.08	134.3793	3,908,384.09	148.3200	4,313,844.48	7.05
9	LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	24.91	104.3852	2,600,052.75	131.0700	3,264,724.07	5.34
10	KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	アイルランド	投資信託	26.32	113.9787	3,000,097.87	115.6450	3,043,957.04	4.98
11	LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	アイルランド	投資信託	25.41	110.6733	2,811,813.02	116.8623	2,969,053.14	4.85
12	LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	アイルランド	投資信託	20.04	105.8658	2,121,605.89	105.9900	2,124,095.03	3.47
13	LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	ルクセンブルグ	投資信託	2.55	97.0715	247,226.75	119.6000	304,603.38	0.50
14	LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	0.69	103.4619	71,043.64	131.4755	90,279.62	0.15

（サステナブル・ボンド）

（2022年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 （%）
					単価	金額	単価	金額	
1	MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,107.00	209.1335	231,510,389.99	178.2800	197,355,603.44	18.08
2	FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,600.16	107.8356	172,554,136.19	101.8000	162,896,288.00	14.92
3	UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	14,105.15	11.6070	163,718,638.01	10.7900	152,194,611.66	13.94
4	FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,301.27	113.1820	147,279,835.73	99.7300	129,775,158.45	11.89
5	RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	アイルランド	投資信託	1,345.16	99.6218	134,006,915.04	95.3823	128,304,073.14	11.75
6	MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	602.94	160.2122	96,597,516.26	144.0300	86,840,728.05	7.96
7	MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	743.40	98.4200	73,165,329.58	87.6300	65,144,054.37	5.97
8	HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	アイルランド	投資信託	31,635.75	2.2290	70,514,524.19	1.9570	61,911,152.97	5.67
9	NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-14- USD	アイルランド	投資信託	2,781.77	9.9700	27,734,246.37	9.4800	26,371,170.12	2.42

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
10	FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	203.60	106.6900	21,722,510.76	106.6100	21,706,222.44	1.99
11	EUR/USD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 0.95000 06.01.23	米国	従来型オプション	0.72	1,662.8809	1,200,600.00	637.5000	460,275.00	0.04

（サステナブル・エクイティ）

（2022年10月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	株数／数量 (1,000)	取得金額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	アイルランド	投資信託	10,437.28	18.5092	193,185,422.01	18.4120	192,171,217.77	17.70
2	UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	947.69	167.2275	158,480,039.35	163.9800	155,402,370.18	14.31
3	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD) - CAP	ルクセンブルグ	投資信託	1,754.24	102.1772	179,243,358.09	87.5000	153,496,000.00	14.14
4	ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	1,311.98	100.3361	131,639,301.68	83.4000	109,419,465.60	10.08
5	UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	アイルランド	投資信託	8,260.23	13.8931	114,760,376.64	13.1300	108,456,780.51	9.99
6	MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,269.14	100.7806	127,905,029.03	79.8600	101,353,759.98	9.34
7	BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	ルクセンブルグ	投資信託	6,725.98	13.8420	93,100,656.89	13.1200	88,244,818.24	8.13
8	FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	アイルランド	投資信託	30,307.89	2.5287	76,640,322.31	2.1634	65,568,097.88	6.04
9	ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	アイルランド	投資信託	517.41	136.1246	70,431,548.71	126.5700	65,487,950.85	6.03

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2022年10月末日現在）。

③【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】

① 【純資産等の推移】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	130,640	18,142	129,974	18,049	98.21	13,638	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	377,919	52,482	372,691	51,756	102.19	14,191	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	589,004	81,795	587,846	81,634	109.34	15,184	10,386
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,467	103,106	741,833	103,018	109.33	15,183	10,182
2019年7月末日に 終了する会計年度末	754,105	104,723	753,057	104,577	116.83	16,224	10,585
2020年7月末日に 終了する会計年度末	879,147	122,087	866,102	120,276	118.17	16,410	10,448
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,010,407	140,315	1,009,082	140,131	126.04	17,503	11,087
2022年7月末日に 終了する会計年度末	819,487	113,802	817,033	113,461	106.29	14,760	9,276
2021年11月末日	979,928	136,083	977,953	135,808	123.18	17,106	10,824
12月末日	995,050	138,183	993,647	137,988	124.67	17,313	10,947
2022年1月末日	982,857	136,489	970,219	134,734	121.76	16,909	10,689
2月末日	937,589	130,203	934,845	129,822	116.89	16,233	10,260
3月末日	917,910	127,470	915,333	127,112	115.53	16,044	10,129
4月末日	858,675	119,244	857,781	119,120	111.41	15,472	9,762
5月末日	868,608	120,624	866,559	120,339	110.58	15,356	9,682
6月末日	806,963	112,063	804,538	111,726	103.62	14,390	9,062
7月末日	819,487	113,802	817,033	113,461	106.29	14,760	9,276
8月末日	814,289	113,080	813,365	112,952	106.57	14,799	9,280
9月末日	763,261	105,994	761,094	105,693	100.54	13,962	8,729
10月末日	770,098	106,944	764,064	106,106	101.03	14,030	8,749

(注) ハイ・イールド・アンド・EMボンドは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・ボンド（米ドル））

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	23,038	3,199	23,016	3,196	99.07	13,758	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	128,720	17,875	111,662	15,507	101.93	14,155	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	268,057	37,225	266,945	37,071	103.48	14,370	10,249
2018年7月末日に 終了する会計年度末	419,491	58,255	419,089	58,199	101.18	14,051	9,823
2019年7月末日に 終了する会計年度末	424,726	58,982	424,053	58,888	106.79	14,830	10,082
2020年7月末日に 終了する会計年度末	446,418	61,994	445,484	61,864	115.42	16,028	10,627
2021年7月末日に 終了する会計年度末	584,208	81,129	583,339	81,008	116.99	16,246	10,710
2022年7月末日に 終了する会計年度末	556,206	77,240	555,281	77,112	109.29	15,177	9,904
2021年11月末日	603,835	83,855	602,820	83,714	115.51	16,041	10,563
12月末日	602,149	83,620	601,293	83,502	115.49	16,038	10,551
2022年1月末日	606,333	84,201	603,806	83,851	114.91	15,958	10,494
2月末日	605,352	84,065	602,754	83,704	114.44	15,892	10,450
3月末日	583,387	81,015	579,206	80,434	112.47	15,619	10,255
4月末日	569,726	79,118	563,161	78,206	110.42	15,334	10,056
5月末日	646,079	89,721	567,502	78,809	110.29	15,316	10,033
6月末日	552,346	76,704	548,878	76,223	106.61	14,805	9,683
7月末日	556,206	77,240	555,281	77,112	109.29	15,177	9,904
8月末日	536,531	74,508	535,987	74,433	105.39	14,636	9,517
9月末日	511,507	71,033	510,268	70,861	100.04	13,893	9,005
10月末日	506,301	70,310	505,309	70,172	99.13	13,766	8,891

（注）グローバル・ボンド（米ドル）は2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（コーポレート・ボンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	55,222	7,669	55,182	7,663	97.69	13,566	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	250,949	34,849	237,444	32,974	102.27	14,202	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	452,925	62,898	451,916	62,758	103.61	14,388	10,147
2018年7月末日に 終了する会計年度末	611,517	84,921	610,932	84,840	103.48	14,370	9,930
2019年7月末日に 終了する会計年度末	640,615	88,962	639,613	88,823	111.37	15,466	10,388
2020年7月末日に 終了する会計年度末	596,813	82,879	596,414	82,824	117.59	16,330	10,719
2021年7月末日に 終了する会計年度末	703,214	97,655	701,944	97,479	120.45	16,727	10,927
2022年7月末日に 終了する会計年度末	622,866	86,497	621,827	86,353	109.78	15,245	9,863
2021年11月末日	705,004	97,904	703,516	97,697	118.50	16,456	10,739
12月末日	702,121	97,504	700,334	97,255	118.63	16,474	10,740
2022年1月末日	696,167	96,677	689,502	95,751	116.63	16,196	10,556
2月末日	680,987	94,569	678,119	94,170	114.54	15,906	10,365
3月末日	653,836	90,798	652,144	90,563	112.58	15,634	10,169
4月末日	621,663	86,330	620,839	86,216	109.50	15,206	9,881
5月末日	630,665	87,580	629,151	87,370	109.53	15,210	9,874
6月末日	610,574	84,790	608,345	84,481	106.61	14,805	9,595
7月末日	622,866	86,497	621,827	86,353	109.78	15,245	9,863
8月末日	604,688	83,973	603,985	83,875	107.30	14,901	9,616
9月末日	585,261	81,275	583,501	81,031	103.65	14,394	9,262
10月末日	580,373	80,596	578,557	80,344	103.50	14,373	9,218

（注）コーポレート・ボンドは2015年2月18日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	84,411	12,120	84,082	12,072	99.41	13,805	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	240,041	34,465	239,249	34,351	92.21	12,805	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	357,962	51,396	357,328	51,305	110.01	15,277	10,988
2018年7月末日に 終了する会計年度末	439,273	63,071	438,838	63,008	124.36	17,270	12,235
2019年7月末日に 終了する会計年度末	410,434	58,930	409,885	58,851	124.34	17,267	11,929
2020年7月末日に 終了する会計年度末	512,077	73,524	510,539	73,303	115.86	16,089	10,875
2021年7月末日に 終了する会計年度末	569,262	81,735	552,766	79,366	159.53	22,154	14,910
2022年7月末日に 終了する会計年度末	527,544	75,745	516,291	74,129	164.13	22,793	15,305
2021年11月末日	560,153	80,427	552,321	79,302	166.40	23,108	15,567
12月末日	570,841	81,961	566,505	81,339	173.59	24,106	16,229
2022年1月末日	561,343	80,598	559,350	80,311	172.61	23,970	16,133
2月末日	557,450	80,039	538,288	77,287	167.99	23,329	15,693
3月末日	563,146	80,857	542,921	77,953	174.18	24,188	16,275
4月末日	526,284	75,564	512,302	73,556	164.16	22,797	15,340
5月末日	531,946	76,377	517,486	74,301	166.83	23,168	15,612
6月末日	477,470	68,555	475,311	68,245	152.79	21,218	14,287
7月末日	527,544	75,745	516,291	74,129	164.13	22,793	15,305
8月末日	509,266	73,120	508,237	72,973	161.31	22,401	15,010
9月末日	481,031	69,066	472,884	67,897	148.70	20,650	13,784
10月末日	499,878	71,772	497,752	71,467	159.17	22,104	14,706

（注）グローバル・エクイティは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年4月17日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（グローバル・エクイティⅡ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)	(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2015年7月末日に 終了する会計年度末	113,952	16,361	113,518	16,299	98.54	13,684	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	293,094	42,082	287,176	41,233	94.87	13,175	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	478,649	68,724	476,870	68,469	111.12	15,431	10,853
2018年7月末日に 終了する会計年度末	742,351	106,587	731,913	105,088	124.96	17,353	12,017
2019年7月末日に 終了する会計年度末	816,772	117,272	815,540	117,095	128.97	17,910	12,093
2020年7月末日に 終了する会計年度末	750,798	107,800	749,170	107,566	126.85	17,616	11,683
2021年7月末日に 終了する会計年度末	1,062,462	152,548	1,038,166	149,060	170.83	23,723	15,662
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,209,642	173,680	1,196,077	171,733	169.18	23,494	15,451
2021年11月末日	1,122,291	161,139	1,116,651	160,329	176.78	24,549	16,219
12月末日	1,170,475	168,057	1,166,588	167,499	183.84	25,530	16,855
2022年1月末日	1,165,989	167,413	1,163,419	167,044	179.32	24,902	16,441
2月末日	1,163,586	167,068	1,143,487	164,182	174.53	24,237	15,993
3月末日	1,207,324	173,348	1,188,385	170,628	180.11	25,012	16,509
4月末日	1,154,652	165,785	1,149,276	165,013	169.50	23,538	15,535
5月末日	1,181,925	169,701	1,163,348	167,034	170.71	23,706	15,647
6月末日	1,101,896	158,210	1,099,522	157,869	157.47	21,868	14,419
7月末日	1,209,642	173,680	1,196,077	171,733	169.18	23,494	15,451
8月末日	1,181,674	169,665	1,176,354	168,901	165.20	22,941	15,057
9月末日	1,114,602	160,035	1,104,424	158,573	152.21	21,137	13,822
10月末日	1,168,770	167,812	1,161,822	166,814	162.23	22,529	14,686

（注）グローバル・エクイティⅡは2014年11月3日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2015年5月29日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月6日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 米ドルヘッジ 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	米ドル	円	円
2014年7月末日に 終了する会計年度末	223,431	32,080	218,182	31,327	99.97	13,883	—
2015年7月末日に 終了する会計年度末	675,357	96,968	632,151	90,764	103.27	14,341	—
2016年7月末日に 終了する会計年度末	936,147	134,412	928,870	133,367	96.50	13,401	—
2017年7月末日に 終了する会計年度末	87,038	12,497	84,625	12,150	102.00	14,165	10,414
2018年7月末日に 終了する会計年度末	134,518	19,314	134,356	19,291	106.13	14,738	10,616
2019年7月末日に 終了する会計年度末	123,392	17,717	122,833	17,636	108.85	15,116	10,593
2020年7月末日に 終了する会計年度末	70,773	10,162	70,690	10,150	110.05	15,283	10,516
2021年7月末日に 終了する会計年度末	72,237	10,372	71,583	10,278	117.56	16,326	11,182
2022年7月末日に 終了する会計年度末	62,721	9,005	62,116	8,919	113.85	15,810	10,764
2021年11月末日	61,540	8,836	61,433	8,821	116.95	16,241	11,116
12月末日	62,020	8,905	61,868	8,883	118.64	16,476	11,274
2022年1月末日	62,011	8,904	61,691	8,858	116.83	16,224	11,100
2月末日	123,067	17,670	60,251	8,651	115.37	16,021	10,960
3月末日	59,568	8,553	58,013	8,330	116.14	16,128	11,030
4月末日	60,804	8,730	60,606	8,702	115.36	16,020	10,953
5月末日	60,153	8,637	59,906	8,601	114.30	15,873	10,843
6月末日	59,592	8,556	59,441	8,535	112.96	15,687	10,697
7月末日	62,721	9,005	62,116	8,919	113.85	15,810	10,764
8月末日	61,953	8,895	61,830	8,878	114.31	15,874	10,785
9月末日	61,520	8,833	61,352	8,809	114.51	15,902	10,777
10月末日	61,173	8,783	61,093	8,772	115.45	16,033	10,835

（注）キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドは2014年2月5日に運用を開始し、クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券は2014年2月5日に募集を開始した。クラスF-acc円ヘッジ投資証券は2017年1月25日に1口当たり純資産価格の算出を開始した。

（サステナブル・ボンド）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年7月末日に 終了する会計年度末	42,783	5,941	41,884	5,816	101.64	14,115	—
2020年7月末日に 終了する会計年度末	218,812	30,386	215,326	29,902	103.23	14,336	—
2021年7月末日に 終了する会計年度末	948,131	131,667	943,208	130,983	107.49	14,927	—
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,236,600	171,727	1,234,909	171,492	99.24	13,781	9,042
2021年11月末日	1,168,954	162,333	1,156,115	160,550	106.68	14,815	9,800
12月末日	1,244,300	172,796	1,227,999	170,532	106.96	14,854	9,819
2022年1月末日	1,276,225	177,229	1,258,357	174,748	105.34	14,629	9,667
2月末日	1,289,247	179,038	1,285,411	178,505	103.20	14,331	9,469
3月末日	1,313,701	182,434	1,310,310	181,963	101.04	14,031	9,260
4月末日	1,262,061	175,262	1,258,744	174,802	99.53	13,822	9,111
5月末日	1,345,663	186,872	1,264,444	175,593	99.60	13,831	9,108
6月末日	1,218,116	169,160	1,215,257	168,763	96.83	13,447	8,840
7月末日	1,236,600	171,727	1,234,909	171,492	99.24	13,781	9,042
8月末日	1,196,912	166,215	1,194,706	165,909	97.11	13,486	8,825
9月末日	1,128,486	156,713	1,120,825	155,649	93.92	13,043	8,509
10月末日	1,091,502	151,577	1,089,491	151,298	93.50	12,984	8,443

（注）サステナブル・ボンドは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

（サステナブル・エクイティ）

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格		
					(クラスF-acc 投資証券)		(クラスF-acc 円ヘッジ 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2019年7月末日に 終了する会計年度末	43,480	6,038	42,507	5,903	104.74	14,545	—
2020年7月末日に 終了する会計年度末	225,307	31,288	223,896	31,092	112.03	15,558	—
2021年7月末日に 終了する会計年度末	997,411	138,510	989,534	137,417	148.69	20,649	—
2022年7月末日に 終了する会計年度末	1,206,862	167,597	1,205,281	167,377	132.93	18,460	8,663
2021年11月末日	1,211,119	168,188	1,193,767	165,778	152.22	21,139	10,002
12月末日	1,276,653	177,289	1,274,830	177,036	155.68	21,619	10,224
2022年1月末日	1,239,965	172,194	1,221,228	169,592	143.67	19,951	9,429
2月末日	1,260,717	175,076	1,257,052	174,567	141.21	19,610	9,264
3月末日	1,346,053	186,926	1,342,476	186,430	145.15	20,157	9,515
4月末日	1,234,161	171,388	1,231,722	171,049	137.12	19,042	8,975
5月末日	1,231,049	170,956	1,227,338	170,440	135.24	18,781	8,851
6月末日	1,137,113	157,911	1,134,419	157,537	124.93	17,349	8,161
7月末日	1,206,862	167,597	1,205,281	167,377	132.93	18,460	8,663
8月末日	1,158,800	160,923	1,156,615	160,619	129.34	17,961	8,413
9月末日	1,044,439	145,041	1,040,724	144,525	118.87	16,507	7,707
10月末日	1,085,733	150,776	1,084,385	150,589	125.52	17,431	8,112

（注）サステナブル・エクイティは2019年5月13日に運用を開始し、クラスF-acc投資証券は2019年5月13日に、クラスF-acc円ヘッジ投資証券2021年9月13日に運用を開始した。

サブ・ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

②【分配の推移】

該当事項なし。

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

（ハイ・イールド・アンド・EMボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.79	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.05	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	7.00	3.86
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.01	－1.96
2019年7月末日に終了する会計年度末	6.86	3.96
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.15	－1.29
2021年7月末日に終了する会計年度末	6.66	6.12
2022年7月末日に終了する会計年度末	－15.67	－16.33

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配額の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・ボンド（米ドル））

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.93	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	2.89	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.52	2.49
2018年7月末日に終了する会計年度末	－2.22	－4.16
2019年7月末日に終了する会計年度末	5.54	2.64
2020年7月末日に終了する会計年度末	8.08	5.41
2021年7月末日に終了する会計年度末	1.36	0.78
2022年7月末日に終了する会計年度末	－6.58	－7.53

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配額の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（コーポレート・ボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－2.31	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	4.69	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	1.31	1.47
2018年7月末日に終了する会計年度末	－0.13	－2.14
2019年7月末日に終了する会計年度末	7.62	4.61
2020年7月末日に終了する会計年度末	5.58	3.19
2021年7月末日に終了する会計年度末	2.43	1.94
2022年7月末日に終了する会計年度末	－8.86	－9.74

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・エクイティ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－0.59	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－7.24	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	19.30	9.88
2018年7月末日に終了する会計年度末	13.04	11.35
2019年7月末日に終了する会計年度末	－0.02	－2.50
2020年7月末日に終了する会計年度末	－6.82	－8.84
2021年7月末日に終了する会計年度末	37.69	37.10
2022年7月末日に終了する会計年度末	2.88	2.65

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（グローバル・エクイティⅡ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2015年7月末日に終了する会計年度末	－1.46	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－3.72	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	17.13	8.53
2018年7月末日に終了する会計年度末	12.46	10.73
2019年7月末日に終了する会計年度末	3.21	0.63
2020年7月末日に終了する会計年度末	－1.64	－3.39
2021年7月末日に終了する会計年度末	34.67	34.06
2022年7月末日に終了する会計年度末	－0.97	－1.35

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2014年7月末日に終了する会計年度末	－0.03	－
2015年7月末日に終了する会計年度末	3.30	－
2016年7月末日に終了する会計年度末	－6.56	－
2017年7月末日に終了する会計年度末	5.70	4.14
2018年7月末日に終了する会計年度末	4.05	1.94
2019年7月末日に終了する会計年度末	2.56	－0.22
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.10	－0.73
2021年7月末日に終了する会計年度末	6.82	6.33
2022年7月末日に終了する会計年度末	－3.16	－3.74

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券については100米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（サステナブル・ボンド）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2019年7月末日に終了する会計年度末	1.64	—
2020年7月末日に終了する会計年度末	1.56	—
2021年7月末日に終了する会計年度末	4.13	—
2022年7月末日に終了する会計年度末	－7.68	－9.58

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100.00米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

（サステナブル・エクイティ）

会計年度	収益率（％）	
	（クラスF-acc投資証券）	（クラスF-acc 円ヘッジ投資証券）
2019年7月末日に終了する会計年度末	4.74	—
2020年7月末日に終了する会計年度末	6.96	—
2021年7月末日に終了する会計年度末	32.72	—
2022年7月末日に終了する会計年度末	－10.60	－13.37

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、最初の会計年度については、当初発行価格（クラスF-acc投資証券については100.00米ドル、クラスF-acc円ヘッジ投資証券については10,000円）

第2【外国投資証券事務の概要】

（1）投資証券の名義書換

本投資法人が発行する記名投資証券は、本投資法人または本投資法人に指定された1名以上の者が記帳する投資証券登録簿に登録されなくてはならない。当該投資証券登録簿には、記名投資証券の保有者1人ひとりの氏名、自宅住所または本投資法人に知らせたその他の住所、当該者が保有する投資証券口数ならびに関係する投資証券のサブ・ファンドおよび場合により投資証券クラスおよび各投資証券の払込済み金額を記載する。記名投資証券の譲渡またはその他の形態の法的譲渡が行われる都度、その旨を投資証券登録簿に登録しなくてはならない。

投資証券登録簿への記載は記名投資証券に対する所有権の証拠となる。本投資法人は、保有する投資証券の確認書を発行することができる。

記名投資証券の譲渡は、譲渡の十分な証拠となる書類を当投資法人に引き渡すか、または投資証券登録簿に記載され、譲渡人および譲受人もしくは授権された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

投資証券が複数の者の名前で登録されている場合、登録簿に最初に記載された投資主がその他すべての共同保有者を代理して行為する権限を有するとみなされ、本投資法人側の通知を受領する権利を有する唯一の者とする。

日本の投資主については、投資証券の保管を販売会社に委託している場合、その販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

（2）投資主総会

定時投資主総会は毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所において開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催されなければならない。

（3）投資証券に対する特典、譲渡制限等

本投資法人の投資証券は、米国内において、または米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付することはできない。米国人とは、以下の者である。

- （i）1986年米国内国歳入法（改正済）第7701条(a)(30)およびこれに基づき公布される財務省規則に規定する米国人
- （ii）1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人（連邦規則集第17編第230.902(k)条）
- （iii）米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者（連邦規則集第17編第4.7(a)(1)(iv)条）
- （iv）1940年米国投資顧問法（改正済）ルール202(a)(30)-1に規定する米国にいる者
- （v）米国人が本投資法人に投資できるようにする目的で設立される信託、事業体またはその他の組織

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

2008年1月10日	本投資法人の設立
2008年2月16日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
2019年4月18日	本投資法人の定款の変更／本投資法人の名称の変更

2【役員の状況】

(2022年11月末日現在)

氏 名	役 職 名	略 歴	所有株式
アンドレアス・ エバーソルド (Andreas Aebersold)	チェアマン・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	ユービーエス・スイス・エイ・ジー (スイス) エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
クリスティアン・シェーン (Christian Schön)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 マネージング・ディレクター	該当なし
マデュ・ラマチャンドラン (Madhu Ramachandran)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ 支店 エグゼクティブ・ディレクター	該当なし
ジェーン・ウィルキンソン (Jane Wilkinson)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	インディペンデント・ディレクター、 ルクセンブルグ	該当なし
トーマス・ウベール (Thomas Huber)	メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ	ユービーエス・スイス・エイ・ジー、 マネージング・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)である。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

本投資法人は、投資信託に関する2010年12月17日法（以下「2010年法」という。）パートIIに従う可変資本投資会社（SICAV）の法的形態によるオープン・エンド型投資信託（以下「UCI」という。）として、2008年1月10日に設立された。その後、2014年4月17日を発効日として、2010年法パートIIに基づくUCIから2010年法パートIに基づくUCIに変更された。

b. 準拠法の内容

2010年法

2010年法は、2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC（「欧州連合指令」）（ルクセンブルグの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001/107/ECおよび2001/108/ECにより修正済）の規定を組み入れている。

イ. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

パートI－ 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）（以下「パートI」という。）

パートII－ その他のUCI（以下「パートII」という。）

パートⅢー 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣー 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

パートⅤー UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定（以下「パートⅤ」という。）

2010年法は、パートⅠが適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「UCITS」という。）とパートⅡが適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区分して取り扱っている。2010年法パートⅡに基づくUCIは、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法（以下「2013年法」という。）に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

ロ、欧州連合（以下「EU」）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法のパートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「パートⅠ 投資信託」）としての適格性を有しているすべてのファンドは、EUの他の加盟国において、その投資証券または受益証券を自由に販売することができる。

ハ、2010年法第2条は、同法第3条に従い、パートⅠ投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

- A、公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とする投資信託。
- B、投資信託証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻される投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買い戻しに相当するとみなされる。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

① 登録の届出の受理

イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（すなわち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合は、CSSFの監督に服し、CSSFに登録しなければならない。

ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるUCITSは、CSSFに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつCSSFが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資者の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

② 登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令、指令を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が投資者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がCSSFにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託

の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶されうる。

登録が拒絶または取り消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されうる。

③ 目論見書に対する査証の交付

投資証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、CSSFに提出されなければならない。CSSFは書類が適用ある法律、勅令、指令に従っていると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査証を付してそれを証明する。

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資者およびCSSFに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をCSSFに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、CSSFが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含む。）をCSSFに提出しなければならない。

5【その他】

a. 定款の変更

定款は投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年8月10日付の商業会社に関する法律およびその補遺の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

b. 事業譲渡または事業譲受

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 (i) 投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスに関する清算および合併」を参照のこと。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込（販売）手続等】

海外における販売手続等

投資証券の発行

各クラスの投資証券の発行価格は、下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項の要領に従い計算される。投資主は、純資産価額が下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項に記載されるシングル・スイング・プライシング方針に従い調整される可能性があり、投資証券の発行価格について言及されている場合、かかるシングル・スイング・プライシング方針に基づく調整後の純資産価額を意味している点に留意すべきである。

本書に別途記載されない限り、最大3%の発行手数料が投資者の元本の約定価格から控除される（もしくはこれに上乗せされる）か、または純資産総額に追加されることがあり、投資証券の販売に携わる販売会社および／または金融取次機関宛に支払われることがある。発行手数料を算出するために異なる方法を用いることがある。購入においては、サブ・ファンドが購入対価を投資するための手数料（ブローカー費用等）が生じることが多く、かかる手数料が投資者に請求されることがある。投資証券の各販売国で発生するあらゆる租税、手数料またはその他の料金も請求される。追加の情報に関しては各地の募集書類を参照のこと。

本投資法人の投資証券の購入申込みは、本投資法人、管理会社、管理事務代行会社ならびに管理事務代行会社宛に申込みを取り次ぐ、任命された販売代行会社および支払代理人が購入対象の投資証券クラスの発行価格で受け付ける。

支払いはファンド取引日以後のルクセンブルグの3営業日目までに保管受託銀行により受領されなければならない。発行価格の全額の支払いをもって、投資証券は遅滞なく該当する投資主に引き渡される。本投資法人は、券面を発行しない記名式による投資証券クラスの発行を決定できる。端数投資口は、小数点以下第3位まで発行される。投資主からの要請および発生費用全額の支払いがあれば、本投資法人は、投資証券の実際の券面の発行を決定することもできる。本投資法人は、1口以上の口数を表示した券面を発行する権利を留保するが、端数投資口は券面では発行されない。各クラスの投資証券はすべて、同じ権利を有する。ただし、定款には特定のサブ・ファンド内で異なる特徴を有する様々な投資証券クラスを発行できると定められている。

本投資法人は、記名式投資証券のみを発行する。すなわち、本投資法人への投資者の関連するすべての権利義務が随伴する投資主としての地位は、本投資法人の名簿への各投資者の記載を根拠とすることを意味している。記名式株式から無記名式株式への転換を要求することはできない。投資主は、記名式投資証券がクリアストリーム等の公認された外部決済機関を通じて決済される可能性もあることに留意すべきである。

本投資法人は、その裁量により一部またはすべての現物による購入申込みを受け付けることができる。その場合、現物による購入申込みは各サブ・ファンドの投資方針および投資制限に一致しなければならない。さらに、本投資法人が選任する監査人がこのような投資対象を監査する。投資主が関連するコストを負担する。

日本における販売手続等

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午

後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、ファンド払込日（申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目）までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。

投資証券1口当たりの販売価格は、原則として、ファンドが当該申込みを受領した翌ファンド営業日（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド営業日である偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日がファンド営業日でない場合は、翌ファンド営業日））に計算される投資証券1口当たりの純資産価格である。日本における約定日は、日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日であり、約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目に受渡しを行うものとする。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

前記「海外における販売手続等」の記載は、適宜、日本における販売手続等にも適用されることがある。

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

投資証券の買戻し

各ファンド取引日に本投資法人、管理事務代行会社または買戻申込みの受付けを授權されたいずれかの販売代行会社に対し撤回不能な買戻申込みを行うことにより、投資主は保有投資証券の買戻しを請求できる。券面が発行されている場合は、買戻申込みにかかる券面を添付しなければならない。サブ・ファンドの投資証券が販売される各国で生じる租税、手数料その他の料金は、投資主が負担する。

純資産価額の変動により、買戻価格が投資者が支払った発行価格を上回る場合もあれば、下回る場合もある。投資証券は、関連するファンド取引日の投資証券1口当たり純資産価格で買い戻される。投資主は、下記「第3 管理及び運営、1 資産管理等の概要、（1）資産の評価、（i）純資産価格の計算」の項に記載されるシングル・スイング・プライシング方針に従い、純資産価額が調整されることがあり、投資証券の買戻価格について言及されている場合、かかるシングル・スイング・プライシング方針に基づく調整後の純資産価額を意味している点に留意すべきである。

買戻代金の支払いは、通常、該当するファンド取引日の後から3営業日以内に行われる。ただし、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関する買戻代金は、通常、該当するファンド取引日の後から6営業日以内に支払われる。特別な事情がある場合、投資先の投資信託から十分な支払いを受けるまで、買戻代金の支払いが遅滞することがある。極端に大量の買戻申込みが行われる場合、本投資法人はサブ・ファンドの関係資産を不要に遅滞することなく売却するまで買戻申込みの執行の延期を決定することができる。このような措置が必要な場合、同日に受領するすべての買戻注文を同一価格で決済する。

あるファンド取引日に関連して受領した買戻申込みが、単独でまたは同様に受領した他の買戻申込み（乗換要請を含む。）との合計で関連するサブ・ファンドの純資産総額の10%を上回る場合、かかるファンド取引日にサブ・ファンドの純資産総額の10%を超える買戻または乗換えが行われないう、本投資法人はその単独かつ絶対的裁量により（かつ残りの他の投資主の最善の利益を考慮して）、当該ファンド取引日に関して行われる各申込みを比例按分ベースで減ずる権利を留保する（以下「買戻制限」という。）。買戻制限が適用されるファンド取引日に受領するいずれかの申込みが、後日のファンド取引日に申込みが行われたものとして取り扱われることになる場合、前ファンド取引日の申込みを優先するために後日の申込みを後回しにするが、その場合には上記に記載される通りに処理される。

上記の純資産価格の調整を行う代わりに、サブ・ファンドが負担する費用および税金ならびにファンドが投資する資産の買い呼び値と売り呼び値の推定スプレッドが投資家に直接請求されることがある。

本投資法人は、投資主の承認により、その裁量により、投資者に対し一部またはすべての現物による買戻しを受け付けることができる。投資者は現物による買戻しを自由に拒絶することができ、関連するサブ・ファンドまたは投資証券クラスの表示通貨建ての現金による買戻代金の支払いを要求することができる。投資者が現物による買戻しに応じることに同意する場合、投資者は、可能な場合、サブ・ファンドの主要な保有証券、現金およびその他の資産の組み合わせを、買い戻す投資証券口数に対して比例按分ベースで受領する。さらに、本投資法人が選任する監査人がこのような買戻しを監査する。投資主が関連するコストを負担する。

あるサブ・ファンドの純資産総額においてある投資証券クラスが占める評価額が、取締役会が当該投資証券クラスの経済的に効率的な運用のために必要な最低水準として定める一定の水準を下回るか、またはこれに届かない場合、取締役会は、取締役会が決定する営業日に買戻価格を支払ってかかるクラスの投資証券すべてを買い戻すことを決定することができる。いかなる場合においても、このような買戻しの結果、当該クラスの投資者および関連するサブ・ファンドの他の投資者の双方が追加の費用を負担することまたはその他の何らかの財務上の不利益を被ることはないものとする。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻代金は外国証券取引口座約款に定める方法により買戻手数料なしで支払われる。

投資証券1口当たりの買戻価格は、ファンドが買戻請求を受領した日の翌ファンド営業日（グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド営業日である偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日がファンド営業日でない場合は、翌ファンド営業日））に決定される投資証券1口当たりの純資産価格とする。買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として1口以上を単位とする。

前記「海外における買戻し手続等」は、適宜、日本における買戻し手続等にも適用されることがある。

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

本書に別段の記載がない限り、投資主は、各ファンド取引日に、自身の投資証券を別のサブ・ファンドの投資証券または同一サブ・ファンド内の別クラスの投資証券に乗換えるよう、要請することができる。ただし、以下の条件に従う。

- ・ 一定の投資証券クラスの乗換えは、追加の購入申込みを受け付けるクラスかまたはサブ・ファンドの投資証券を乗換え先とする場合のみ可能とする。関連する投資証券の乗換え先サブ・ファンドの投資証券が発行停止の場合、乗換えはできない。
- ・ 乗換えは、乗換え先の投資証券クラスまたはサブ・ファンドに適用されるあらゆる条件を遵守しなければならない。
- ・ 規定口数の投資証券のみが乗換可能である。

乗換申込みの提出には、投資証券の発行および買戻しと同じ手続が適用される、乗換え先の投資証券の数は以下の式に従って計算する。

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

α = 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

β = 乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

χ = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

δ = 関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラス間の為替レート。両方のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが同じ基準通貨で評価されている場合、係数は1である。

ε = 乗換え先のサブ・ファンドおよび／または投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価格プラス租税、手数料およびその他の料金。

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

乗換えにおいては、サブ・ファンドが乗換え対価の投資／投資中止のために一般的に生じる手数料（ブローカー手数料等）を、純資産価額に基づき、投資主に請求することがある。

日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

4 【その他】

投資証券の発行および買戻し条件

各サブ・ファンドの利用可能なクラスの投資証券は、本書に別段の記載がない限り、毎営業日に発行および買戻しが行われる。発行および買戻しが行われる日を「ファンド取引日」という。

「営業日」とは、通常の銀行の営業日（すなわち、ルクセンブルグにおいて銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、個々の法定外休業日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価できない日を除く。「法定外休業日」は、銀行および金融機関の休業日である。

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、（ii）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」の項に従い本投資法人が純資産価額の計算を行わないことを決定した日には、発行または買戻しは行われない。さらに、本投資法人はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関しては、ファンド取引日は、営業日である偶数歴週（52週から成る各年の最終偶数歴週を除く。）の各水曜日であり、かかる水曜日が営業日でない場合は翌営業日となる。

本書に別段の記載がない限り、各サブ・ファンドの購入および買戻しの申込み（以下「注文」という。）は以下の規定に従い12時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに管理事務代行会社に申請された場合に、当該ファンド取引日のために算出される純資産価額に基づいて処理され、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドについては、以下の規定に従い各ファンド取引日の3営業日前の10時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに注文が管理事務代行会社に登録された場合に、当該ファンド取引日に計算した純資産価額に基づいて処理される。当該締切時間を過ぎてから受領される購入および買戻しの申込は翌ファンド取引日に処理される。

つまり、決済のための純資産価額は、注文する時点では分からない（先渡し価格）。純資産価額はファンド取引日に、評価時点で入手可能な直近価格に基づいて計算される。管理事務代行会社への時間

通りの申込みを確保するために、ルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の販売代理店に提出される申込書の提出に対して前述の特定の時刻より早い締切時間を適用することがある。これらに関する情報は該当する販売代理店から入手することができる。適用される個々の評価原則は下記に記載される。

取締役会は、投資主全体の利益のために、本投資法人を守るために、投資方針の利益のために、または本投資法人の個別の投資方針が危険にさらされる場合に必要であるとみなす範囲内で、その裁量によりいつでも、申込みの注文を拒否するか、または投資証券の発行を一時的に制限、延期もしくは完全に停止することができる。

データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法（改正済）ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則（EU）2016/679（以下「データ保護法」という。）の規定に従って、本投資法人は、データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、本投資法人の法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理する。

処理されるデータには、特に、投資者の氏名、連絡先の詳細（住所または電子メールアドレスを含む。）、銀行口座の詳細、本投資法人への投資の金額および性質（ならびに投資者が法人の場合、その連絡先の人物および／または実質的所有者等、当該法人に関連する自然人のデータ）（以下「個人データ」という。）が含まれる。

投資者は、自己の裁量により、本投資法人への個人データの移転を拒否することができる。ただし、この場合に、本投資法人は、投資証券の申込注文を拒否する権利を有する。

投資者の個人データは、本投資法人と契約を締結した際に、投資証券の申込みの実行（すなわち、契約の履行）、本投資法人の正当な利益の保護、および本投資法人の法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、（i）投資証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、（ii）顧客との関係を管理するため、（iii）過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認、ならびにルクセンブルグまたは外国の法令（FATCAおよびCRSに関する法令を含む。）により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、（iv）適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理される。投資主から提供されたデータは、（v）本投資法人の投資主名簿の管理のために処理される。さらに、個人データは、（vi）マーケティング目的で 사용할ことができる。

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

- 本「データ保護」の項の上記（ii）および（vi）に記載されたデータ処理の目的
- 本投資法人の会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従い本投資法人の事業を遂行すること

この目的のために、また、データ保護法の規定に従って、本投資法人は、個人データをそのデータ受領者（以下「受領者」という）に移転することができる。受領者は、上記の目的に関連する本投資法人の活動を支援する関連会社または外部会社である場合がある。これらには、特に、本投資法人の管理会社、管理事務代行会社、保管受託銀行、ポートフォリオ・マネージャー、監査人、支払い代理人および法律顧問が含まれる。

受領者は、自己の責任で個人データを自己の代表者および／または代理人（以下「再受領者」という。）に提供することができ、当該代表者および／または代理人は、受領者が本投資法人のためにサービスを遂行することおよび／または法的義務を履行することを支援することのみを目的として、個人データを処理することができる。

受領者および再受領者は、データ保護法が適切な水準の保護を提供しない可能性のある欧州経済地域（EEA）内外の国に所在することができる。

適切なデータ保護基準を持たないEEA外の国に所在する受領者および／または再受領者に個人データを移転する場合、本投資法人は、投資者の個人データが、データ保護法によって規定される保護と同じ保護を確実に与えられるように、契約上の保護手段を確立するものとし、そのために欧州委員会によって承認されたモデル条項を使用することができる。投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求を送付することにより、個人データを当該国に移転することを可能にする関連文書の写しを請求する権利を有する。

投資証券の申込みに際して、すべての投資者は、個人データが上記の受領者および再受領者（EEA外に所在する会社、特に適切な水準の保護を提供しない国に所在する会社を含む。）に移転され、処理される可能性があることを明示的に再認識させられる。受領者および再受領者は、本投資法人の指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができる。本投資法人はまた、EEA内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができる。特に、個人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができる。

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求を送付することにより、以下の権利を有する。

- ・ 個人データに関する情報（すなわち、個人データが処理されているか否かを本投資法人に確認する権利、ファンドが個人データをどのように処理しているかについての一定の情報を得る権利、データにアクセスする権利、および処理された個人データのコピーを得る権利（法定免除の対象となる。））
- ・ 個人データが不正確または不完全である場合に、個人データを訂正させること（すなわち、不完全または不正確な個人データまたは誤りの更新および訂正を本投資法人に要求する権利）
- ・ 個人データの利用を制限すること（すなわち、個人データの保管に同意するまで、一定の状況下で個人データの処理を制限することを要求する権利）
- ・ マーケティング目的での個人データの処理の禁止を含む、個人データの処理に異議を申し立てること（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または正当な利益に基づいて業務を遂行するためにデータを処理することを本投資法人に禁止する権利。投資者の利益、権利および自由に優先するデータを処理する正当かつ最優先の根拠があること、またはデータを処理することが法的請求を執行、実施または防御するために必要であることを本投資法人が証明できない限り、本投資法人は、当該データの処理を中止する。）
- ・ 個人データを削除させること（すなわち、特定の状況において、特に、本投資法人が当該データを収集または処理した目的において当該データを処理する必要がなくなった場合、個人データの削除を要求する権利）
- ・ データポータビリティ（すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利）

また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L-4361エシュ＝シュル＝アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他のEU加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有する。

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されない。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとする。

マーケット・タイミングおよび時間外取引

投資主は、本投資法人の取締役が本投資法人の投資に関連して「マーケット・タイミング」として知られる慣行を防ぐために適切な措置を講ずる権利を有していることに留意すべきである。本投資法人の

取締役会は、「時間外取引」として知られる慣行を防ぐために申込み、買戻しおよび乗換えの注文のために該当する締切時間を遵守することを徹底する。本投資法人の取締役会は、販売会社に依頼する場合、一切の販売会社が該当する締切時間を遵守することを徹底する。

本投資法人の取締役会は、このような慣行の存在を知る場合またはその疑いを持つ場合に申込みおよび転換の要求を拒否する権利を有している。さらに、本投資法人の取締役会はルクセンブルグ法に基づく規定に反することなく、上記の慣行を防ぐために適切であるとみなされる追加措置を講じることを認められている。

マネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止

管理事務代行会社、任命されるいずれかの販売代行会社および販売会社は、2004年11月12日法を中心とするマネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律および金融セクターに関する1993年4月5日法および1998年8月11日法の条項ならびにルクセンブルグの政府または監督当局が発行するその後の規則を遵守しなければならない。

特に投資証券の購入申込者は、購入申込みを受け付ける管理事務代行会社および販売代行会社または販売会社に対して、身元確認書類を提出しなければならない。管理事務代行会社および販売代行会社または販売会社は、本投資法人の投資証券の購入者に対して以下の本人確認書類を要求する。個人に関しては、（管理事務代行会社、販売代行会社もしくは販売会社または地方行政機関によって認証される）旅券／身分証明書の認証謄本、会社またはその他の法人に関しては、定款の認証謄本、商業登記簿の認証抄本、および最新の公刊された年次報告書の写し、実質的所有者（すなわち最終的な投資主）のフルネーム。管理事務代行会社、販売代行会社または販売会社（のうち該当する者）は、投資証券の購入申込者に対し追加の身元確認書類および／または情報を求めなければならない。

管理事務代行会社は、販売代理店および販売会社が上記の身元確認手続を遵守することを徹底しなければならない。管理会社、管理事務代行会社および本投資法人は、いつでも、販売代行会社に上記の手続が遵守されていることの確認を求めることができる。管理事務代行会社は、マネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律またはEU法と同等の投資者の身元確認義務を取次機関に課していない国々の販売代行会社または販売会社から受け取る購入および買戻しの申込みすべてに関して、上記の規則の遵守状況を監視する。

さらに、販売代行会社およびその販売会社はそれぞれの国において施行中のマネーロンダリングの防止およびテロリストのための資金供与の防止に関するすべての規則を遵守しなければならない。

第3【管理及び運営】

1【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

（i）純資産価格の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの表示通貨で表示され、各営業日（以下「評価日」という。）に計算される。投資証券1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスの発行済投資証券口数で除して計算する。サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産総額の割合は、各投資証券クラスの発行済投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の総口数との割合に従い算出され、投資証券が発行または買い戻される毎に変動する。

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で算出される。

- a) 流動資金（現金、預金、交換手形、要求払有価証券売掛金、前払費用、配当金および宣言済または発生済の未収利息のいずれかの形により）は、総額として評価されるが、このような評価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、このような場合には、その公正価値を示すために適切とみなされる減額を考慮してその評価額を決定する。
- b) 証券取引所に上場している有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場している場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。証券取引所では通常取引されないが、証券トレーダー間で流通市場が存在し、市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場していないが、公認かつ公開の、定期的に取り引が行われている別の市場で売買されている場合、かかる市場の入手可能な最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されず、別の規定を受ける市場でも取引されず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選定するその他の原則に従い、本投資法人が評価する。
- d) 証券取引所に上場していない派生商品（店頭派生商品）は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の派生元である裏付商品の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認める計算方法により評価の妥当性を検証する。
- e) 指令2009/65/ECに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCI）の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび／またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資先の投資信託のインベストメント・アドバイザーまたは投資顧問会社から独立した立場にある、信頼に値するサービス提供会社が提供するかかる証券の価値の見積り（価値見積り）に基づいて評価することができる。
- f) 証券取引所に上場されていないか、または公開されている別の規制を受ける市場で取引されていない短期金融商品は、適切なイールドカーブを基準として評価される。イールドカーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間の金利に最も近似した金利が差し込まれる。このような計算により、金利は、裏付となる発行体の信用スプレッドを加算して市場価格に転換される。発行体の信用格付が大幅に変更される場合、かかる信用スプレッドは調整される。
- g) 関係するサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨で表示される有価証券およびその他の投資対象ならびに通貨取引によるヘッジを行わない有価証券およびその他の投資対象は外部の価格提供会社から取得する為替相場の仲値（売買価格の仲値）で評価する。

h) 定期預金および信託預金は、その額面に経過利息を加えて評価する。

i) スワップの価値は外部のサービス提供会社が計算する。計算はすべてのキャッシュフロー（流入と流出の双方）の時価（純額）を基準とする。特定の場合に、（ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーが算出する評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、適用あるUBSの評価方針に基づき決定される。

取締役会は、本投資法人またはその投資主の利益（例えばマーケット・タイミング取引慣行の排除等）のため正当である場合、本投資法人の資産の価値を調整するために公正価値の算定方法を採用する等、適切な措置を講じることができる。

異常な状況により、上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが判明する場合、本投資法人は、純資産価額を適正に評価するために誠実に選ばれる、一般に認められ、かつ監査可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

異常な状況の場合、評価日の当日のうちに追加の評価を行うことができ、その後の発行および買戻しにかかる新評価を反映する。この場合、直近の評価のみを考慮する。

報酬および手数料ならびに投資先の投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用が入手可能な最新の価格または該当する場合は投資証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化による影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、投資証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（「シングル・スイング・プライシング」）。

投資証券は通常、単一の価格である純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。ある評価日において、いずれかのサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の投資証券1口当たり純資産価格が適用される。かかる希薄化調整が行われる状況に関しては取締役会が裁量権を有している。一般的なルールとして、希薄化調整を実行するための要件は関連するサブ・ファンドにおける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に基づいている。取締役会は、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

(a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。

(b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。

(c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、

(d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり財務費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流

動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。投資者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額は個別に計算されるが、希薄化調整はパーセンテージで見ると各クラスの純資産価額に対して同一の影響を及ぼすことになる。希薄化調整はサブ・ファンドの水準において元本に対して適用されるもので、各個人投資家の取引における特定の状況に関連するものではない。

(ii) 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

本投資法人は以下の場合、純資産価額の計算、ひいては一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えを一時的に停止することができる。

- 関連するサブ・ファンドの純資産の大部分を評価する基礎となる一以上の証券取引所もしくはその他の市場が通常の営業日外で閉鎖しているか、もしくは取引が中止されている場合、または上記の証券取引所および市場が規制の対象とされるか、もしくはは一時的な激しい価格変動に直面している場合。
- 本投資法人の支配、責任または影響の及ばない出来事により、通常通りに本投資法人（もしくは関連するサブ・ファンド）の純資産を利用できないか、またはかかる利用により（関連するサブ・ファンドの）投資主の利益に悪影響を及ぼすことになる場合。
- 通信網の混乱またはその他の理由により、関連するサブ・ファンドの純資産価額の大部分を算出できない場合。
- 為替および資本移動に関する規制により、本投資法人が関連するサブ・ファンドに関する事業を継続できない場合。
- 本投資法人が当該サブ・ファンドの投資証券の買戻しの支払のための本国送金を通常の為替レートにより行えない場合、投資証券の換金もしくは取得または買戻しによる支払に伴う送金を行えないと取締役会が判断する場合。
- 本投資法人が解散される場合、またはサブ・ファンドもしくはクラスの清算による償還通知が交付される場合。
- 自発的にもしくは管轄当局の要請により投資証券の買戻しまたは乗換えを一時的に中止しているマスターUCITSのフィーダー・サブ・ファンドである場合。この場合、フィーダー・サブ・ファンドにおける純資産価額の計算もマスターUCITSと同じ期間中止される。

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間または投資証券クラス間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国の関係当局すべてに遅滞なく連絡するとともに、下記「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、（f）報告書を受領する権利」の項で規定される要領で投資主に通知する。

また、本投資法人は以下を行う権限を有する。

- a) 自己の裁量により購入申込みを拒絶すること。
- b) 本書に記載される適格要件を満たさずに保有される投資証券、またはその所有が本投資法人もしくはポートフォリオ・マネージャーの業務もしくは評判を害する（規制上、法律上または税務上の潜在的悪影響を含む。）と取締役が判断する投資証券を強制的に随時買い戻すこと。

(2) 【保管】

記名投資証券の所有権は本投資法人の投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受け取る。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券は管理事務代行会社または保管受託銀行の投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は名義書換代行会社またはインベスター・サービス・センターに請求することにより、入手可能である。

上記は日本の投資主には適用されない。日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。

（３）【存続期間】

本投資法人は、期間を無期限として設立されている。

（４）【計算期間】

本投資法人の計算期間は、毎年８月１日から翌年の７月31日までである。

（５）【その他】

（い）投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスに関する清算および合併

本投資法人、そのサブ・ファンドおよび投資証券クラスの清算

定足数および必要な過半数に関する法律要件を満たす投資主総会により、いつでも本投資法人を解散することができる。

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の３分の２または４分の１以下になる場合、取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が清算する場合、一名以上の清算人が清算を実行する。本投資法人が解散する場合、清算は総会で指名される一名以上の清算人が実行するものとする。当該総会では清算人の職務および報酬の範囲も決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却し、サブ・ファンドまたは投資証券クラスの清算による正味収入を投資主の保有数に比例して当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主に配分するものとする。投資主に配分できない清算収入は取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫（Caisse de Consignation）に預託されるものとする。本投資法人の解散が決定され次第、すべてのサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しまたは転換が禁止される。

サブ・ファンドもしくは投資証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドもしくは投資証券クラスを経済的に効率的に運用できなくなる水準まで落ち込む場合（1,000万ユーロもしくはサブ・ファンドの他の通貨でこれに相当する額と見積もられている。）、または政治もしくは経済環境が変化する場合、取締役会は、一もしくは複数のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの清算を要求することができる。

取締役会の権限にかかわらず、取締役会の提案に基づいて、サブ・ファンドの投資主総会において、サブ・ファンドが発行した投資証券を回収し、投資主に対して投資主が保有する投資証券の純資産価額を返還することにより、本投資法人の資本を減額することができる。純資産価額は上記の決定が効力を発生する日に計算され、サブ・ファンドの資産の処分によって生じる代金および清算に起因する費用を織り込むものとする。

総会または取締役会による投資証券の回収の決定は、書留郵便で送付される通知またはルクセンブルグの官報およびルクセンブルグの新聞1紙、さらに必要に応じて本投資法人の投資証券が販売されて

いる各国のための特定の官報によって、関係するサブ・ファンドの投資主に通知される。清算される投資証券の純資産価額の対価のうち、投資主が買戻請求を行わなかった分の金額は、取得時効期間の満了までルクセンブルグの供託金庫（Caisse de Consignation）に預託されるものとする。

サブ・ファンド同士またはサブ・ファンドと他の投資信託（「UCI」）の合併

上記に記載される状況と同じ状況において、取締役会は2010年法の規定に従い、サブ・ファンドの投資証券の消却および該当する投資主への他のサブ・ファンドまたは他のUCITSの投資証券の割当てを決定することができる。本項において取締役会に付与される権限にかかわらず、本項に記載されるファンド同士を合併する決定も、関連サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

合併の決定は、ルクセンブルグの日刊紙1紙への公告または書留郵便により投資主に通知される。登録記名式の投資証券のみを発行している場合は、投資主は代わりに書留郵便で通知される。かかる決定の公告から30日以内に投資主は保有する投資証券の一部またはすべてを、上記「第2 手続等 2 買戻し手続等 海外における買戻し手続等 投資証券の買戻し」の記載に従い、手数料無料で、純資産価額で買い戻す権限を有する。買戻しのために提出されなかった投資証券は、決定が発効する日に算出される、該当するサブ・ファンドの投資証券の純資産価額に基づき交換される。

投資主総会

サブ・ファンドの清算および合併のいずれの場合についても、投資主総会で定足数は要求されず、決定は、総会に出席する投資主または委任状により投票を行う投資主の単純多数により承認することができる。

(ii) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

(iii) 本投資法人の定款の変更

定款は投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年8月10日付の商業会社に関する法律およびその補遺の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

(iv) 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。やむを得ない事由がある場合、いずれかの当事者も相手方当事者に対して通知を交付することにより、契約を解除することができる。やむを得ない事由とは、本契約に基づく義務に関する故意および重過失をいう。ポートフォリオ・マネージャーは、投資者の利益となる場合には、投資運用の役務を即時辞任することができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

保管受託契約

保管および支払事務代行契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、新たな保管受託銀行が選任されることで、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとするが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達または郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとする。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができる。

- － 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- － 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- － 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

(v) ベンチマーク規則

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

- (i) ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者。ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu>で入手可能である。
- (ii) イギリスの2019年ベンチマーク規則（修正および経過措置規定）（EU離脱）（「イギリスのベンチマーク規則」）に基づき認可を受けているベンチマーク管理者は、ベンチマーク規則の意味において第三国に所在するベンチマーク管理者としての適格性を有し、FCAにより維持される管理者およびベンチマークの登録簿（<https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister>において入手可能である。）に含まれている。
- (iii) ベンチマーク規則により与えられる経過措置の取り決めに該当するベンチマーク管理者。したがって、ベンチマーク規則の登録簿にまだ記載されていない。ベンチマーク管理者の経過措置期間およびベンチマーク規則に基づく管理者としての承認または登録のための申請を行う期限は、いずれも該当するベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の本籍地に依拠している。

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

参考指標のディスクレーマー

HFR

HFRの指数および内容は情報提供のみを目的としている。HFRの指数および内容に含まれる情報およびデータは様々な第三者としての情報源から入手したものであり、「現状のまま」をベースに提供される。HFRは第三者から提供される情報を監査または検証していない。HFRはHFRの指数および内容におけるデータの信憑性、正確性または信頼性に責任を負わず、これらを保証していない。HFR指数を作成するために使用される構成要素である投資商品またはビークルはいつでも除外できる。HFRの指数および内容を作成するために使用される各金融商品または媒体毎にデータの完全性が異なることがある。HFRはHFRの指数および内容を作成するために使用されるデータに誤り、漏れまたは不正確な点がないことを保証していない。HFRはHFRの指数および内容に関するデータの交付が中断されないこと、またはウイルスもしくはその他の有害な構成物もしくは欠陥がないことを保証していない。

HFRの指数および内容における情報は、一切の証券または金融商品もしくはビークルを売買するための募集、勧誘または推奨、あるいは一切の種類の税金または投資の助言もしくは勧告を構成するものではない。HFRの指数および内容を作成するために使用される構成要素としての投資商品またはビークルの過去の運用実績は将来の実績を示唆するものではない。HFRは投資助言者や受託者としての役割を果たすわけではない。

いかなるHFR指数においてもある証券が含まれているためにHFRが当該証券の売買または保有を推奨しているわけではなく、投資上の助言ともみなされない。金融指数に直接投資することはできない。HFR指数が示すエクスポージャーは当該指数に基づく商品または投資商品を通して入手することができる。HFRは、投資プロダクトまたは商品（HFR指数に基づき第三者が提供する投資プロダクトまたは商品を含む。）を後援、承認、販売、宣伝または管理していない。

HFRもその関連会社も、明示であるか黙示であるかを問わず、有価証券全般に投資することの妥当性に関して表明または保証を行うものではなく、HFR指数に基づく投資プロダクトまたは商品が関連するHFR指数のパフォーマンスを正確に追隨することもしくはプラスの投資リターンをもたらすとの表明または保証を行うものでもない。

適用法令で認められる最大範囲内で、HFRは明示であるか黙示であるかを問わず、またはその他を問わず、一切の保証（商品性、特定目的への適合性および非侵害の保証を含むがこれらに制限されない。）を明示的に否認する。HFR指数および内容の使用に起因する損害または損失のリスクを負うのは投資者である。

FTSE Russell

出典：ロンドン証券取引所グループ・ピー・エル・シーおよびそのグループ会社（総称して、以下「LSEグループ」という。）。©2020年LSEグループ。FTSE Russellは、一部のLSEグループ会社の商号である。「FTSE®」は、関連するLSEグループ会社の商標であり、使用許諾に基づきその他のLSEグループ会社により使用されている。FTSE Russellの指数またはデータに関するすべての権利は当該指数またはデータが帰属する各LSEグループ会社により所有されている。LSEグループおよびそのライセンサーのいずれも当該指数またはデータにおける誤りまたは欠落について責任を負わず、いずれの当事者もこの情報に記載される指数またはデータに依拠してはならない。関連するLSEグループ会社の明示的な書面による同意なしにLSEグループからのデータを配布してはならない。LSEグループは、この情報の内容を促進、後援または援助していない。

MSCI

出典：MSCI。MSCI情報は、内部での使用に限定され、いかなる形においても複製または再配布してはならず、いかなる金融商品または金融指数の基準または構成要素として使用してはならない。MSCI情報のいずれも、投資アドバイスまたは何らかの種類の投資判断を行うこと（もしくは行わないこと）の推奨であることを意図しておらず、そのようなものとして依拠してはならない。過去のデータおよび分析は、将来のパフォーマンス、分析、予想または予測の指標または保証として解釈されるべ

きではない。MSCI情報は、「現状のままで」提供され、この情報の使用者は、当該情報の使用についてのすべてのリスクを負う。MSCI、その各関連会社およびいかなるMSCI情報の編集、計算または作成に関与しまたは関連するその他の各人（総称して、以下「MSCI当事者」という。）は、当該情報に関するすべての保証（創作性、正確性、完全性、適時性、非侵害性、商品性および特定目的への適合性の保証を含むが、これらに限られない。）を明示的に否認する。上記のいずれも損なうことなく、いかなる場合も、MSCI当事者は、直接的、間接的、特別、付随的、懲罰的、派生的（逸失利益を含むが、これに限られない。）またはその他のあらゆる損害賠償について、一切責任を負わないものとする。（www.msribarra.com）

2【利害関係人との取引制限】

取締役会、管理会社、投資運用会社、ポートフォリオ・マネージャー、保管受託銀行、管理事務代行会社および本投資法人のその他のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。

管理会社、本投資法人、投資運用会社、ポートフォリオ・マネージャー、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合に本投資法人の投資家を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。

管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、総販売会社、証券貸付代理人および証券貸付業務提供者ならびに一部のポートフォリオ・マネージャーは、UBSグループの一員（以下「関係者」という。）である。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行い、本投資法人が投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

関係者（その子会社および支店を含む。）は、本投資法人が締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができる。保管受託銀行は本投資法人にその他の商品またはサービスを提供する関係者の法人と関係しているため、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者の事業遂行における方針は、関係者の様々な事業活動と本投資法人または投資主との間に利益相反を引き起こす可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止することである。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従う方法により利益相反を管理するよう努めている。かかる目的において、関係者は、本投資法人またはその投資主の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適度な独立性をもって行われ、かつ、あらゆる利益相反を公正に解決することを徹底する手続きを実施している。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、管理会社および／または本投資法人の利益相反に関する方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社が相当な注意および最善の努力を払ったとしても、利益相反を管理するために管理会社が講じる組織的・事務的な措置が、本投資法人またはその投資主の利益を損なうリスクを回避するとの合理的な信頼を確保するには不十分であるというリスクがある。このような場合、かかる軽減されない利益相反および下された決定が、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告される。

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければならない。したがって、両者は（i）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ii）かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを徹底する方針および手続きを導入している。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、本投資法人および投資主の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示する。

保管受託銀行により委託される保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これらに関する最新情報は、請求により投資家に提供される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

各投資主は、本投資法人の年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該ファンドに関する本投資法人の収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

(b) 買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散される場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じて本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

(e) 投資主総会における権利

本投資法人の定時投資主総会は、毎年1月31日の午前11時から、本投資法人の登記上の事務所に於いて開催される。1月31日がルクセンブルグにおける営業日ではない場合、定時投資主総会は、翌営業日に開催されなければならない。

(f) 報告書を受領する権利

各サブ・ファンドおよび本投資法人全体について、7月31日現在の年次報告書および1月31日現在の半期報告書が発行される。これらの報告書では、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの明細が関連する基準通貨で記載される。本投資法人全体の資産の連結による明細は、ユーロ建てで表示される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書には、本投資法人の監査人により監査された年次計算書類が含まれる。また、半期報告書は監査されないが、報告対象の半期末から2か月以内に公表される。投資主は、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社の登記上の事務所で年次報告書および半期報告書を入手できる。

各サブ・ファンドまたはクラスの投資証券の発行および買戻価格は、本投資法人、管理会社および管理事務代行会社のルクセンブルグにおける登記上の事務所において入手できる。

登録投資主に対する通知は、投資主名簿に記載された投資主の住所宛てに郵送される。ルクセンブルグ法で要求される場合、かかる通知はルクセンブルグの日刊紙および必要があれば海外の日刊紙においても公告される。

（２）【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

（３）【本邦における代理人】

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

- （a）本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
- （b）日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

（４）【裁判管轄等】

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目１番４号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（「管理会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ（約19億円）

b. 事業の内容

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、商事会社に関するルクセンブルグの1915年8月10日付法律（以下「1915年法」という。）に基づき、2010年7月1日にルクセンブルグに設立された。1915年法は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。投資信託に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託の管理会社としての資格を有している。

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「投資運用会社」「ポートフォリオ・マネージャー」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、10,000,000スイスフラン（約15億円）

b. 事業の内容

主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人等の機関投資家および投資信託向けに株式、債券の運用を行っている。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「ポートフォリオ・マネージャー」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在の株主資本総額は、500,000スイスフラン（約7,284万円）

（注）スイスフランの円貨換算は、便宜上、2022年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイスフラン＝145.67円）による。以下、別段の記載がない限り、スイスフランの円金額表示はすべてこれによるものとする。

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

(2)【運用体制】

A. 管理会社

定款に基づいて、管理会社は、投資主か否かに関わらず、管理会社の投資主総会において選任され、その数および報酬が決定され、適宜解任される、少なくとも3名のディレクターにより構成される取締役会により管理されるものとする。

取締役会は、そのメンバーから会長を選出し、適切とみなされる場合、1名または複数の副会長を選出するものとする。ただし、当初の会長は、投資主総会にて直接選任するものとする。

管理会社の取締役会は、会長により、または行為できない場合は副会長により、または不在の場合は年長のディレクターにより招集されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益から招集することが要求される場合、少なくとも2名のディレクターが要求する場合に、招集されるものとする。取締役会では会長が議長を務め、または行為できない場合には副会長が、または不在の場合には年長のディレクターが議長を務めるものとする。

管理会社の取締役会は、そのメンバーの過半数が出席しまたは代理される場合にのみ、有効に審議し、決議を行うものとする。

決議は、メンバーの単純過半数の出席または代理によりなされるものとする。同数の場合には、取締役会の議長を務める者が決定権を有するものとする。

いずれかの行為することのできない、または不在のディレクターは、書面、電信、テレックスまたはファックスにより、他の取締役会のメンバーに対し、取締役会において自己を代表し、自己の代わりに投票する権限を与えることができ、他のディレクターは1名または複数のメンバーを代表することができる。

1つまたは複数の別個の書類によるものを含む、管理会社の取締役会のメンバー全員の合意による決定は、取締役会により決定されたものと同様に有効であるものとする。当該決定の日付は、最終の署名の日付とする。

管理会社の取締役会は、会社の目的を達成するために必要または有効な全ての行為を実行する権限を有する。ただし、法律、定款または運用される投資信託に係る規則による制限にのみ服する。

B. 投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャー

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／ポートフォリオ・マネージャー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／ポートフォリオ・マネージャーは、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャーは、投資運用業務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

投資運用

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（以下「投資運用会社」という。）は、管理会社の監督下でサブ・ファンドの資産を運用する（ポートフォリオ運用者の身元確認、デュー・ディリジェンスの実施および選別という観点における投資一任業務を含む。）ために管理会社から任命されている。投資運用会社による推奨は、その評価において量的および質的な側面を採り入れた徹底したデュー・ディリジェンスのプロセスに基づいている。また、投資運用会社は各サブ・ファンドのために、投資のフレームワーク（（i）対応した投資ユニバースを有する長期的な投資テーマ、（ii）投資のパラメーターの設定、（iii）戦略的および／もしくは戦術的な資産配分ならびに（iv）ESGの枠組みを含むがこれらに限られない。）を設定することができる。ポートフォリオ・マネージャーは投資運用会社が設定するかかる一切の投資のフレームワークに沿ってすべての該当する取引を実行するものとする。

投資運用会社は、管理会社および該当ある場合にはCSSFの事前の承認に従い世界中のUBSグループ内の支店または関連会社にその機能を委託することを認められている。管理会社は投資主の利益を守るため必要な場合およびそのために必要な範囲内で、即時に効力を発生するものとして投資運用会社との契約を終了することができる。

為替運用

投資運用会社または該当するポートフォリオ・マネージャーは各サブ・ファンドの勘定において、ある特定のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスに提供ができるように求められる為替ヘッジ取引を行うことができる。該当ある場合、投資運用会社または該当するポートフォリオ・マネージャーはかかる業務を世界中のUBSグループの支店または関連会社に委託することがで

きる。為替運用は特定のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスの投資家が負担する外国為替レートのリスクの低減を目的としている（ただし必ずしも低減されとは限らない。）。為替運用は、設立地のプロスペクタス、ならびに任命の条件を定める管理会社および投資運用会社もしくは該当するポートフォリオ・マネージャー（場合による。）との間の契約に従って行われることになる。為替ヘッジに関連するコストは、関連するサブ・ファンドの該当する為替ヘッジありの投資証券クラスにより負担される。

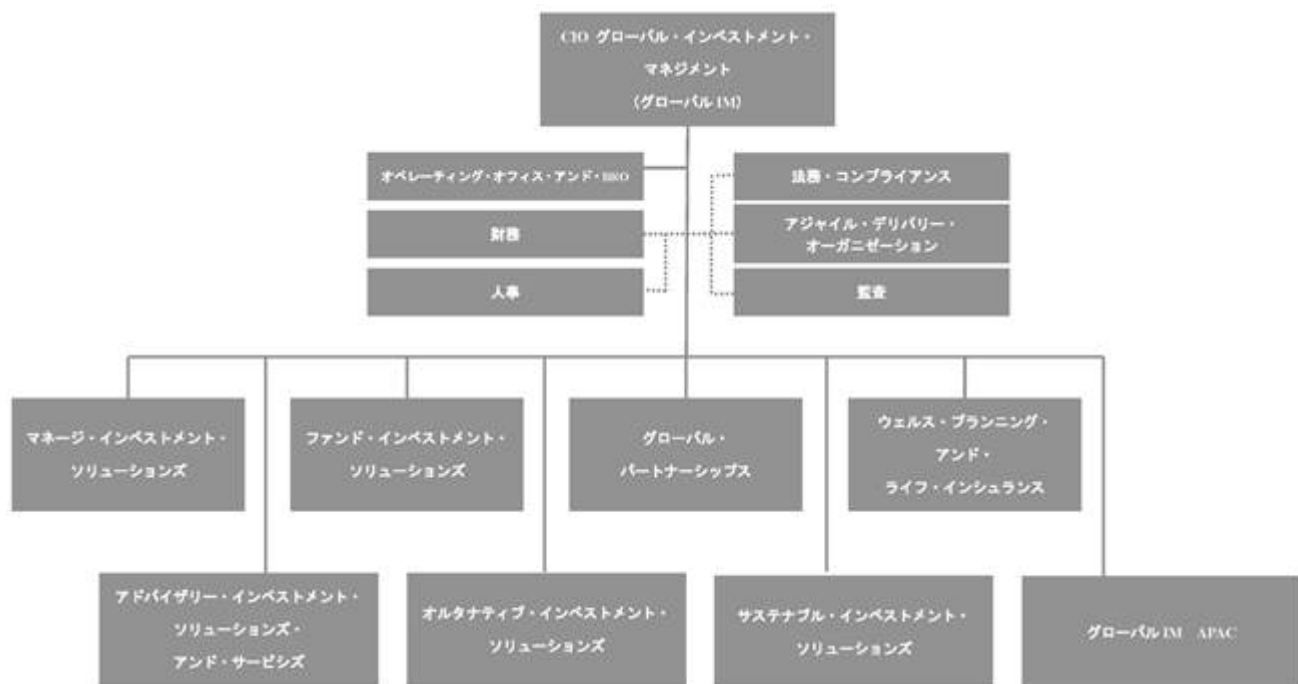
ポートフォリオ・マネージャー

ポートフォリオ・マネージャーは管理会社の監督および責任の下で証券ポートフォリオを運用することを委託され、該当するすべての取引を実行しつつ、定められる投資制限および投資運用会社により提供されるインプットを遵守する。

各資産運用会社／ポートフォリオ・マネージャーの運用体制は以下のとおりである。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



（2022年11月末日現在）

2022年11月末日現在、CIOグローバルIMは、世界中で100名を超える投資スペシャリストを擁している。

（ロ）投資運用方針の意思決定プロセス

本投資法人の主な目的は、投資リスクに適切な注意を払いつつ、すべての市場サイクルを通じて元本の成長を目指すことである。本投資法人は、複数のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型の構造になっている。各サブ・ファンドのために異なる資産のポートフォリオを維持し、当該サブ・ファンドに適用される投資目的および投資方針に従い投資される。

ポートフォリオ・マネージャーの目的は、リスク調整ベースの長期的なパフォーマンスの計上を続けることである。ポートフォリオ・マネージャーは、統制された、厳格なプロセスを設けている。

ポートフォリオ・マネージャーのビジネスの成功は、このような成果を繰り返し上げることに基づいている。

リサーチは、グローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタル・リサーチを行っている。投資チームは、強固なリスク管理とポートフォリオの構築システムを通じて、実現する可能性のあるシナリオを評価する。ポートフォリオ・マネージャーのプロセスは、投資決定段階で終了するわけではなく、投資一任業務の実行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが向上すると考えている。

ポートフォリオ・マネージャーのリサーチ業務は、投資アプローチと連携し、グローバルに統合された運用体制を支えている。

ハイ・イールド・アンド・EMボンド

グローバル・ボンド（米ドル）

コーポレート・ボンド

各サブ・ファンドは、ポートフォリオ・マネージャーによりアクティブに運用され、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券、UCITSの適格証券およびデリバティブ商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。ポートフォリオ・マネージャーが行う商品の銘柄選択は、定量および定性分析による評価を取り入れた、徹底したデュー・ディリジェンスのプロセスに基づいている。

キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンド

本サブ・ファンドは、UCITSのマルチマネージャーによるファンド・オブ・ヘッジ・ファンドである。当サブ・ファンドは、ポートフォリオ・マネージャーによりアクティブに運用される。投資対象ファンドは、トレーディング、レバティブ・バリュー・エクイティ・ヘッジ、クレジット・インカムを含むがこれらに限られないすべての戦略を通じて投資することができる。

キー・マルチマネージャー・ヘッジ・ファンドに関し、ポートフォリオ・マネージャーは、アメリカ合衆国デラウェア州の法律に基づき設立された有限責任会社であり、単一の運用会社による投資信託のスクリーニング、身元確認およびデュー・ディリジェンスを含む、非投資一任の投資助言業務、ならびに外国為替ヘッジおよびサイドレター契約に限定して一定の投資一任業務を提供する、UBSヘッジ・ファンド・ソリューションズLLCの業務を取得した。UBSヘッジ・ファンド・ソリューションズLLCは、UBSの間接的な全額出資子会社であり、資産運用部門のメンバーである。UBSは、適切であるとみなされる場合に、UBSが所有または管理する別の法人の業務を取得することができる。ポートフォリオ・マネージャーが任命する委託先の報酬およびUBSによる業務取得のための個別の契約は、サブ・ファンドではなくポートフォリオ・マネージャーの責任の下で行われるものとする。

サステナブル・ボンド

サステナブル・エクイティ

各サブ・ファンドは、ポートフォリオ・マネージャーによりアクティブに運用され、預金、UCITSまたはその他のUCIの投資証券または受益証券、UCITSの適格証券およびデリバティブ商品等の異なる種類の投資商品に投資することができる。ポートフォリオ・マネージャーが行う商品の銘柄選択は、定量および定性分析による評価を取り入れた、徹底したデュー・ディリジェンスのプロセスに基づいている。

リスク管理／リスク統制

管理会社のリスク管理チームの主な目的は、リスク管理の統制および定期的な報告プロセスを含む、適切な管理のメカニズムおよび手続きを行うことである。ポートフォリオ・マネージャーのすべてのリスク・モデルおよびシステムが、投資プロセスに関して開発されている。

ポートフォリオ・マネージャーのリスク管理システムは、株式、確定利付債券および複数の資産から成るポートフォリオを対象としている。毎日の営業終了時にファンドの会計システムからポジションをダウンロードし、翌朝までに処理される。

リスク管理は、責任および評判が損なわれないためにも、資産運用業務の重要な側面である。高水準のリスク認識、リスク管理およびリスク統制が、成功、評判および運用グループが継続的に強みを発揮するためには必須であり、ポートフォリオ・マネージャーの経営陣とスタッフはリスクのあるすべての業務に対して最善の市場慣行を開発し、かつ適用することを目指している。

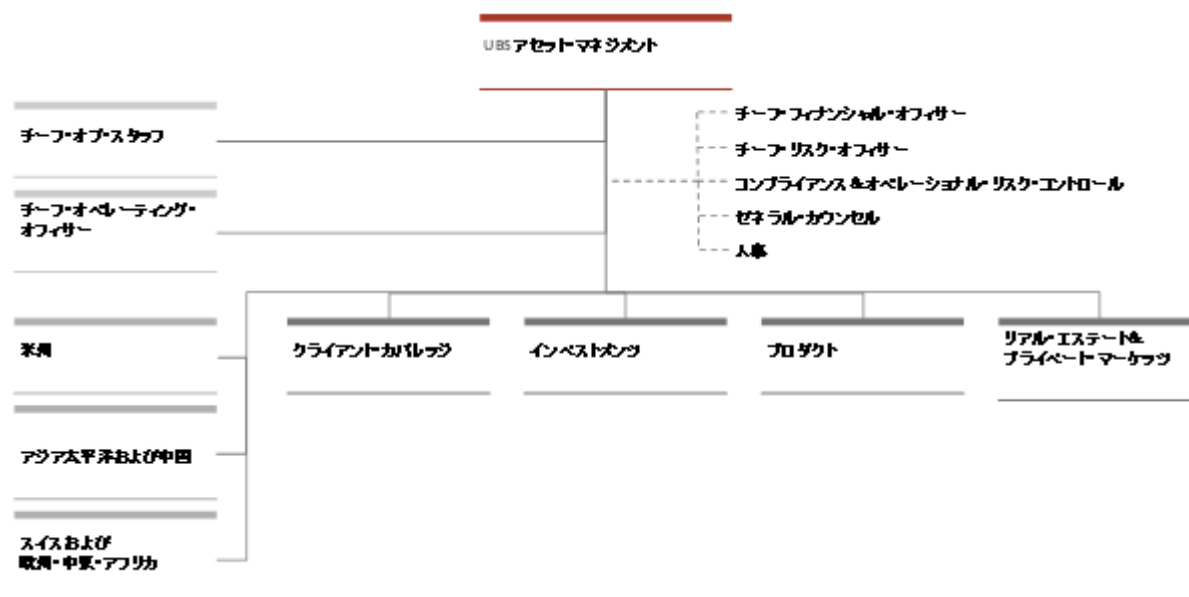
ポートフォリオ・マネージャーのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。

法務／コンプライアンス

法務およびコンプライアンス部門は、投資顧問会社と明確に分離されている。管理会社は、任命される投資マネージャーのデュー・デリジェンス業務を定期的に行っている。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（イ）投資運用体制



2022年2月現在

2022年9月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約810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

ポートフォリオ・マネージャーの目標は、リスク調整ベースの長期的なパフォーマンスの計上を続けることである。ポートフォリオ・マネージャーは、統制された厳格なプロセスを設けている。ポートフォリオ・マネージャー用のビジネスの成功は、このような成果を繰り返し上げることに基づいている。そのため、ポートフォリオ・マネージャーは、個人よりもチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して限なく行き渡ることを確実にしている。

運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。ポートフォリオ・マネージャーは、投資一任業務の実行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが向上すると考えている。

ポートフォリオ・マネージャーは、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、業界リサーチにより、資産運用業務に影響する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまることができる。

- － ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとら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、ポートフォリオ・マネージャーは、経験からの実践的な洞察力を評価していることから、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の付加価値を与えている。
- － 業界リサーチ ポートフォリオ・マネージャーの投資専門家らは、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。ポートフォリオ・マネージャーの一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。

グローバル・エクイティ

グローバル・エクイティII

リサーチは、ポートフォリオ・マネージャー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。ポートフォリオ・マネージャーの投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルズ・リサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。グローバル経済においては、真にグローバルな洞察や評価を行うためにすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。

ポートフォリオ・マネージャーのリサーチは投資アプローチと連携し、グローバルに統合された運用体制を支えている。

リスク管理／リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、UBSアセット・マネジメントのポートフォリオ・マネー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。ポートフォリオ・マネージャーは、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入している。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネージャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネー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・マネージャーに対しリスクに関する代替的／補完的見解を示す。

リスク管理は、責任および評判が損なわれないためにも、資産運用業務の重要な側面である。高水準のリスクの認識、リスク管理およびリスク統制は、成功、評判および運用グループが継続的に強み

を発揮するためには必須であり、経営陣とスタッフはリスクのあるすべての業務に対して最善の市場慣行を開発し、かつ適用することを目指している。

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

法務／コンプライアンス

法務／コンプライアンス・グループは、グローバル投資運用部門および顧客勘定管理部門と明確に分離されている。コンプライアンス・オフィサーと法務スタッフは、運用部門の規制上および業務上の手続きの検討を行う。さらに、顧客ガイドラインおよび契約遵守についてポートフォリオのレビューを行う会議が定期的に設定されている。

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

投資運用会社／ポートフォリオ・マネージャー

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ポートフォリオ・マネージャー

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（３）【大株主の状況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

（2022年11月末日現在）

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス	6,500	100

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（2022年11月末日現在）

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラセ45、 CH-8001チューリッヒ、スイス	100,000,000	100

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2022年11月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、 CH-8001 チューリッヒ、スイス	5,000,000	100

(4) 【役員の状況】

① UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マイケル・ケール (Michael Kehl)	チェアマン	2022年1月1日	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、チューリッヒ、スイス ヘッド・オブ・プロダクト	該当なし
フランチェスカ・ジリ・プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年12月5日	UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ、ルクセンブルグ、チーフ・エグゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウジェーヌ・デル・シオッポ (Eugène del Cioppo)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年9月2日	UBSファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジー、バーゼル、スイス ヘッド・オブ・プロダクト・ホワイト・ラベリング・ソリューションズ	該当なし
アン・シャルロット・ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年1月1日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	該当なし
ミリアム・ウエベル (Miriam Uebel)	インディペンデント・ディレクター／ ボード・メンバー	2022年3月8日	ルクセンブルグ大公国、インディペンデント・ディレクター	該当なし

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ)

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式 (2021年12月31日現在)

マーカス・ロナー (Markus Ronner)	チェアマン	2022年4月5日就任	非公開
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
バーバラ・ランバート (Barbara Lambert)	ディレクター／ ボード・メンバー	2022年4月5日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
クリスチャン・エッケハート・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター／ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

(2022年11月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ミーダーホフ・マーカス・ ジョアンヌ (Miederhoff Markus Johannes)	ディレクター／ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ケッテラー・レト・ユー (Ketterer Reto U.)	ディレクター／ ボード・メンバー	2020年9月24日就任	該当なし
サリバ・ガイレ・フアド (Saliba Gaylee Fouad)	ヴァイス・チェアマン	2021年12月1日就任	該当なし
イヴァノビッチ・アレクサン ダー (Ivanovic Aleksandar)	チェアマン	2020年9月24日就任	該当なし
スティラート・シャープ・ イボンヌ・シルビア (Stillhart Sharp Yvonne Silvia)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし
ビョーハイム・ジェイコブ (Bjorheim Jacob)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

① UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2022年11月末日現在、管理会社は以下のとおり、449本の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	397	485,096,687.32オーストラリア・ドル
			2,901,444,300.74カナダ・ドル
			15,670,240,294.72スイス・フラン
			6,119,200,925.49中国元
			496,094,826.95デンマーク・クローネ
			53,720,471,795.98ユーロ
			1,984,580,840.22英ポンド
			247,855,989.26香港ドル
			447,591,060,314.49日本円
			45,342,896.12シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	52	112,778,419,582.49米ドル
			554,015,864.53オーストラリア・ドル
			189,576,543.97スイス・フラン
			1,405,882,620.31ユーロ
			2,306,665,279.97英ポンド
			20,976,844,954日本円
			32,705,351,968.81米ドル

② ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、管理会社との間で、投資運用契約を締結している。

2022年11月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は42本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (米ドル)
1	Key Alternative Platform Master ICAV-Diversified Hedge Master Fund	アイルランド集団 資産運用ピークル	2019年5月13日	1,436,443,054
2	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1991年9月10日	1,189,576,762
3	UBS (Lux) Strategy Fund-Balanced Sustainable (CHF)	契約型投資信託	1994年7月1日	1,173,104,257
4	Global Opportunities Access- Sustainable Equities	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,116,160,365
5	Global Opportunities Access- Sustainable Bonds	変動資本を有する 投資法人	2019年5月13日	1,097,831,531
6	Key Alternative Platform ICAV- Diversified Hedge Fund	アイルランド集団 資産運用ピークル	2019年12月2日	802,603,318

7	Global Opportunities Access-High Yield and EM Bonds	変動資本を有する 投資法人	2014年11月3日	788,579,718
8	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (USD)	契約型投資信託	1991年9月10日	704,415,261
9	UBS (Lux) Strategy Fund-Balanced Sustainable (USD)	契約型投資信託	1994年7月1日	672,800,075
10	UBS (Lux) Strategy Fund-Yield Sustainable (EUR)	契約型投資信託	1991年9月10日	636,353,446

(注) 一部のファンドについては、ユービーエス・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、管理会社の選定およびアセット・アロケーションについてのみ責任を負っている。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、本投資法人と投資運用契約を締結し、当該契約に基づき、投資について本投資法人に対し投資顧問業務を提供し、本投資法人のためその他の一定の業務を遂行する。

2022年11月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は119本のサブ・ファンドを運用し、そのうち運用資産額上位10位のサブ・ファンドは以下の通りである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (米ドル)
1	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月26日	4,266,426,803
2	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月18日	4,228,886,181
3	UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable	契約型投資信託	1988年11月25日	2,533,601,276
4	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive II	契約型投資信託	2020年5月13日	2,410,497,984
5	Focused Sicav - World Bank Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2018年2月13日	2,192,420,887
6	UBS (Lux) Fund Solutions - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2018年11月8日	2,034,215,730
7	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2005年8月30日	1,854,286,241
8	UBS (Lux) Institutional Fund - Equities Europe (ex UK ex Switzerland) Passive	契約型投資信託	2020年5月29日	1,323,012,253
9	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond EUR	変動資本を有する 投資法人	2006年11月2日	1,321,220,728
10	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable	契約型投資信託	1989年10月9日	1,274,953,585

(注) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在 446,001,000ユーロ（約640億円）

b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、UBS（ルクセンブルグ）エス・エイがUBSドイツ・チェランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社（Societas Europaea）の法的形態が採用されたことにより設立された。

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE（「管理事務代行会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在、393,067,791ユーロ（約546億円）である。

b. 事業の内容

欧州会社（Societas Europaea）であり、1915年8月10日法、欧州会社に関する法律に係る2001年10月8日欧州理事会規則（EC）2157/2001、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）およびその定款に準拠する。同社の目的は、公衆から預金またはその他の元本返還資金を受領すること、信用を供与すること、また、ルクセンブルグ法のもとで信用機関が遂行できるその他の活動（投資会社のものを含む）に従事することである。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）（「元引受会社」）

a. 資本金の額

2022年11月末日現在、500,000スイスフラン（約7,284万円）

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「代行協会員」「日本における販売会社」）

a. 資本金（株主資本）の額

2022年11月末日現在、5,165百万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2)【関係業務の概要】

① UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は保管受託契約により本投資法人の保管受託銀行として任命されている。保管受託銀行は本投資法人に支払代行サービスも提供する。保管受託銀行は、2010年法および保管受託契約の規定に従い、保管可能な金融商品を保管し、本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認を行い、かつ本投資法人のキャッシュフローを効果的かつ適切な監視を徹底するために任命されている。保管受託銀行が保管する資産は、2010年法により当該再利用が明示的に認められない限り、保管受託銀行または保管機能を委託される第三者により、その自己勘定で再利用してはならない。

保管受託銀行は、また、（i）投資証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って行われること、（ii）投資証券の価額がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って計算されること、（iii）管理会社または本投資法人の指示が、適用されるルクセンブルグ法、目論見書および／または定款に抵触しない限り、実行されること、（iv）本投資法人の資産に関わる取引において、通常の期限内に対価を本投資法人に送金すること、ならびに（v）本投資法人の収益がルクセンブルグ法、目論見書および定款に従って利用されることを徹底するものとする。

委託および利益相反

保管受託銀行は、保管受託契約および2010年法の規定の遵守において、一定の条件に従い、かつ自らの職務を効果的に遂行するために、保管受託銀行に保管目的で適式に委託されている保管可能な金融商品に関連する自らの保管職務の一部もしくは全部ならびに／または本投資法人のその他の資産の記録保持および所有権の確認に関する職務の全部もしくは一部を、保管受託銀行が随時任命する一または複数の副保管人に委託することができる。

保管受託銀行は、副保管人および再委託先の任命前に、ならびに適用法令規則および自らの利益相反に関する方針に基づいて継続的に、自らの保管機能の委託から生じる可能性のある潜在的な利益相反および当該委託により発生しうる潜在的な利益相反を評価するものとする。保管受託銀行は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもあるUBSグループの一員である。したがって、保管受託銀行およびその関連会社は、様々な事業活動を積極的に行っており、異なる直接または間接的な利害を有する可能性があるため、保管受託銀行の保管機能の委託から潜在的な利益相反が生じる可能性がある。投資家は、保管受託銀行宛てに書面により請求することにより、追加情報を無料で取得することができる。

保管受託銀行は、ある副保管人または再委託先がUBSグループの一員であるか否かにかかわらず、当該副保管人または再委託先の選定および任命と継続的な監視の双方において、同水準の正当な技量、配慮および注意を用いる。さらに、本投資法人およびその投資主の利益を確保するために、UBSグループの一員である副保管人または再委託先の任命条件を、対等な立場で交渉する。利益相反が発生し、かかる利益相反を軽減できない場合、かかる利益相反および下された決定を、投資主に開示する。保管受託銀行が委託する保管機能の最新の概要ならびにかかる委託先および再委託先の最新の一覧表は、以下のウェブページで閲覧することができる。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

第三国の法律が現地の事業体による金融商品の保管を義務付けているものの、2010年第34条第3段落のb)のi)の委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合、保管受託銀行は、委託要件を満たす現地の事業体が存在しない場合に限り、当該第三国の法律が義務付ける範囲内で、かかる機能を現地の事業体に委託することができる。保管受託銀行は、十分な保護基準を備えている副保管人のみに保管受託銀行の職務を委託することを徹底するために、その職務の一部を委託しようとする副保管人の選定および任命に対して、2010年法が義務付けるあらゆる正当な技量、配慮および注意を用いなければならない。特に、委託が可能になるのは、副保管人が2010年法に従い、自らに委託される職務の履行中常に、本投資法人の資産を保管受託銀行の資産および副保管人に帰属する資産から分別している場合に限られる。保管受託銀行の責任は、2010年法および／または保管受託契約に別段の定めがない限り、かかる委託による影響を受けないものとする。

債務

保管受託銀行は、2010年法第35条第1項および預託機関の義務に関してUCITS通達を補足する2015年12月17日付委員会委託規則（EU）第2016/438号第12条の意味の範囲内で、保管受託銀行および／また

は副保管人が保管する金融商品（以下「ファンド保管資産」という。）の損失（以下「ファンド保管資産の損失」という。）につき、本投資法人またはその投資主に対して責任を負う。

保管受託銀行は、ファンド保管資産の損失が生じる場合、不当に遅滞することなく、同一種類の金融商品またはその相当額を本投資法人に返還しなければならない。保管受託銀行は、2010年法の規定に従い、ファンド保管資産の損失がその合理的な支配の及ばない外部事象により生じ、かつ、未然に防ぐためにあらゆる合理的な努力を払ったとしても、その結果が不可避であったであろう場合、かかるファンド保管資産の損失につき責任を負わない。

ファンド保管資産の損失の場合に保管受託銀行の特定の責任を損なうことなく、保管受託銀行は保管受託契約に基づく職務の執行における保管受託銀行の過失、詐欺行為または故意の不正行為による直接的な結果として本投資法人が被る一切の損失または損害の責任を負うものとするが、2010年法に基づく保管受託銀行の義務においては、保管受託銀行が2010年法に従うその義務の適切な履行を過失によりまたは意図的に怠った結果として本投資法人が直接的に被る一切の損失または損害の責任を保管受託銀行が負う。

終了

本投資法人および保管受託銀行は、3か月前に書留郵便にて通知を行うことにより、いつでも保管受託契約を終了することができる。保管受託契約は、例えば一方の当事者によるその義務の重大な違反が生じた場合等の一定の状況において、これより短い期間による通知をもって終了することもできる。後任の預託機関の任命（保管受託契約の終了が効力を発生してから少なくとも2か月以内に行わなければならない。）までの間、保管受託銀行は本投資法人の投資主の権利の適切な保護を確保するために必要なあらゆる措置を講ずるものとする。本投資法人が期限内にかかる後任の預託機関を指名しない場合、保管受託銀行は、当該状況についてCSSFに通知することができる。

保管受託銀行は、本投資法人の業務事項、組織または運営と直接的または間接的な関係を持たず、設立地の目論見書の内容に対して責任を有していないことから、英文目論見書に含まれる情報の正確性または本投資法人の仕組みおよび投資対象の有効性に対して責任を負わない。保管受託銀行は、意思決定における裁量を有さず本投資法人の投資対象に関する助言義務も負わず、本投資法人の投資対象の運用に干渉することを禁止されている。保管受託銀行は本投資法人に関して投資の意思決定上の役割を果たしていない。

保管受託銀行が投資者のデータを受領する場合、当該データが保管受託銀行によりアクセス可能となる可能性、ならびに／または保管受託銀行に代わり業務提供者としての権限において現在もしくは将来的にUBSグループ・エイ・ジーが支配権を有する別の事業体および第三者としての業務提供者に対して移転される可能性がある。UBSのパートナーズは、EUまたはEU外の地域の国を所在地としているものの（欧州委員会の十分性の認定を基準とする）適切な水準のデータ保護を提供している国（スイス等）を本拠地としている。ポーランド、英国、スイス、モナコおよびドイツに拠点を置くUBSの法人ならびに（オーストリア、フランス、イタリア、スペイン、デンマーク、スウェーデン、スイスおよびポーランドにある）UBSヨーロッパSEの他の支店が、ファイナンス、オペレーション、バックオフィス、クレジット、リスクもしくはその他のサポートまたはコントロール機能にリンクする一連のプロセスを統一および／または一元化するために一定のインフラストラクチャー（テレコミュニケーション、ソフトウェア等）および／または他の業務をアウトソースすることを目的として、データを利用することがある。保管受託銀行によるアウトソースおよび個人データな取扱いに関するさらに詳しい情報は<https://www.ubs.com/lux-europe-se>から入手することができる。

② ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE

管理事務代行会社は、ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負う。かかる管理事務業務には、主に1口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれる。

③ UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

④ UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b. ファンドの原文の財務書類は、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。

—コーポレート・ボンド	—ハイ・イールド・アンド・EMボンド
クラスF-acc投資証券	クラスF-acc投資証券
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	クラスF-acc円ヘッジ投資証券
—グローバル・ボンド（米ドル）	—キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド
クラスF-acc投資証券	クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	クラスF-acc円ヘッジ投資証券
—グローバル・エクイティ	—サステナブル・ボンド
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	クラスF-acc投資証券
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	クラスF-acc円ヘッジ投資証券*
—グローバル・エクイティII	—サステナブル・エクイティ
クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券	クラスF-acc投資証券
クラスF-acc円ヘッジ投資証券	クラスF-acc円ヘッジ投資証券*

*サブ・ファンドであるサステナブル・ボンドおよびサステナブル・エクイティについて、2021年7月31日終了年度中、クラスF-acc円ヘッジ投資証券の運用は開始していない。

c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

d. 原文の財務書類は、米ドルおよびユーロで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年11月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.87円、1ユーロ＝143.58円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【2022年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産計算書

	2022年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	578,526,333.05	80,339,952
投資有価証券、未実現評価（損）益	23,564,261.12	3,272,369
投資有価証券合計（注１）	602,090,594.17	83,612,321
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,359,964.71	2,410,778
発行未収金	705,570.92	97,983
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	2,709,781.99	376,307
資産合計	622,865,911.79	86,497,389
負 債		
買戻未払金	(759,104.23)	(105,417)
報酬引当金（注２）	(240,014.21)	(33,331)
年次税引当金（注３）	(1,043.00)	(145)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(38,699.19)	(5,374)
引当金合計	(279,756.40)	(38,850)
負債合計	(1,038,860.63)	(144,267)
期末現在純資産	621,827,051.16	86,353,123

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	539,943,163.57	74,981,907
投資有価証券、未実現評価（損）益	(3,916,605.47)	(543,899)
投資有価証券合計（注1）	536,026,558.10	74,438,008
現金預金、要求払預金および預託金勘定	12,640,045.57	1,755,323
その他の流動資産（マージン）	2,931,824.55	407,142
発行未収金	1,022,169.68	141,949
前払費用	17,449.41	2,423
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	3,568,129.59	495,506
資産合計	556,206,176.90	77,240,352
負 債		
買戻未払金	(680,161.66)	(94,454)
報酬引当金（注2）	(212,441.88)	(29,502)
年次税引当金（注3）	(904.07)	(126)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(31,185.47)	(4,331)
引当金合計	(244,531.42)	(33,958)
負債合計	(924,693.08)	(128,412)
期末現在純資産	555,281,483.82	77,111,940

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	308,222,463.11	44,254,581
投資有価証券、未実現評価（損）益	160,443,068.09	23,036,416
投資有価証券合計（注1）	468,665,531.20	67,290,997
現金預金、要求払預金および預託金勘定	30,311,500.50	4,352,125
その他の流動資産（マージン）	27,360,950.29	3,928,485
有価証券売却未収金（注1）	2,787.86	400
発行未収金	223,503.75	32,091
配当金に係る未収金	351,664.31	50,492
前払費用	13,621.54	1,956
その他の未収金	301,377.83	43,272
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	312,604.82	44,884
資産合計	527,543,542.10	75,744,702
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(10,466,000.49)	(1,502,708)
買戻未払金	(490,507.69)	(70,427)
報酬引当金（注2）	(237,774.78)	(34,140)
年次税引当金（注3）	(4,068.60)	(584)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(53,823.12)	(7,728)
引当金合計	(295,666.50)	(42,452)
負債合計	(11,252,174.68)	(1,615,587)
期末現在純資産	516,291,367.42	74,129,115

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	706,489,371.98	101,437,744
投資有価証券、未実現評価（損）益	366,674,045.05	52,647,059
投資有価証券合計（注1）	1,073,163,417.03	154,084,803
現金預金、要求払預金および預託金勘定	94,180,855.27	13,522,487
その他の流動資産（マージン）	34,855,775.07	5,004,592
有価証券売却未収金（注1）	3,216.64	462
発行未収金	923,468.71	132,592
配当金に係る未収金	800,374.43	114,918
前払費用	30,155.04	4,330
その他の未収金	560,222.51	80,437
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	5,124,035.68	735,709
資産合計	1,209,641,520.38	173,680,329
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(12,565,786.80)	(1,804,196)
有価証券購入未払金（注1）	(3,964.29)	(569)
買戻未払金	(376,332.86)	(54,034)
報酬引当金（注2）	(533,039.68)	(76,534)
年次税引当金（注3）	(9,425.62)	(1,353)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(76,227.08)	(10,945)
引当金合計	(618,692.38)	(88,832)
負債合計	(13,564,776.33)	(1,947,631)
期末現在純資産	1,196,076,744.05	171,732,699

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	902,337,802.80	125,307,651
投資有価証券、未実現評価（損）益	(121,573,314.61)	(16,882,886)
投資有価証券合計（注1）	780,764,488.19	108,424,764
現金預金、要求払預金および預託金勘定	37,676,294.07	5,232,107
発行未収金	1,031,709.33	143,273
前払費用	14,218.90	1,975
資産合計	819,486,710.49	113,802,119
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(1,432,732.61)	(198,964)
買戻未払金	(637,898.29)	(88,585)
報酬引当金（注2）	(321,630.94)	(44,665)
年次税引当金（注3）	(285.81)	(40)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(61,431.39)	(8,531)
引当金合計	(383,348.14)	(53,236)
負債合計	(2,453,979.04)	(340,784)
期末現在純資産	817,032,731.45	113,461,335

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	51,295,320.09	7,364,982
投資有価証券、未実現評価（損）益	6,018,362.28	864,116
投資有価証券合計（注1）	57,313,682.37	8,229,099
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,546,035.25	652,720
発行未収金	535,777.55	76,927
前払費用	135.99	20
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	325,526.20	46,739
資産合計	62,721,157.36	9,005,504
負 債		
当座借越	(3.96)	(1)
当座借越に係る未払利息	(1,292.75)	(186)
買戻未払金	(407,266.99)	(58,475)
報酬引当金（注2）	(167,567.59)	(24,059)
年次税引当金（注3）	(125.92)	(18)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(28,903.20)	(4,150)
引当金合計	(196,596.71)	(28,227)
負債合計	(605,160.41)	(86,889)
期末現在純資産	62,115,996.95	8,918,615

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,233,124,390.43	171,243,984
投資有価証券、未実現評価（損）益	(69,606,994.87)	(9,666,323)
投資有価証券合計（注1）	1,163,517,395.56	161,577,661
現金預金、要求払預金および預託金勘定	66,148,481.48	9,186,040
発行未収金	1,682,232.77	233,612
前払費用	35,035.80	4,865
その他の未収金	96,434.06	13,392
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	5,119,969.64	711,010
資産合計	1,236,599,549.31	171,726,579
負 債		
買戻未払金	(1,114,759.49)	(154,807)
定率報酬引当金（注2）	(499,156.37)	(69,318)
年次税引当金（注3）	(32,357.64)	(4,494)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(44,293.44)	(6,151)
引当金合計	(575,807.45)	(79,962)
負債合計	(1,690,566.94)	(234,769)
期末現在純資産	1,234,908,982.37	171,491,810

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

純資産計算書

	2022年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,184,631,496.33	164,509,776
投資有価証券、未実現評価（損）益	(43,744,048.35)	(6,074,736)
投資有価証券合計（注1）	1,140,887,447.98	158,435,040
現金預金、要求払預金および預託金勘定	60,935,679.10	8,462,138
発行未収金	1,493,744.58	207,436
前払費用	32,010.28	4,445
その他の未収金	127,052.38	17,644
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	3,386,342.18	470,261
資産合計	1,206,862,276.50	167,596,964
負 債		
買戻未払金	(1,016,649.57)	(141,182)
定率報酬引当金（注2）	(474,511.11)	(65,895)
年次税引当金（注3）	(46,340.87)	(6,435)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(44,094.02)	(6,123)
引当金合計	(564,946.00)	(78,454)
負債合計	(1,581,595.57)	(219,636)
期末現在純資産	1,205,280,680.93	167,377,328

注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	9,470.49	1,315
収益合計	9,470.49	1,315
費 用		
定率報酬（注2）	(3,319,977.41)	(461,045)
年次税（注3）	(14,511.54)	(2,015)
その他の手数料および報酬（注2）	(71,343.81)	(9,908)
当座借越に係る利息	(59,002.13)	(8,194)
費用合計	(3,464,834.89)	(481,162)
投資純（損）益	(3,455,364.40)	(479,846)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,972,941.13	412,852
先渡為替契約に係る実現（損）益	(26,972,973.69)	(3,745,737)
為替差（損）益	(791,644.32)	(109,936)
実現（損）益合計	(24,791,676.88)	(3,442,820)
当期実現純（損）益	(28,247,041.28)	(3,922,667)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(62,260,202.62)	(8,646,074)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	106,166.49	14,743
未実現評価（損）益の変動合計	(62,154,036.13)	(8,631,331)
運用の結果による純資産の純増（減）	(90,401,077.41)	(12,553,998)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	6,983.86	970
配当金	2,652,654.57	368,374
収益合計	2,659,638.43	369,344
費 用		
定率報酬（注2）	(2,872,688.53)	(398,930)
年次税（注3）	(17,586.44)	(2,442)
その他の手数料および報酬（注2）	(45,829.60)	(6,364)
当座借越に係る利息	(8,726.64)	(1,212)
費用合計	(2,944,831.21)	(408,949)
投資純（損）益	(285,192.78)	(39,605)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(3,390,173.68)	(470,793)
オプションに係る実現（損）益	(841,173.10)	(116,814)
金融先物に係る実現（損）益	8,228,072.26	1,142,632
先渡為替契約に係る実現（損）益	(38,814,598.32)	(5,390,183)
為替差（損）益	(534,492.26)	(74,225)
実現（損）益合計	(35,352,365.10)	(4,909,383)
当期実現純（損）益	(35,637,557.88)	(4,948,988)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(23,848,723.73)	(3,311,872)
オプションに係る未実現評価（損）益	570,018.75	79,159
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	2,051,584.50	284,904
未実現評価（損）益の変動合計	(21,227,120.48)	(2,947,810)
運用の結果による純資産の純増（減）	(56,864,678.36)	(7,896,798)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	10,485.18	1,505
配当金	7,350,638.15	1,055,405
貸付証券に係る純収益（注13）	36,985.87	5,310
収益合計	7,398,109.20	1,062,221
費 用		
定率報酬（注2）	(3,218,595.84)	(462,126)
年次税（注3）	(53,054.01)	(7,617)
その他の手数料および報酬（注2）	(78,018.50)	(11,202)
当座借越に係る利息	(308,948.60)	(44,359)
費用合計	(3,658,616.95)	(525,304)
投資純（損）益	3,739,492.25	536,916
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	26,475,192.65	3,801,308
オプションに係る実現（損）益	(1,593,852.98)	(228,845)
金融先物に係る実現（損）益	7,598,754.95	1,091,029
先渡為替契約に係る実現（損）益	13,196,263.12	1,894,719
為替差（損）益	(999,014.15)	(143,438)
実現（損）益合計	44,677,343.59	6,414,773
当期実現純（損）益	48,416,835.84	6,951,689
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(5,485,083.56)	(787,548)
金融先物に係る未実現評価（損）益	4,913,733.29	705,514
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	768,782.63	110,382
未実現評価（損）益の変動合計	197,432.36	28,347
運用の結果による純資産の純増（減）	48,614,268.20	6,980,037

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	20,755.64	2,980
配当金	15,809,900.90	2,269,986
貸付証券に係る純収益（注13）	76,289.78	10,954
収益合計	15,906,946.32	2,283,919
費 用		
定率報酬（注2）	(6,656,586.24)	(955,753)
年次税（注3）	(114,082.33)	(16,380)
その他の手数料および報酬（注2）	(102,833.44)	(14,765)
当座借越に係る利息	(602,928.31)	(86,568)
費用合計	(7,476,430.32)	(1,073,466)
投資純（損）益	8,430,516.00	1,210,453
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	155,173.23	22,280
オプションに係る実現（損）益	(1,691,717.92)	(242,897)
金融先物に係る実現（損）益	(9,719,428.91)	(1,395,516)
先渡為替契約に係る実現（損）益	21,940,066.83	3,150,155
為替差（損）益	(9,174,173.62)	(1,317,228)
実現（損）益合計	1,509,919.61	216,794
当期実現純（損）益	9,940,435.61	1,427,248
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	40,327,292.39	5,790,193
金融先物に係る未実現評価（損）益	10,906,816.62	1,566,001
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	3,658,650.29	525,309
未実現評価（損）益の変動合計	54,892,759.30	7,881,502
運用の結果による純資産の純増（減）	64,833,194.91	9,308,750

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	11,463.59	1,592
配当金	18,259,556.85	2,535,705
収益合計	18,271,020.44	2,537,297
費 用		
定率報酬（注2）	(4,764,568.33)	(661,656)
年次税（注3）	(3,808.27)	(529)
その他の手数料および報酬（注2）	(96,776.39)	(13,439)
当座借越に係る利息	(109,388.64)	(15,191)
費用合計	(4,974,541.63)	(690,815)
投資純（損）益	13,296,478.81	1,846,482
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(150,547.74)	(20,907)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(73,666,721.90)	(10,230,098)
為替差（損）益	(2,588,923.98)	(359,524)
実現（損）益合計	(76,406,193.62)	(10,610,528)
当期実現純（損）益	(63,109,714.81)	(8,764,046)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(169,320,522.78)	(23,513,541)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(5,396,610.11)	(749,427)
未実現評価（損）益の変動合計	(174,717,132.89)	(24,262,968)
運用の結果による純資産の純増（減）	(237,826,847.70)	(33,027,014)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	38.49	6
その他の収益	133,217.85	19,127
収益合計	133,256.34	19,133
費 用		
定率報酬（注2）	(560,107.57)	(80,420)
年次税（注3）	(1,710.56)	(246)
その他の手数料および報酬（注2）	(36,642.21)	(5,261)
当座借越に係る利息	(23,748.65)	(3,410)
費用合計	(622,208.99)	(89,337)
投資純（損）益	(488,952.65)	(70,204)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(218,530.37)	(31,377)
先渡為替契約に係る実現（損）益	6,752,058.25	969,461
為替差（損）益	(575,605.60)	(82,645)
実現（損）益合計	5,957,922.28	855,438
当期実現純（損）益	5,468,969.63	785,235
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(1,922,551.71)	(276,040)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	647,528.11	92,972
未実現評価（損）益の変動合計	(1,275,023.60)	(183,068)
運用の結果による純資産の純増（減）	4,193,946.03	602,167

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	11,443.72	1,589
その他の収益	93,078.02	12,926
収益合計	104,521.74	14,515
費 用		
定率報酬（注2）	(6,162,775.27)	(855,825)
その他の手数料および報酬（注2）	(72,608.44)	(10,083)
当座借越に係る利息	(260,661.33)	(36,198)
費用合計	(6,496,045.04)	(902,106)
投資純（損）益	(6,391,523.30)	(887,591)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(20,724,847.10)	(2,878,060)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(77,954,031.00)	(10,825,476)
為替差（損）益	(4,181,805.85)	(580,727)
実現（損）益合計	(102,860,683.95)	(14,284,263)
当期実現純（損）益	(109,252,207.25)	(15,171,854)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(87,749,012.05)	(12,185,705)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(1,063,140.72)	(147,638)
未実現評価（損）益の変動合計	(88,812,152.77)	(12,333,344)
運用の結果による純資産の純増（減）	(198,064,360.02)	(27,505,198)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

運用計算書

自2021年8月1日 至2022年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	10,897.75	1,513
その他の収益	126,448.33	17,560
収益合計	137,346.08	19,073
費 用		
定率報酬（注2）	(6,157,926.77)	(855,151)
その他の手数料および報酬（注2）	(75,108.84)	(10,430)
当座借越に係る利息	(284,742.84)	(39,542)
費用合計	(6,517,778.45)	(905,124)
投資純（損）益	(6,380,432.37)	(886,051)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	18,006,980.46	2,500,629
先渡為替契約に係る実現（損）益	(89,909,335.77)	(12,485,709)
為替差（損）益	(5,322,926.69)	(739,195)
実現（損）益合計	(77,225,282.00)	(10,724,275)
当期実現純（損）益	(83,605,714.37)	(11,610,326)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(158,360,627.74)	(21,991,540)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(3,468,571.32)	(481,680)
未実現評価（損）益の変動合計	(161,829,199.06)	(22,473,221)
運用の結果による純資産の純増（減）	(245,434,913.43)	(34,083,546)

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	701,943,845.13	97,478,942
発行額	134,930,257.20	18,737,765
買戻額	(123,853,353.97)	(17,199,515)
純発行（買戻）合計	11,076,903.23	1,538,250
支払配当金	(792,619.79)	(110,071)
投資純（損）益	(3,455,364.40)	(479,846)
実現（損）益合計	(24,791,676.88)	(3,442,820)
未実現評価（損）益の変動合計	(62,154,036.13)	(8,631,331)
運用の結果による純資産の純増（減）	(90,401,077.41)	(12,553,998)
期末現在純資産	621,827,051.16	86,353,123

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	3,290,758.9740
期中発行投資証券数	586,122.9260
期中買戻投資証券数	(693,655.7700)
期末現在発行済投資証券数	3,183,226.1300
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	669,872.0000
期中発行投資証券数	278,566.0000
期中買戻投資証券数	(230,652.0000)
期末現在発行済投資証券数	717,786.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

3 年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		621 827 051.16	701 943 845.13	596 413 663.13
クラスF-acc	LU1116894822			
発行済投資証券数（口）		3 183 226.1300	3 290 758.9740	2 744 539.9660
1口当たり純資産価格（米ドル）		109.78	120.45	117.59
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		109.78	120.45	117.59
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153027			
発行済投資証券数（口）		717 786.0000	669 872.0000	628 972.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		9 863	10 927	10 719
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 863	10 927	10 719

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc	米ドル	-8.9%	2.4%	5.6%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-9.7%	1.9%	3.2%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	78.72	投資信託	96.83
アイルランド	18.11	合計	96.83
合計	96.83		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	583,339,421.60	81,008,345
発行額	138,702,468.81	19,261,612
買戻額	(109,597,663.14)	(15,219,827)
純発行（買戻）合計	29,104,805.67	4,041,784
支払配当金	(298,065.09)	(41,392)
投資純（損）益	(285,192.78)	(39,605)
実現（損）益合計	(35,352,365.10)	(4,909,383)
未実現評価（損）益の変動合計	(21,227,120.48)	(2,947,810)
運用の結果による純資産の純増（減）	(56,864,678.36)	(7,896,798)
期末現在純資産	555,281,483.82	77,111,940

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	4,077,570.7820
期中発行投資証券数	864,263.4080
期中買戻投資証券数	(768,822.0310)
期末現在発行済投資証券数	4,173,012.1590
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	889,881.3180
期中発行投資証券数	437,256.6820
期中買戻投資証券数	(239,584.0000)
期末現在発行済投資証券数	1,087,554.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		555 281 483.82	583 339 421.60	445 483 575.40
クラスF-acc	LU1116894582			
発行済投資証券数（口）		4 173 012.1590	4 077 570.7820	3 111 588.4920
1口当たり純資産価格（米ドル）		109.29	116.99	115.42
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		109.29	116.99	115.42
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153290			
発行済投資証券数（口）		1 087 554.0000	889 881.3180	674 902.9770
1口当たり純資産価格（日本円）		9 904	10 710	10 627
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 904	10 710	10 627

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc	米ドル	-6.6%	1.4%	8.1%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-7.5%	0.8%	5.4%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	79.34	投資信託	96.53
アイルランド	17.19	合計	96.53
合計	96.53		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	552,765,897.90	79,366,128
発行額	60,447,794.66	8,679,094
買戻額	(145,388,860.40)	(20,874,933)
純発行（買戻）合計	(84,941,065.74)	(12,195,838)
支払配当金	(147,732.94)	(21,211)
投資純（損）益	3,739,492.25	536,916
実現（損）益合計	44,677,343.59	6,414,773
未実現評価（損）益の変動合計	197,432.36	28,347
運用の結果による純資産の純増（減）	48,614,268.20	6,980,037
期末現在純資産	516,291,367.42	74,129,115

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	219,557.0000
期中発行投資証券数	47,838.0000
期中買戻投資証券数	(109,041.0000)
期末現在発行済投資証券数	158,354.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,338,576.0730
期中発行投資証券数	146,428.5220
期中買戻投資証券数	(367,249.6190)
期末現在発行済投資証券数	1,117,754.9760

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（ユーロ）		516 291 367.42	552 765 897.90	510 539 078.54
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153373			
発行済投資証券数（口）		158 354.0000	219 557.0000	306 630.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		15 305	14 910	10 875
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		15 305	14 910	10 875
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806620			
発行済投資証券数（口）		1 117 754.9760	1 338 576.0730	1 587 784.8050
1口当たり純資産価格（米ドル）		164.13	159.53	115.86
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		164.13	159.53	115.86

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	2.6%	37.1%	-8.8%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	2.9%	37.7%	-6.8%
ベンチマーク： ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index)、				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	日本円	-6.3%	33.4%	4.3%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index)、				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	米ドル	-7.0%	33.1%	6.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

組入証券の構造

地域別分布表 (純資産に対する
百分率 %)

アメリカ合衆国	61.37
日本	5.49
イギリス	3.74
カナダ	3.24
スイス	2.91
フランス	2.67
オーストラリア	1.93
ドイツ	1.83
オランダ	1.62
アイルランド	1.04
スウェーデン	0.82
香港	0.75
デンマーク	0.72
スペイン	0.58
イタリア	0.44

地域別分布表 (純資産に対する
百分率 %)

シンガポール	0.37
フィンランド	0.30
ベルギー	0.21
ノルウェー	0.20
イスラエル	0.20
アルゼンチン	0.06
ニュージーランド	0.06
ルクセンブルグ	0.06
バミューダ	0.05
ポルトガル	0.04
オーストリア	0.04
ジャージー	0.02
マン島	0.01
マカオ	0.01
合計	90.78

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.31
医薬品・化粧品・医療品	8.26
金融・持株会社	7.57
銀行・金融機関	7.12
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	5.83
小売り・百貨店	4.99
電子機器・半導体	4.34
石油	3.87
エネルギー・水道	3.01
食品・清涼飲料	2.83
自動車	2.75
通信	2.50
不動産	2.33
保険	2.19
機械工学・産業機器	2.14
交通・運輸	1.93
ヘルスケア・社会福祉	1.39
航空宇宙産業	1.36
化学	1.28
バイオテクノロジー	1.26
たばこ・アルコール	1.24
宿泊・仕出し・レジャー	1.07

業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
その他の消費財	1.06
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.02
電子部品・デバイス	1.02
建築業・資材	0.99
繊維・衣服・革製品	0.94
その他のサービス業	0.87
鉱業・石炭・鉄鋼	0.57
各種貿易会社	0.41
貴金属・宝石	0.36
非鉄金属	0.31
林業・紙・パルプ製品	0.31
環境サービス・リサイクル	0.26
その他の非分類会社	0.20
投資信託	0.19
農業・漁業	0.18
各種資本財	0.15
時計・宝飾品	0.14
包装業	0.11
ゴム・タイヤ	0.08
写真・光学	0.04
合計	90.78

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	1,038,166,143.88	149,059,895
発行額	283,374,355.56	40,686,890
買戻額	(189,781,540.94)	(27,248,834)
純発行（買戻）合計	93,592,814.62	13,438,056
支払配当金	(515,409.36)	(74,002)
投資純（損）益	8,430,516.00	1,210,453
実現（損）益合計	1,509,919.61	216,794
未実現評価（損）益の変動合計	54,892,759.30	7,881,502
運用の結果による純資産の純増（減）	64,833,194.91	9,308,750
期末現在純資産	1,196,076,744.05	171,732,699

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	676,252.0000
期中発行投資証券数	360,855.0000
期中買戻投資証券数	(156,590.0000)
期末現在発行済投資証券数	880,517.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,428,476.8780
期中発行投資証券数	625,635.5980
期中買戻投資証券数	(569,104.7950)
期末現在発行済投資証券数	2,485,007.6810

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（ユーロ）		1 196 076 744.05	1 038 166 143.88	749 169 604.58
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153456			
発行済投資証券数（口）		880 517.0000	676 252.0000	529 815.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		15 451	15 662	11 683
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		15 451	15 662	11 683
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1189806976			
発行済投資証券数（口）		2 485 007.6810	2 428 476.8780	2 144 979.7330
1口当たり純資産価格（米ドル）		169.18	170.83	126.85
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		169.18	170.83	126.85

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-1.3%	34.1%	-3.4%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	-1.0%	34.7%	-1.6%
ベンチマーク： ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	日本円	-7.2%	—	—
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOHEUR Index)、 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEEMN Index)	米ドル	-7.0%	33.1%	6.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

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

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

組入証券の構造

地域別分布表 (純資産に対する
百分率 %)

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)

アメリカ合衆国	60.69
日本	5.42
イギリス	3.67
カナダ	3.19
スイス	2.89
フランス	2.60
オーストラリア	1.89
ドイツ	1.84
オランダ	1.64
アイルランド	1.03
スウェーデン	0.82
香港	0.72
デンマーク	0.69
スペイン	0.55
イタリア	0.44

地域別分布表 (純資産に対する
百分率 %)

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)

シンガポール	0.35
フィンランド	0.29
ベルギー	0.22
ノルウェー	0.21
イスラエル	0.20
アルゼンチン	0.06
ルクセンブルグ	0.06
ニュージーランド	0.06
ポルトガル	0.05
オーストリア	0.05
バミューダ	0.04
ジャージー	0.02
マン島	0.02
マカオ	0.01
合計	89.72

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.21
医薬品・化粧品・医療品	8.23
金融・持株会社	7.49
銀行・金融機関	7.07
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	5.78
小売り・百貨店	4.89
電子機器・半導体	4.22
石油	3.80
エネルギー・水道	3.01
食品・清涼飲料	2.75
自動車	2.72
通信	2.44
不動産	2.30
保険	2.17
機械工学・産業機器	2.11
交通・運輸	1.92
ヘルスケア・社会福祉	1.37
航空宇宙産業	1.33
化学	1.30
バイオテクノロジー	1.25
たばこ・アルコール	1.24
その他の消費財	1.06

業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
宿泊・仕出し・レジャー	1.04
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.03
電子部品・デバイス	1.01
建築業・資材	0.96
繊維・衣服・革製品	0.91
その他のサービス業	0.88
鉱業・石炭・鉄鋼	0.56
各種貿易会社	0.40
貴金属・宝石	0.34
非鉄金属	0.31
林業・紙・パルプ製品	0.30
環境サービス・リサイクル	0.27
その他の非分類会社	0.20
投資信託	0.18
農業・漁業	0.17
各種資本財	0.15
時計・宝飾品	0.13
包装業	0.10
ゴム・タイヤ	0.08
写真・光学	0.04
合計	89.72

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,009,082,183.04	140,131,243
発行額	180,676,550.85	25,090,553
買戻額	(132,219,356.17)	(18,361,302)
純発行（買戻）合計	48,457,194.68	6,729,251
支払配当金	(2,679,798.57)	(372,144)
投資純（損）益	13,296,478.81	1,846,482
実現（損）益合計	(76,406,193.62)	(10,610,528)
未実現評価（損）益の変動合計	(174,717,132.89)	(24,262,968)
運用の結果による純資産の純増（減）	(237,826,847.70)	(33,027,014)
期末現在純資産	817,032,731.45	113,461,335

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,622,191.4470
期中発行投資証券数	529,639.6570
期中買戻投資証券数	(504,192.3730)
期末現在発行済投資証券数	2,647,638.7310
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	577,672.0000
期中発行投資証券数	257,751.0000
期中買戻投資証券数	(166,925.0000)
期末現在発行済投資証券数	668,498.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		817 032 731.45	1 009 082 183.04	866 101 629.54
クラスF-acc	LU1116896017			
発行済投資証券数（口）		2 647 638.7310	2 622 191.4470	2 220 649.8980
1口当たり純資産価格（米ドル）		106.29	126.04	118.17
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		106.29	126.04	118.17
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490152995			
発行済投資証券数（口）		668 498.0000	577 672.0000	503 109.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		9 276	11 087	10 448
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 276	11 087	10 448

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc	米ドル	-15.7%	6.7%	1.1%
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-16.3%	6.1%	-1.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	(純資産に対する 百分率 %)		(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	95.56	投資信託	95.56
合計	95.56	合計	95.56

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	71,583,468.17	10,277,954
発行額	8,709,931.29	1,250,572
買戻額	(22,371,348.54)	(3,212,078)
純発行（買戻）合計	(13,661,417.25)	(1,961,506)
投資純（損）益	(488,952.65)	(70,204)
実現（損）益合計	5,957,922.28	855,438
未実現評価（損）益の変動合計	(1,275,023.60)	(183,068)
運用の結果による純資産の純増（減）	4,193,946.03	602,167
期末現在純資産	62,115,996.95	8,918,615

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	164,611.0920
期中発行投資証券数	41,562.0000
期中買戻投資証券数	(35,487.0920)
期末現在発行済投資証券数	170,686.0000
クラスF-acc米ドルヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	442,980.0140
期中発行投資証券数	51,013.0000
期中買戻投資証券数	(72,246.1260)
期末現在発行済投資証券数	421,746.8880

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（ユーロ）		62 115 996.95	71 583 468.17	70 689 882.45
クラスF-acc円ヘッジ	LU1490153530			
発行済投資証券数（口）		170 686.0000	164 611.0920	171 028.0000
1口当たり純資産価格（日本円）		10 764	11 182	10 516
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		10 764	11 182	10 516
クラスF-acc米ドルヘッジ	LU1028380761			
発行済投資証券数（口）		421 746.8880	442 980.0140	416 250.7960
1口当たり純資産価格（米ドル）		113.85	117.56	110.05
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		113.85	117.56	110.05

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc円ヘッジ	日本円	-3.7%	6.3%	-0.7%
クラスF-acc米ドルヘッジ	米ドル	-3.2%	6.8%	1.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	（純資産に対する 百分率 %）		（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	74.28	投資信託	92.27
アイルランド	17.99	合計	92.27
合計	92.27		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	943,207,598.38	130,983,239
発行額	638,034,928.08	88,603,910
買戻額	(148,269,184.07)	(20,590,142)
純発行（買戻）合計	489,765,744.01	68,013,769
投資純（損）益	(6,391,523.30)	(887,591)
実現（損）益合計	(102,860,683.95)	(14,284,263)
未実現評価（損）益の変動合計	(88,812,152.77)	(12,333,344)
運用の結果による純資産の純増（減）	(198,064,360.02)	(27,505,198)
期末現在純資産	1,234,908,982.37	171,491,810

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,090,990.6390
期中発行投資証券数	1,440,943.3790
期中買戻投資証券数	(514,500.2680)
期末現在発行済投資証券数	3,017,433.7500
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.0000
期中発行投資証券数	955,637.0000
期中買戻投資証券数	(50,798.0000)
期末現在発行済投資証券数	904,839.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		1 234 908 982.37	943 207 598.38	215 326 051.68
クラスF-acc	LU1946743330			
発行済投資証券数（口）		3 017 433.7500	2 090 990.6390	299 025.7570
1口当たり純資産価格（米ドル）		99.24	107.49	103.23
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		99.24	107.49	103.23
クラスF-acc円ヘッジ ²				
発行済投資証券数（口）	LU1951069910	904 839.0000	-	-
1口当たり純資産価格（日本円）		9 042	-	-
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		9 042	-	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価格計算日：2021年9月14日

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc	米ドル	-7.7%	4.1%	1.6%
クラスF-acc円ヘッジ ¹	日本円	-	-	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ 新規運用開始のため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

組入証券の構造

地域別分布表	（純資産に対する 百分率 %）	業種別分布表	（純資産に対する 百分率 %）
ルクセンブルグ	70.64	投資信託	94.22
アイルランド	23.58	合計	94.22
合計	94.22		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

純資産変動計算書

	自2021年8月1日 至2022年7月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	989,534,178.22	137,416,611
発行額	615,134,740.54	85,423,761
買戻額	(153,953,324.40)	(21,379,498)
純発行（買戻）合計	461,181,416.14	64,044,263
投資純（損）益	(6,380,432.37)	(886,051)
実現（損）益合計	(77,225,282.00)	(10,724,275)
未実現評価（損）益の変動合計	(161,829,199.06)	(22,473,221)
運用の結果による純資産の純増（減）	(245,434,913.43)	(34,083,546)
期末現在純資産	1,205,280,680.93	167,377,328

発行済投資証券数の変動表

	自2021年8月1日 至2022年7月31日
クラスF-acc	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,578,938.9340
期中発行投資証券数	984,789.5560
期中買戻投資証券数	(382,589.1960)
期末現在発行済投資証券数	2,181,139.2940
クラスF-acc円ヘッジ	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.0000
期中発行投資証券数	967,464.0000
期中買戻投資証券数	(64,252.0000)
期末現在発行済投資証券数	903,212.0000

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

3年度比較数値

	ISIN	2022年7月31日	2021年7月31日	2020年7月31日
純資産額（米ドル）		1 205 280 680.93	989 534 178.22	223 896 081.91
クラスF-acc	LU1946742878			
発行済投資証券数（口）		2 181 139.2940	1 578 938.9340	285 103.9310
1口当たり純資産価格（米ドル）		132.93	148.69	112.03
1口当たり発行・買戻価格（米ドル） ¹		132.93	148.69	112.03
クラスF-acc円ヘッジ ²	LU1951069670			
発行済投資証券数（口）		903 212.0000	-	-
1口当たり純資産価格（日本円）		8 663	-	-
1口当たり発行・買戻価格（日本円） ¹		8 663	-	-

¹ 注記1を参照

² 初回純資産価格計算日：2021年9月14日

パフォーマンス

	通貨	2021年／2022年	2020年／2021年	2019年／2020年
クラスF-acc	米ドル	-10.6%	32.7%	7.0%
クラスF-acc円ヘッジ ¹	日本円	-	-	-

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

本サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ 新規運用開始のため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
アイルランド	38.69	投資信託	94.66
ルクセンブルグ	55.97	合計	94.66
合計	94.66		

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

財務書類に対する注記

2022年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

財務書類は、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーボンド・プラス（米ドル）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ・プラス（米ドル）を除き、継続企業の前提に基づく会計基準のもと、投資信託に関するルクセンブルグの法律および規制要件に準拠して作成されている。注記11の記載にあるように、当該サブ・ファンドは、2022年11月8日付で償還している。

そのため、当該サブ・ファンドの財務書類は非継続企業を前提とした基準で作成されており、以下の会計方針が本注記に記載されているものと異なる。

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

非継続企業を前提とした基準の適用により、サブ・ファンドの公表純資産価額への重要な調整は行われていない。

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日（以下「取引日」という。）ごとに計算される。サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関して、取引日とは、偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日が営業日でない場合は、翌営業日）とする。1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの発行済投資証券数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。「法定外休日」とは、銀行および金融機関が休業している日のことである。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定され、投資証券の発行または買戻しのたびに変動する。

b) 評価原則

- － 流動資産（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言もしくは発生した利息の形態を問わない）は、その全額で評価される。ただし、当該価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、この場合、その評価はその正確な価額を表すために適切とみなす控除額を勘案したものである。

- － 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の価格が適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は、証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、定期的に運営され、認知され、公開されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。

- － 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- － O T C派生商品の評価は、独立の値付機関を参照して行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- － 指令2009/65/E C（以下「U C I T S指令」という。）に基づき認可されるその他の譲渡性証券集合投資事業（U C I T S）および／またはその他のU C I s（以下「その他のU C I s」という。）の投資証券は、その入手可能な最終純資産価額で評価される。その他のU C I T Sまたはその他のU C I sの特定の受益証券もしくは投資証券は、投資対象ファンドの投資運用会社または投資顧問会社から独立した、信頼できるサービス・プロバイダーによって提供される見積評価額（見積価格）に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場または公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品の評価は、適切なカーブに基く。カーブに基づく評価は、金利と信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間が最も近い金利が補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- － 関係するサブ・ファンドの通貨勘定以外の通貨建てで、通貨取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける仲値（売買価格の仲値）またはこれを入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社による第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、（ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた）内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、U B S評価方針に従って決定される。

本投資法人またはその投資主の利益のために（例えば、マーケット・タイミングの実行回避）を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の純資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その取引日に限り行うことができる。

報酬および手数料ならびに投資先の投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用が入手可能な最新の価格または該当する場合は投資証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化による影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、投資証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（以下「スイング・プライシング」という。）。

投資証券は通常、単一の価格である投資証券1口当たり純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。ある評価日において、いずれかのサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の投資証券1口当たり純資産価格が適用される。かかる希薄化調整が行われる状況に関しては取締役会が裁量権を有している。一般的なルールとして、希薄化調整を実行するための要件は関連するサブ・ファンドにおける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に基づいている。取締役会は、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

- (a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。
- (b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。
- (c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、
- (d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、各サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、(i) 見積もり財務費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。投資主は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額は個別に計算されるが、希薄化調整はパーセンテージで見ると各クラスの純資産価額に対して同一の影響を及ぼすことになる。希薄化調整はサブ・ファン

ドの水準において元本に対して適用されるもので、各個人投資者の取引における特定の状況に関連するものではない。

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するスイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの3年度比較数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

適用のある場合、スイング・プライシングによる収益は、運用計算書の「その他の収益」に開示される。

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現（損）益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。2022年7月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2022年7月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	0.971115 スイスフラン
1 ユーロ	=	0.837908 英ポンド
1 ユーロ	=	1.019650 米ドル

i) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

j) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2 一定率報酬

各サブ・ファンドおよび各サブ・ファンドの投資証券クラスは、当該投資証券クラスに帰属する平均純資産額で計算される上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）を負担する。かかる報酬は、以下に表示される上限料率で、四半期ごとに支払われる。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	上限定率報酬	実効定率報酬
ーコーポレート・ボンドF-acc	0.60%	0.48%
ーコーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.60%	0.48%
ーグローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーグローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
ーグローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
ーグローバル・エクイティIIF-acc円ヘッジ	0.65%	0.58%
ーグローバル・エクイティIIF-acc米ドルヘッジ	0.65%	0.58%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	0.60%	0.48%
ーハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.51%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	1.20%	0.91%
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	1.20%	0.90%
ーサステナブル・ボンドF-acc	0.60%	0.49%
ーサステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.60%	0.47%
ーサステナブル・エクイティF-acc	0.60%	0.49%
ーサステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.60%	0.47%

定率報酬は、本投資法人、各サブ・ファンドならびに各クラスに関する以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- － 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- － 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- － 管理会社の報酬、コストおよび費用
- － 投資運用会社および投資運用会社の委託先の報酬、コストおよび費用（クラスX投資証券を除く）
- － 本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用（外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む）

本投資法人の運営費用および管理事務費用

定率報酬によってカバーされる報酬、コストおよび費用に加えて、本投資法人は、以下を含むがそれに限定されない運営費用および管理事務費用を含むすべての費用を負担する。

- － 本投資法人の資産および収益に関して支払うべきすべての税金（適用ある発行税を含む）
- － 本投資法人の資産の保管が委任されている銀行および金融機関の保管費用
- － 本投資法人のポートフォリオに保有される証券またはその他の資産（派生商品を含む）に関連する取引に係る通常の銀行手数料（かかる手数料は取得価格に含まれ、売却価格から控除される）
- － 本投資法人が適切に負担した手数料、費用およびすべての合理的な立替費用
- － 投資主の利益のために、本投資法人または管理会社が負担した弁護士報酬および費用（疑義を避けるための、本投資法人またはそのサブ・ファンドのリストラクチャリングに関連する弁護士報酬および費用を含む）
- － 会計、簿記および純資産の計算費用
- － 投資主（投資証券の受益者を含む）のために必要な言語での作成費用、ならびに適用のある法律または規制の下で要求される年次報告書および半期報告書、その他の報告書または文書の配布費用（印刷費用ではない）
- － 投資主への通知の作成費用および本投資法人の資産の事務管理に関するすべての取引費用（ブローカーの通常手数料、報酬、税金等）
- － ルクセンブルグ内外での本投資法人の認可および監督に係る年間手数料および費用
- － 定款、目論見書、K I I Dならびに年次報告書および半期報告書の印刷費、定款ならびに本投資法人に関するその他の文書（必要とする言語で）の作成および／または届出と印刷のコストおよび費用。かかる文書には、本投資法人または本投資法人の投資証券の販売について管轄権を有するすべての監督官庁（現地証券業協会）への届出書、目論見書および説明書が含まれる。
- － 投資者に対する純資産額の公表および通知の公告に関するコストおよび費用
- － 証券取引所または規制市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- － 投資主に対する配当の支払に関する手数料およびその他の費用
- － 監査報酬、コストおよび費用（監査人に対する報酬および費用を含む）

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その

投資方針の条項に従ってその他のUCIまたはUCITSに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの運営経費の詳細は、KIIDで参照することができる。

設立費用

本投資法人における新たなサブ・ファンドの設立に関連して生じた費用は、当該サブ・ファンドによって負担され、5年以内に償却される。

注3－年次税

現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税を課されている。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4－金融先物契約

2022年7月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

金融先物

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・エクイティ	208 453 219.22 ユーロ	160 292 907.60 ユーロ
ーグローバル・エクイティII	298 091 948.19 ユーロ	188 562 360.06 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

注5－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限り。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注6－ソフト・コミッションの取決め

2021年8月1日から2022年7月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注7－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2022年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	取引費用
－コーポレート・ボンド	193.70 米ドル
－グローバル・ボンド（米ドル）	21 696.15 米ドル
－グローバル・エクイティ	385 923.88 ユーロ
－グローバル・エクイティⅡ	390 843.06 ユーロ
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	317.63 米ドル
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	49 815.05 ユーロ
－サステナブル・ボンド	273 173.87 米ドル
－サステナブル・エクイティ	120 428.01 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注8－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中の平均純資産

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	PTR
－コーポレート・ボンド	-3.36%
－グローバル・ボンド（米ドル）	28.20%
－グローバル・エクイティ	-12.91%
－グローバル・エクイティⅡ	-30.93%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	-20.12%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	4.14%
－サステナブル・ボンド	117.76%
－サステナブル・エクイティ	0.66%

注9－総費用比率（TER）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）／スイス・ファンド資産運用協会（SFAMA）の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	総費用比率（TER）
－コーポレート・ボンドF-acc	0.88%
－コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	0.92%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.73%
－グローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.76%
－グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.62%
－グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.61%
－グローバル・エクイティIF-acc円ヘッジ	0.61%
－グローバル・エクイティIF-acc米ドルヘッジ	0.61%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	1.14%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	1.17%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	2.35%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	2.36%
－サステナブル・ボンドF-acc	0.88%
－サステナブル・ボンドF-acc円ヘッジ	0.92%
－サステナブル・エクイティF-acc	1.02%
－サステナブル・エクイティF-acc円ヘッジ	1.07%

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、TERに含まれていない。

注10－その他のUCITSおよび／またはUCIsへの投資

2022年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスは、他のUCITSおよび／またはUCIs（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。

投資信託	管理報酬
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	1.00%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%

AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
DELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAINABLE EUR (GBP HEDG) F-UKDIST	0.16%
FOCUSED SICAV - CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%

投資信託	管理報酬
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.08%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	1.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	0.02%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%

投資信託	管理報酬
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-II-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-II-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MAN ACC II-EUROPEAN MUL CRE SUS GBP-HEDGED F-UKDIST	0.59%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.54%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.44%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.54%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE USD-HEDGED F-ACC	0.79%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.77%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.00%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES EUR-HEDGED F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.78%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.78%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC	0.65%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC	0.65%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.00%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.23%
MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF	0.30%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO GIS UK CORPORATE BOND FUND- ACC CLASS -INSTITUTIONAL	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%

投資信託	管理報酬
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1.50%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP-9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.18%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35 UCITS ETF-(HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.33%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.33%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%

投資信託	管理報酬
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC	0.52%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM	0.15%

保有不動産投資信託に対して、管理報酬は適用されない。

注11—後発事象

サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・ボンド・プラス（米ドル）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グローバル・エクイティ・プラス（米ドル）は、2022年11月8日付で償還した。

注12—適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および／または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らが拘束されるものと認めることができる。

注13—店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保

管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カストディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

本投資法人は、第三者にその組入証券の一部を貸付けることができる。一般的に、貸付は、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリアのような公認の決済機関、または同種の業務を専門とする第一級の金融機関の仲介を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付証券から構成される。UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、貸付証券機関として行為する。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーコーポレート・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	2 709 781.99 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・ボンド（米ドル）		
ユービーエス・エイ・ジー	3 568 129.59 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ		
バンク・オブ・アメリカ	1 081 302.40 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	38 188.07 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-405 629.78 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-168 955.28 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	407.04 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	-164 699.84 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	244 203.55 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード・バンク	-32 689.06 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-2 695.99 ユーロ	0.00 ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-276 826.29 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ II		
バンク・オブ・アメリカ	5 550 908.06 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	155 356.19 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	764 245.50 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-338 647.73 ユーロ	0.00 ユーロ
H S B C	570.03 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	-185 657.70 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	-183 078.63 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード・バンク	38 733.70 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-19 989.55 ユーロ	0.00 ユーロ
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-658 404.19 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーハイ・イールド・アンド・EMボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	-1 432 732.61 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		
ユービーエス・エイ・ジー	325 526.20 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーサステナブル・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	5 119 969.64 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーサステナブル・エクイティ		
ユービーエス・エイ・ジー	3 386 342.18 米ドル	0.00 米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

貸付証券

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	2022年7月31日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー*		2022年7月31日現在の 担保内訳（％）		
	貸付証券 の時価	担保（ユービー エス・スイス ・エイ・ジー）	株式	債券	現金
ーグローバル・エクイティ	22 051 457.94 ユーロ	28 041 688.64 ユーロ	34.65	65.35	0.00
ーグローバル・エクイティⅡ	67 808 946.92 ユーロ	78 199 420.21 ユーロ	25.25	74.75	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2022年7月31日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2022年7月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス					
	ーグローバル・エクイティ			ーグローバル・エクイティⅡ	
貸付証券収益	61 643.12	ユーロ		127 149.63	ユーロ
貸付証券コスト**	24 657.25	ユーロ		50 859.85	ユーロ
純貸付証券収益	36 985.87	ユーロ		76 289.78	ユーロ

** 2022年6月1日より、総収入の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を貸付証券機関であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

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】

該当なし

⑤【投資有価証券明細表等】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	570 808.00	112 616 536.91	18.11
アイルランド合計		112 616 536.91	18.11
ルクセンブルグ			
USD AXA IM FI INVESTEMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	314 571.00	66 261 235.44	10.66
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	536 569.00	113 119 476.58	18.19
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	308 017.00	37 328 580.23	6.00
USD MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	582 128.00	111 198 090.56	17.88
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	736 896.00	112 708 243.20	18.13
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	220 517.00	39 167 281.32	6.30
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	5 173.00	9 691 149.93	1.56
ルクセンブルグ合計		489 474 057.26	78.72
投資信託、オープン・エンド型合計		602 090 594.17	96.83
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		602 090 594.17	96.83
投資有価証券合計		602 090 594.17	96.83
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
CHF 157 167 481.50	USD 163 500 000.00	12.8.2022	1 677 097.88 0.27
JPY 6 587 796 736.00	USD 48 640 000.00	12.8.2022	693 711.94 0.11
GBP 23 056 156.13	USD 27 790 000.00	12.8.2022	274 887.65 0.04
USD 570 000.00	GBP 476 919.20	12.8.2022	-10 525.38 0.00
GBP 450 974.48	USD 540 000.00	12.8.2022	8 944.41 0.00
JPY 136 545 200.00	USD 1 000 000.00	12.8.2022	22 539.38 0.00
CHF 3 276 165.20	USD 3 400 000.00	12.8.2022	43 126.11 0.01
先渡為替契約合計			2 709 781.99 0.43
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		17 359 964.71	2.79
その他の資産および負債		-333 289.71	-0.05
純資産総額		621 827 051.16	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注1）	純資産 比率 （%）
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	155 737.00	22 306 210.51	4.02
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	611 998.00	73 162 280.11	13.17
アイルランド合計		95 468 490.62	17.19
ルクセンブルグ			
USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	1 783 665.00	20 744 023.95	3.74
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	641 736.00	97 120 326.24	17.49
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	971 805.00	98 259 203.55	17.70
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	150 743.00	18 268 544.17	3.29
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	416 939.00	40 609 858.60	7.31
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	115 054.00	20 290 923.44	3.65
USD MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	287 509.00	54 919 969.18	9.89
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	9 159.00	17 158 562.19	3.09
USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	4 973 947.00	73 186 656.16	13.18
ルクセンブルグ合計		440 558 067.48	79.34
投資信託、オープン・エンド型合計		536 026 558.10	96.53
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		536 026 558.10	96.53
投資有価証券合計		536 026 558.10	96.53
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
CHF 71 000 000.00	USD 73 848 176.47	12.8.2022	770 146.85 0.14
GBP 61 000 000.00	USD 73 563 987.00	12.8.2022	687 685.17 0.12
JPY 9 960 000 000.00	USD 73 547 329.48	12.8.2022	1 039 636.48 0.19
JPY 10 167 473 293.00	USD 75 070 000.00	12.8.2022	1 070 661.09 0.19
先渡為替契約合計			3 568 129.59 0.64
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		15 571 870.12	2.80
その他の資産および負債		114 926.01	0.03
純資産総額		555 281 483.82	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	405.00	323 201.64	0.06
アルゼンチン合計		323 201.64	0.06
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	3 034.00	69 556.90	0.01
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	103 732.88	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5 390.00	130 209.69	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	88 185.39	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	31 131.00	85 644.40	0.02
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	27 128.00	425 141.11	0.08
AUD BHP GROUP LTD NPV	24 176.00	639 956.94	0.12
GBP BHP GROUP LTD NPV	20 496.00	550 003.90	0.11
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	51 340.11	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	16 816.00	131 767.42	0.03
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	15 454.00	1 065 741.82	0.21
AUD COCHLEAR LTD NPV	589.00	86 352.60	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	12 321.00	158 098.25	0.03
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 516.00	94 296.71	0.02
AUD CSL NPV	4 348.00	862 437.63	0.17
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	10 047.00	65 456.56	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	353.00	17 499.80	0.00
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	12 482.00	67 653.33	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	19 105.00	34 516.82	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 186.00	215 701.90	0.04
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	14 307.00	202 674.34	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	21 566.00	67 152.29	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	871.00	17 011.87	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	80 263.50	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7 477.00	52 550.60	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 425.00	424 551.92	0.08
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	46 189.77	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	1 128.00	41 484.57	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	26 539.00	39 048.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	30 215.00	632 737.93	0.12
AUD NEWCREST MINING NPV	7 525.00	99 390.22	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	11 049.00	59 281.46	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 951.00	33 887.62	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	60 418.89	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	12 151.80	0.00
AUD QBE INS GROUP NPV	13 304.00	104 976.33	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 819.00	87 387.57	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	30 639.47	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	2 566.00	26 744.62	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 007.00	201 319.26	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.79	119 103.19	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	52 302.00	103 799.71	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3 787.00	59 452.29	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	87 009.74	0.02
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	2 538.00	44 620.62	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	137 500.34	0.03
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	52 829.51	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 546.00	65 444.45	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD TELSTRA CORP NPV	31 637.00	84 221.84	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	75 452.53	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	256 182.89	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	8 469.00	70 998.32	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	23 765.04	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	9 888.00	315 539.49	0.06
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	32 850.00	483 565.85	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 080.00	37 028.94	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	13 312.00	291 341.00	0.06
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 703.00	82 199.74	0.02
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	10 875.00	279 236.34	0.05
オーストラリア合計		9 932 448.39	1.92
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	77 187.50	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	50 242.46	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	497.00	53 427.50	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	27 287.40	0.01
オーストリア合計		208 144.86	0.04
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	1 326.00	56 421.30	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 760.00	405 615.20	0.08
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	222.00	32 922.60	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 224.00	105 606.72	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 067.00	105 665.04	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 859.00	25 180.16	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	305.00	48 647.50	0.01
EUR SOFINA NPV	98.00	22 383.20	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	631.00	53 950.50	0.01
EUR UCB NPV	1 234.00	94 154.20	0.02
EUR UMICORE NPV	2 400.00	84 864.00	0.02
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 336.00	44 301.76	0.01
ベルギー合計		1 079 712.18	0.21
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 815.00	166 121.71	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	332.00	85 096.06	0.02
バミューダ合計		251 217.77	0.05
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	4 486.00	80 344.51	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 870.00	163 090.35	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	604.00	8 039.29	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	6 100.00	83 619.30	0.02
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIPLE VTG SHS NPV	7 235.00	316 804.68	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 181.00	47 625.39	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	5 820.00	80 003.76	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	10 422.00	622 275.14	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 806.00	567 300.25	0.11
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	15 780.00	243 730.15	0.05
CAD BCE INC COM NEW	367.00	18 174.04	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	5 400.00	32 527.42	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	12 611.00	613 306.89	0.12
CAD BRP INC SUB VTG NPV	240.00	17 891.69	0.00
CAD CAE INC COM NPV	3 300.00	85 573.33	0.02
CAD CAMECO CORP COM	3 805.00	96 047.58	0.02
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	6 645.00	513 533.10	0.10
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 673.00	129 406.67	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	10 716.00	579 955.47	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	5 626.00	698 573.33	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	74 037.33	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
CAD	CANADIAN UTILS LTD CL A	1 892.00	60 024.25	0.01
CAD	CCL INDUSTRIES INC ‘ B ’ NON-VTG COM NPV	1 483.00	73 018.99	0.01
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 698.00	381 680.48	0.07
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	12 799.00	239 027.00	0.05
CAD	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 106.00	176 987.18	0.03
CAD	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	200.00	333 457.70	0.06
CAD	DOLLARAMA INC COM NPV	2 742.00	162 879.43	0.03
CAD	EMERA INC COM	2 214.00	102 877.16	0.02
CAD	EMPIRE LTD CL A	1 342.00	39 915.03	0.01
CAD	ENBRIDGE INC COM NPV	18 318.00	806 310.89	0.16
CAD	FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	249.00	131 463.03	0.03
CAD	FIRSTSERVICE CORP COM NPV	200.00	26 223.69	0.00
CAD	FORTIS INC COM NPV	3 616.00	167 414.52	0.03
CAD	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	211 342.86	0.04
CAD	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	2 100.00	56 963.16	0.01
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 896.00	54 462.55	0.01
CAD	GREAT WEST LIFECO INC COM	2 942.00	70 075.04	0.01
CAD	HYDRO ONE INC COM NPV	3 097.00	84 741.93	0.02
CAD	IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	64 715.00	0.01
CAD	IGM FINANCIAL INC COM	600.00	17 074.25	0.00
CAD	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 968.00	92 440.51	0.02
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	1 522.00	222 033.58	0.04
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ‘ A ’	7 200.00	43 865.86	0.01
CAD	KEYERA CORPORATION COM NPV	1 756.00	44 608.02	0.01
CAD	KINROSS GOLD CORP COM NPV	11 354.00	38 150.00	0.01
CAD	LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	800.00	16 826.27	0.00
CAD	LOBLAW COS LTD COM	1 663.00	148 374.80	0.03
USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	1 127.00	343 200.87	0.07
CAD	LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	37 024.83	0.01
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	2 418.00	151 332.22	0.03
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	17 806.00	319 451.61	0.06
CAD	METRO INC CL A SUB	1 783.00	96 769.82	0.02
CAD	NATL BK OF CANADA COM NPV	3 157.00	217 106.97	0.04
CAD	NORTHLAND POWER IN COM NPV	2 826.36	90 813.65	0.02
CAD	NUTRIEN LTD NPV	5 391.00	452 314.21	0.09
CAD	NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	700.00	23 981.11	0.00
CAD	ONEX CORP SUB VTG	600.00	31 429.85	0.01
CAD	OPEN TEXT CO COM NPV	2 549.00	102 191.89	0.02
CAD	PAN AMER SILVER COM NPV	2 645.00	52 757.13	0.01
CAD	PARKLAND CORP. COM NPV	1 200.00	33 000.43	0.01
CAD	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 595.00	171 943.85	0.03
CAD	POWER CORP CDA COM	4 372.00	116 450.27	0.02
CAD	QUEBECOR INC CL B	1 246.00	27 131.98	0.01
CAD	RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	119 957.54	0.02
CAD	RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	1 134.00	80 111.68	0.02
CAD	ROGERS COMMS INC CLASS ‘ B ’ COM CAD1.62478	3 835.00	172 798.71	0.03
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	12 969.00	1 239 398.38	0.24
CAD	SAPUTO INC COM	2 337.00	56 576.88	0.01
CAD	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	3 924.00	104 037.04	0.02
CAD	SHOPIFY INC COM NPV CL A	9 900.00	338 024.77	0.07
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	5 497.00	250 167.99	0.05
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘ NEW ’	12 219.00	406 449.40	0.08
CAD	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	8 894.00	464 737.94	0.09
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS ‘ B ’ SUB-VTG COM NPV	4 897.00	141 115.98	0.03
CAD	TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	95 759.96	0.02
CAD	TFI INTERNATIONAL COM NPV	952.00	93 194.14	0.02
CAD	THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	1 324.00	145 712.82	0.03
CAD	TMX GROUP LTD COM NPV	738.00	74 216.38	0.01
CAD	TOROMONT INDS LTD COM	400.00	33 018.80	0.01
CAD	TORONTO-DOMINION COM NPV	16 427.00	1 045 823.21	0.20
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	2 846.00	174 764.33	0.03
CAD	WEST FRASER TIMBER COM NPV	655.00	60 104.28	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 010.00	118 151.57	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 006.00	134 726.21	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	121 326.86	0.02
カナダ合計		16 675 888.41	3.23
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	400.00	16 319.33	0.00
中国合計		16 319.33	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	55.00	146 192.28	0.03
DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	25.00	65 175.07	0.01
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	935.00	118 047.13	0.02
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 143.00	73 044.35	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	1 123.00	128 117.36	0.03
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	7 199.00	98 238.53	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1 151.00	42 791.49	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	1 884.00	308 714.27	0.06
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	614.00	214 003.91	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	1 340.00	45 444.59	0.01
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	15 299.00	1 754 837.41	0.34
DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS)	2 035.00	126 905.10	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	1 495.00	169 793.92	0.03
DKK PANDORA A/S DKK1	843.00	60 869.93	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10	113.00	27 273.60	0.01
DKK TRYG A/S DKK5	3 011.00	67 031.70	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	9 655.00	245 792.78	0.05
デンマーク合計		3 692 273.42	0.72
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	773.00	41 772.92	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	4 804.00	52 435.66	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	3 341.00	80 584.92	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	3 245.00	144 402.50	0.03
EUR NESTE OIL OYJ NPV	4 062.00	203 424.96	0.04
EUR NOKIA OYJ NPV	48 146.00	245 496.45	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	28 599.00	274 862.23	0.05
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	1 033.00	48 148.13	0.01
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	4 697.00	197 931.58	0.04
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	4 530.00	68 221.80	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	5 133.00	158 558.37	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	4 503.00	38 491.64	0.01
フィンランド合計		1 554 331.16	0.30
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 022.00	51 116.16	0.01
EUR ADP EUR3	178.00	23 958.80	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	4 538.00	608 636.56	0.12
EUR AIRBUS EUR1	5 076.00	532 370.88	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	2 770.00	64 125.50	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	937.00	49 567.30	0.01
EUR ARKEMA EUR10	807.00	74 486.10	0.01
EUR AXA EUR2.29	17 071.00	383 243.95	0.07
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	264.00	27 878.40	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	10 215.00	469 890.00	0.09
EUR BOLLORE EURO.16	15 305.00	75 300.60	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	1 787.00	52 716.50	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2 082.00	56 068.26	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1 406.00	260 602.10	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	6 773.00	112 702.72	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	4 875.00	220 959.38	0.04
EUR COVIVIO EUR3	670.00	41 305.50	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9 641.00	86 566.54	0.02
EUR DANONE EURO.25	5 732.00	308 438.92	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	240.00	33 480.00	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5 415.00	225 588.90	0.04
EUR EDENRED EUR2	2 200.00	110 220.00	0.02
EUR EDF EURO.5	1 863.00	22 095.18	0.00
EUR EIFFAGE EUR4	766.00	70 058.36	0.01
EUR ENGIE EUR1	16 463.00	198 543.78	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2 734.00	416 798.30	0.08
EUR EURAZEO NPV	288.00	20 059.20	0.00
EUR GECINA EUR7.50	599.00	59 900.00	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	2 982.00	58 238.46	0.01
EUR HERMES INTL NPV	268.00	357 512.00	0.07
EUR IPSEN EUR1	263.00	25 984.40	0.01
EUR KERING EUR4	619.00	344 721.10	0.07
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 949.00	42 195.85	0.01
EUR L ' OREAL EURO.20	2 291.00	843 317.10	0.16
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	328.00	11 430.80	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	2 287.00	182 685.56	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2 460.00	1 660 500.00	0.32
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	6 812.00	185 047.98	0.04
EUR ORANGE EUR4	19 411.00	194 051.77	0.04
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 816.00	347 764.00	0.07
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 456.00	127 466.40	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	186.00	35 823.60	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	1 601.00	46 020.75	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2 846.00	304 465.08	0.06
EUR SANOFI EUR2	10 287.00	999 999.27	0.19
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	266.00	103 633.60	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4 894.00	658 438.76	0.13
EUR SEB SA EUR1	238.00	19 527.90	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	8 065.00	176 099.28	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 008.00	79 873.92	0.02
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	190 559.20	0.04
EUR THALES EUR3	713.00	86 522.55	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	22 478.00	1 118 505.28	0.22
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	865.00	35 906.15	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & ICLS)	1 189.00	65 620.91	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 229.00	25 673.81	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	6 627.00	161 499.99	0.03
EUR VINCI EUR2.50	4 686.00	437 578.68	0.09
EUR VIVENDI SA EUR5.50	7 585.00	70 221.93	0.01
EUR WENDEL EUR4	136.00	12 192.40	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 381.00	102 383.00	0.02
フランス合計		13 768 139.37	2.67
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 766.00	296 334.80	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	3 626.00	642 962.32	0.12
EUR BASF SE NPV	7 948.00	345 062.42	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 953.00	510 321.00	0.10
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 707.00	215 152.36	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	40 053.80	0.01
EUR BECHTLE AG NPV	807.00	36 323.07	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	653.00	65 724.45	0.01
EUR BRENNTAG AG	1 060.00	72 461.60	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	279.00	39 645.90	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	11 679.00	77 992.36	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	540.00	37 378.80	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 806.00	60 013.38	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 136.00	109 976.24	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	69 895.90	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	18 014.00	153 587.36	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	1 553.00	264 786.50	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 854.00	29 094.88	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	9 362.00	364 181.80	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	29 096.00	538 450.58	0.10
EUR E.ON SE NPV	21 516.00	188 695.32	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	8 395.12	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 794.00	64 871.04	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	3 484.00	86 925.80	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	50 299.71	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	591.00	81 735.30	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 517.00	75 091.50	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	1 741.00	46 745.85	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	56 042.40	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	1 706.00	106 249.68	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	10 836.00	287 695.80	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	389.00	17 252.15	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	690.00	40 061.40	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	638.00	56 552.32	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	7 560.00	432 583.20	0.08
EUR MERCK KGAA NPV	1 184.00	219 868.80	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	537.00	101 009.70	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 293.00	285 882.30	0.06
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	172.00	11 180.00	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 428.00	100 531.20	0.02
EUR PUMA SE NPV	796.00	52 233.52	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	35.00	23 747.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	301.00	53 833.85	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 474.00	260 125.32	0.05
EUR SAP AG ORD NPV	9 377.00	850 306.36	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	257.00	111 923.50	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	1 123.00	62 506.18	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	6 933.00	752 507.82	0.15
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	3 069.00	49 671.77	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 766.00	138 355.32	0.03
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 311.00	148 929.60	0.03
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 120.00	26 271.52	0.01
EUR UNIPER SE NPV	1 460.00	9 497.30	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 491.00	38 273.97	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 764.00	242 197.20	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	275.00	52 855.00	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	7 707.00	250 246.29	0.05
EUR ZALANDO SE NPV	1 997.00	54 617.95	0.01
ドイツ合計		9 465 168.08	1.83
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	109 600.00	1 081 738.78	0.21
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	36 000.00	127 508.85	0.02
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	6 700.00	18 206.18	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	128 161.63	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	24 500.00	159 320.47	0.03
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 321.30	0.01
HKD CLP HOLDINGS HKD5	19 500.00	162 009.70	0.03
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	19 000.00	48 306.19	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	22 000.00	128 358.41	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	20 000.00	35 681.49	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	8 500.00	134 336.55	0.03
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	59 718.48	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	55 500.00	49 230.71	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	53 597.19	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	10 607.00	475 742.30	0.09
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 600.00	13 233.95	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	109 002.00	112 758.57	0.02
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 900.00	98 368.07	0.02
HKD MTR CORP HKD1	17 083.00	88 572.11	0.02
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	18 221.00	59 642.83	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	96 231.32	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	27 432.00	39 961.41	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	46 613.32	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	11 500.00	134 695.74	0.03
HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	500.00	2 789.18	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5 400.00	12 602.46	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	10 000.00	108 756.08	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17 841.00	146 443.24	0.03
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	101 097.00	75 025.60	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20 000.00	87 204.76	0.02
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	15 000.00	28 972.47	0.01
香港合計		3 869 109.34	0.75
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	5 604.00	1 683 206.04	0.33
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	873.00	90 497.82	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	2 554.00	262 726.48	0.05
EUR CRH ORD EURO.32	7 366.00	275 672.55	0.05
GBP DCC ORD EURO.25	826.00	52 739.69	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	3 278.00	477 048.42	0.09
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	8 173.00	279 258.64	0.05
EUR FLUTTER ENTERTAINMENT ORD EURO.09	737.00	72 034.38	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINMENT ORD EURO.09	909.00	89 261.04	0.02
AUD JAMES HARDIE ID PLC CDFS EURO.5	3 135.00	75 519.66	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	600.00	91 831.51	0.02
EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 536.00	158 592.00	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	868.00	54 701.36	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	12 129.00	1 100 549.29	0.21
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	1 154.00	55 331.79	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 020.00	35 985.60	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	889.00	196 736.97	0.04
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	2 068.00	298 117.31	0.06
アイルランド合計		5 349 810.55	1.04
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	4 858.00	69 718.23	0.01
マン島合計		69 718.23	0.01
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	571.00	44 098.71	0.01
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	11 256.00	100 885.09	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	10 946.00	102 262.62	0.02
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILS0.01	703.00	85 905.75	0.02
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	400.00	51 048.89	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	4 111.00	35 805.42	0.01
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	0.48	1.45	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	10 243.00	55 831.83	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILS0.01	356.00	9 500.08	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	1 950.00	69 606.83	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	609.00	123 495.70	0.02
USD SOLAREDGE TECHNOLOGY USD0.0001	431.00	152 224.81	0.03
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	9 120.00	83 897.02	0.01
ILS TOWER SEMICONDUCTOR LTD ILS1	986.00	45 547.85	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	600.00	34 911.98	0.01
USD ZIM INTEGRATED SHIPPING CO NPV	700.00	34 201.93	0.01
イスラエル合計		1 029 225.96	0.20

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	696.00	22 418.16	0.00
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	7 945.00	115 877.83	0.02
EUR ATLANTIA SPA EUR1	4 854.00	109 554.78	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	4 596.00	49 728.72	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	292.00	39 595.20	0.01
EUR ENEL EUR1	75 564.00	370 943.68	0.07
EUR ENI SPA EUR1	21 134.00	247 605.94	0.05
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 211.00	249 708.20	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	5 736.00	69 348.24	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	4 986.00	51 056.64	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	145 455.00	251 433.51	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	8 313.00	69 496.68	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	1 571.00	76 460.57	0.02
EUR NEXI SPA NPV	5 304.00	46 961.62	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 017.00	40 988.89	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 180.00	98 421.00	0.02
EUR RECORDATI EURO.125	904.00	39 079.92	0.01
EUR SNAM EUR1	14 624.00	71 628.35	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	138 575.00	29 959.92	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	9 135.00	68 311.53	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	16 951.00	162 390.58	0.03
イタリア合計		2 280 969.96	0.44
日本			
JPY アドバンテスト	2 000.00	115 207.19	0.02
JPY イオン	4 600.00	90 429.57	0.02
JPY A G C	2 000.00	70 885.44	0.01
JPY アイシン	1 600.00	46 200.28	0.01
JPY 味の素	4 100.00	105 240.66	0.02
JPY A N Aホールディングス	1 400.00	25 405.75	0.01
JPY アサヒグループホールディングス	4 300.00	145 777.45	0.03
JPY 朝日インテック	1 800.00	32 347.54	0.01
JPY 旭化成	8 300.00	64 895.03	0.01
JPY アステラス製薬	16 900.00	258 876.78	0.05
JPY アズビル	700.00	20 469.46	0.00
JPY バンダイナムコホールディングス	1 500.00	114 033.10	0.02
JPY ブリヂストン	4 500.00	171 644.03	0.03
JPY ブラザー工業	2 800.00	50 914.24	0.01
JPY キヤノン	8 800.00	202 829.22	0.04
JPY カプコン	1 200.00	32 492.83	0.01
JPY 東海旅客鉄道	1 400.00	160 057.27	0.03
JPY 千葉銀行	5 000.00	26 967.29	0.01
JPY 中部電力	3 700.00	38 554.05	0.01
JPY 中外製薬	5 700.00	156 181.32	0.03
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	14 500.00	47 987.09	0.01
JPY サイバーエージェント	1 800.00	17 448.39	0.00
JPY 大日本印刷	2 400.00	51 601.08	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	7 200.00	121 676.40	0.02
JPY ダイフク	1 200.00	74 319.64	0.01
JPY 第一三共	16 600.00	429 141.63	0.08
JPY ダイキン工業	2 300.00	392 401.54	0.08
JPY 大東建託	500.00	46 192.94	0.01
JPY 大和ハウス工業	4 700.00	113 571.54	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	23.00	54 092.34	0.01
JPY 大和証券グループ本社	10 000.00	44 960.15	0.01
JPY デンソー	3 400.00	180 483.43	0.04
JPY 電通グループ	2 100.00	71 347.74	0.01
JPY ディスコ	300.00	71 105.58	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	2 300.00	117 129.75	0.02
JPY エーザイ	2 300.00	102 564.48	0.02
JPY E N E O Sホールディングス	28 100.00	105 511.95	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ファナック	1 600.00	267 985.12	0.05
JPY ファーストリテイリング	500.00	294 255.30	0.06
JPY 富士電機	1 200.00	52 569.70	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	2 900.00	160 879.13	0.03
JPY 富士通	1 800.00	244 554.77	0.05
JPY G L P投資法人	25.00	32 122.26	0.01
JPY GMOペイメントゲートウェイ	200.00	16 114.33	0.00
JPY 博報堂D Yホールディングス	2 000.00	19 988.81	0.00
JPY 浜松ホトニクス	1 400.00	61 742.25	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	2 200.00	62 072.46	0.01
JPY 光通信	300.00	32 206.65	0.01
JPY ヒロセ電機	315.00	43 987.50	0.01
JPY 日立建機	1 000.00	21 397.72	0.00
JPY 日立金属	1 300.00	19 517.71	0.00
JPY 日立製作所	9 100.00	447 667.24	0.09
JPY 本田技研工業	14 800.00	367 946.80	0.07
JPY ホシザキ	1 200.00	34 958.41	0.01
JPY HOYA	3 300.00	321 339.99	0.06
JPY ヒューリック	4 300.00	33 541.43	0.01
JPY イビデン	700.00	20 007.16	0.00
JPY 出光興産	2 143.00	53 938.17	0.01
JPY 飯田グループホールディングス	900.00	14 357.60	0.00
JPY I N P E X	11 200.00	123 936.51	0.02
JPY いすゞ自動車	6 600.00	70 418.74	0.01
JPY 伊藤園	400.00	18 374.45	0.00
JPY 伊藤忠商事	9 700.00	275 177.87	0.05
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	300.00	7 815.01	0.00
JPY 日本航空	1 000.00	16 980.22	0.00
JPY 日本取引所グループ	4 700.00	72 719.58	0.01
JPY 日本都市ファンド投資法人	60.00	47 726.59	0.01
JPY ゆうちょ銀行	5 200.00	40 561.73	0.01
JPY 日本郵政	20 600.00	144 557.72	0.03
JPY かんぽ生命保険	2 300.00	36 219.08	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	5.00	23 591.79	0.00
JPY 日本たばこ産業	10 700.00	187 459.34	0.04
JPY J F Eホールディングス	3 300.00	36 081.13	0.01
JPY J S R	2 700.00	72 613.55	0.01
JPY 鹿島建設	1 000.00	11 124.46	0.00
JPY カカクコム	1 200.00	22 815.43	0.00
JPY 関西電力	2 500.00	24 765.88	0.01
JPY 花王	4 500.00	191 027.46	0.04
JPY K D D I	13 800.00	434 629.01	0.08
JPY 京王電鉄	800.00	29 821.78	0.01
JPY 京成電鉄	1 500.00	39 955.61	0.01
JPY キーエンス	1 700.00	654 046.60	0.13
JPY キッコーマン	1 700.00	98 175.61	0.02
JPY 近鉄グループホールディングス	1 900.00	61 206.57	0.01
JPY キリンホールディングス	7 800.00	125 090.79	0.02
JPY 小林製薬	500.00	32 470.82	0.01
JPY 神戸物産	1 700.00	47 216.60	0.01
JPY 小糸製作所	1 500.00	47 825.66	0.01
JPY 小松製作所	8 400.00	185 473.30	0.04
JPY コナミグループ	700.00	40 271.15	0.01
JPY コーセー	300.00	25 976.65	0.01
JPY クボタ	9 500.00	152 911.86	0.03
JPY 栗田工業	700.00	27 635.05	0.01
JPY 京セラ	3 000.00	162 199.98	0.03
JPY 協和キリン	2 500.00	57 420.14	0.01
JPY レーザーテック	800.00	113 504.76	0.02
JPY L I X I L	3 200.00	64 292.95	0.01
JPY エムスリー	3 300.00	111 754.64	0.02
JPY マキタ	2 300.00	54 598.67	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 丸紅	12 300.00	111 287.94	0.02
JPY マツダ	6 800.00	55 686.90	0.01
JPY 日本マクドナルドホールディングス	300.00	11 007.06	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 300.00	66 299.17	0.01
JPY ミネベアミツミ	4 200.00	73 258.56	0.01
JPY ミスミグループ本社	3 000.00	72 536.50	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	13 100.00	71 586.74	0.01
JPY 三菱商事	11 100.00	321 573.34	0.06
JPY 三菱電機	17 000.00	175 144.27	0.03
JPY 三菱地所	11 400.00	165 299.56	0.03
JPY 三菱HCキャピタル	8 600.00	40 577.88	0.01
JPY 三菱重工業	3 100.00	111 942.49	0.02
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	108 000.00	590 735.48	0.11
JPY 三井物産	14 500.00	311 277.71	0.06
JPY 三井化学	2 000.00	40 916.90	0.01
JPY 三井不動産	6 800.00	148 024.36	0.03
JPY 商船三井	2 400.00	64 017.04	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	21 600.00	250 987.29	0.05
JPY Monotaro	3 100.00	53 798.82	0.01
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5 100.00	161 559.37	0.03
JPY 村田製作所	4 800.00	272 869.32	0.05
JPY 日本電気	2 700.00	96 983.17	0.02
JPY ネクソン	4 500.00	99 558.82	0.02
JPY 日本碍子	1 200.00	17 065.34	0.00
JPY 日本電産	4 200.00	283 480.12	0.06
JPY 日本M&Aセンター	2 200.00	28 493.60	0.01
JPY 任天堂	1 000.00	438 154.21	0.09
JPY 日本ビルファンド投資法人	12.00	62 167.85	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	1 000.00	57 970.49	0.01
JPY 日本ベイントホールディングス	8 000.00	59 291.34	0.01
JPY 日本プロロジスリート投資法人	19.00	48 240.26	0.01
JPY 日本酸素ホールディングス	1 800.00	29 520.92	0.01
JPY 日本新薬	700.00	42 223.07	0.01
JPY 日本製鉄	8 200.00	118 538.65	0.02
JPY 日本電信電話	11 100.00	310 088.58	0.06
JPY 日本郵船	1 500.00	114 473.38	0.02
JPY 日産化学	1 400.00	69 447.19	0.01
JPY 日産自動車	17 400.00	64 147.36	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	2 100.00	25 210.56	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	800.00	56 590.94	0.01
JPY ニトリホールディングス	800.00	82 538.24	0.02
JPY 日東電工	1 600.00	100 149.53	0.02
JPY 野村ホールディングス	29 800.00	110 998.67	0.02
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	46.00	56 269.54	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	200.00	4 725.70	0.00
JPY 野村総合研究所	2 970.00	86 848.97	0.02
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	6 800.00	99 897.10	0.02
JPY 大林組	4 800.00	34 377.24	0.01
JPY オービック	600.00	93 163.72	0.02
JPY 小田急電鉄	3 600.00	50 192.18	0.01
JPY 王子ホールディングス	11 000.00	44 718.00	0.01
JPY オリンパス	10 600.00	219 193.04	0.04
JPY オムロン	1 300.00	70 544.22	0.01
JPY 小野薬品工業	4 100.00	112 461.29	0.02
JPY オープンハウス	1 100.00	46 735.96	0.01
JPY 日本オラクル	400.00	24 274.23	0.01
JPY オリエンタルランド	1 900.00	280 936.76	0.05
JPY オリックス	10 000.00	173 214.37	0.03
JPY 大阪瓦斯	3 600.00	63 162.89	0.01
JPY 大塚商会	1 700.00	51 582.73	0.01
JPY 大塚ホールディングス	3 800.00	132 563.11	0.03
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	4 000.00	60 670.89	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY パナソニック ホールディングス	19 400.00	155 739.57	0.03
JPY パーソルホールディングス	300.00	6 025.26	0.00
JPY 楽天グループ	9 400.00	45 180.30	0.01
JPY リクルートホールディングス	13 600.00	494 296.06	0.10
JPY ルネサスエレクトロニクス	9 000.00	83 873.77	0.02
JPY りそなホールディングス	16 300.00	61 635.04	0.01
JPY リコー	8 300.00	64 925.49	0.01
JPY ローム	700.00	50 390.30	0.01
JPY S B I ホールディングス	2 000.00	39 419.94	0.01
JPY S C S K	1 500.00	25 668.45	0.01
JPY セコム	1 900.00	123 946.79	0.02
JPY セイコーエプソン	3 600.00	52 490.45	0.01
JPY 積水化学工業	4 900.00	67 022.70	0.01
JPY 積水ハウス	6 200.00	107 188.18	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	6 200.00	246 996.87	0.05
JPY S Gホールディングス	3 800.00	70 492.12	0.01
JPY シャープ	1 600.00	12 515.76	0.00
JPY 島津製作所	1 900.00	65 737.81	0.01
JPY シマノ	600.00	98 050.85	0.02
JPY 清水建設	9 600.00	53 045.20	0.01
JPY 信越化学工業	3 100.00	385 804.65	0.08
JPY 塩野義製薬	2 500.00	124 820.01	0.02
JPY 資生堂	3 400.00	135 973.83	0.03
JPY 静岡銀行	5 000.00	29 462.22	0.01
JPY S M C	500.00	239 990.51	0.05
JPY ソフトバンク	26 100.00	294 657.79	0.06
JPY ソフトバンクグループ	10 800.00	444 200.75	0.09
JPY SOMPOホールディングス	3 100.00	134 667.66	0.03
JPY ソニーグループ	11 300.00	969 747.31	0.19
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	500.00	22 601.15	0.00
JPY S U B A R U	5 500.00	93 512.28	0.02
JPY S U M C O	2 300.00	31 189.59	0.01
JPY 住友化学	14 000.00	53 626.38	0.01
JPY 住友商事	10 900.00	149 131.30	0.03
JPY 住友電気工業	7 500.00	81 094.48	0.02
JPY 住友金属鉱山	2 000.00	61 844.98	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	11 800.00	355 620.37	0.07
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	3 600.00	115 230.67	0.02
JPY 住友不動産	2 800.00	75 179.66	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	2 200.00	84 754.33	0.02
JPY スズキ	3 300.00	104 683.71	0.02
JPY シスメックス	1 400.00	95 602.89	0.02
JPY T & Dホールディングス	5 300.00	58 259.61	0.01
JPY 大成建設	2 200.00	68 449.21	0.01
JPY 武田薬品工業	13 563.00	390 638.76	0.08
JPY T D K	3 900.00	119 052.32	0.02
JPY テルモ	6 000.00	199 491.88	0.04
JPY T I S	2 400.00	66 130.39	0.01
JPY 東武鉄道	500.00	11 557.41	0.00
JPY 東宝	600.00	23 202.87	0.00
JPY 東京海上ホールディングス	5 900.00	336 137.88	0.07
JPY 東京電力ホールディングス	15 200.00	58 334.46	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 300.00	438 910.03	0.09
JPY 東京瓦斯	3 000.00	57 478.85	0.01
JPY 東急	3 300.00	39 374.44	0.01
JPY 凸版印刷	2 500.00	41 386.53	0.01
JPY 東レ	9 800.00	52 683.29	0.01
JPY 東芝	4 400.00	173 932.03	0.03
JPY 東ソー	2 300.00	29 164.30	0.01
JPY T O T O	1 100.00	36 363.64	0.01
JPY 豊田自動織機	1 500.00	88 606.80	0.02
JPY トヨタ自動車	94 560.00	1 482 831.83	0.29

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 豊田通商	2 400.00	79 514.97	0.02
JPY トレンドマイクロ	700.00	39 603.39	0.01
JPY ユニ・チャーム	3 000.00	106 284.13	0.02
JPY ユー・エス・エス	2 400.00	45 877.41	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 600.00	57 201.47	0.01
JPY ヤクルト本社	1 200.00	71 325.72	0.01
JPY ヤマハ	1 600.00	66 218.45	0.01
JPY ヤマハ発動機	2 300.00	43 172.61	0.01
JPY ヤマトホールディングス	2 400.00	40 875.80	0.01
JPY 安川電機	2 900.00	98 421.43	0.02
JPY 横河電機	500.00	8 611.19	0.00
JPY Zホールディングス	22 200.00	76 418.47	0.02
JPY ZOZO	1 482.00	31 135.04	0.01
日本合計		28 320 474.39	5.49
ジャージー			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	3 000.00	42 632.27	0.01
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	899.00	59 945.09	0.01
ジャージー合計		102 577.36	0.02
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	4 991.00	119 359.77	0.02
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	6 296.00	19 675.00	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1 300.00	98 826.00	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	4 791.00	65 181.56	0.01
ルクセンブルグ合計		303 042.33	0.06
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	28 800.00	66 205.65	0.01
マカオ合計		66 205.65	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3 872.00	38 642.56	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	194.00	338 530.00	0.07
EUR AEGON NV EURO.12	17 179.00	73 594.84	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	864.00	38 012.10	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1 850.00	121 693.00	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	419.00	149 666.80	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	453.00	135 039.30	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3 695.00	2 052 203.00	0.40
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	8 875.00	110 715.63	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	279.00	22 174.92	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	1 143.00	78 135.48	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 246.00	95 942.00	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2 384.00	229 102.40	0.04
EUR IMCD NV EURO.16	604.00	94 103.20	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	35 473.00	336 674.24	0.07
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 552.00	27 625.60	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	22 084.00	71 132.56	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	9 946.00	267 398.21	0.05
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	1 544.00	240 709.60	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	8 967.00	180 729.89	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2 229.00	101 820.72	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2 446.00	441 102.81	0.09
EUR OCI N.V. EURO.02	818.00	27 762.92	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 761.00	493 677.21	0.10
EUR QIAGEN NV EURO.01	1 551.00	75 781.86	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 405.00	69 196.25	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	70 255.00	1 826 998.69	0.35
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	6 344.00	234 283.92	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	5 726.00	126 286.93	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	2 319.00	245 814.00	0.05
オランダ合計		8 344 550.64	1.62

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ニュージーランド			
NZD AUCKLAND INTL NPV	15 908.00	72 980.27	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	4 520.00	58 928.49	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	12 453.00	38 061.11	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21 689.00	68 023.78	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1 275.00	81 138.37	0.02
ニュージーランド合計		319 132.02	0.06
ノルウェー			
NOK ADEVINTA ASA SER ' B ' NOK0.2	3 151.00	23 239.00	0.01
NOK AKER BP ASA NOK1	1 469.00	49 759.15	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	9 200.00	176 954.19	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	8 810.00	329 789.61	0.06
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	2 509.00	51 261.91	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	4 329.00	97 581.24	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	9 099.00	60 054.07	0.01
NOK ORKLA ASA NOK1.25	8 570.00	72 385.56	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	663.00	46 374.85	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	4 500.00	53 411.29	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 005.00	41 902.76	0.01
ノルウェー合計		1 002 713.63	0.19
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	23 758.00	117 340.76	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	3 999.00	41 109.72	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 674.00	60 485.88	0.01
ポルトガル合計		218 936.36	0.04
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	19 928.00	55 399.76	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	2 000.00	10 992.33	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	17 406.00	388 466.72	0.08
SGD GENTING SINGAPORE LTD	36 000.00	20 552.11	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	9 600.00	27 774.24	0.01
SGD KEPPEL CORP NPV	20 700.00	100 998.96	0.02
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	19 760.00	24 663.67	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	31 977.00	264 646.82	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 400.00	254 487.32	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	47 733.31	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	6 400.00	44 933.81	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 200.00	17 675.67	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	140 488.37	0.03
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	9 924.00	52 502.95	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	12 175.00	237 874.93	0.05
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	3 000.00	37 402.29	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	21 666.95	0.00
シンガポール合計		1 748 260.21	0.34
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 333.00	31 205.53	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	479.00	58 917.00	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	4 361.00	247 181.48	0.05
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	166 808.00	407 011.52	0.08
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	59 064.00	260 885.69	0.05
EUR CAIXABANK SA EUR1	34 994.00	102 497.43	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	4 871.00	212 326.89	0.04
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	2 476.00	62 642.80	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 140.00	21 979.20	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 498.00	26 829.18	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	4 250.00	110 840.00	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 126.00	44 451.72	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	55 568.00	579 574.24	0.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	8 909.00	211 054.21	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 731.00	49 541.22	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 375.00	103 361.25	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	13 348.00	161 844.50	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 522.00	45 219.46	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	53 117.00	231 430.77	0.05
スペイン合計		2 968 794.09	0.58
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	2 909.00	84 509.58	0.02
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	7 881.00	181 114.30	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	24 552.00	278 739.00	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	17 216.00	173 526.54	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	78 277.66	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 731.00	38 324.17	0.01
SEK EMBRACER GROUP AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 714.00	27 509.83	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	6 926.00	119 059.02	0.02
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	4 762.00	73 591.11	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	71 693.28	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	28 356.00	209 680.05	0.04
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	6 063.00	150 474.37	0.03
SEK EVOLUTION AB NPV	1 699.00	159 906.12	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 078.00	19 124.46	0.00
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	2 291.00	50 313.70	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	7 397.00	92 018.80	0.02
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	17 707.00	202 611.78	0.04
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	344.00	13 762.67	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	5 371.00	41 705.33	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	414.00	10 394.32	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	1 669.00	42 369.27	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	25 016.87	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	2 499.00	50 025.75	0.01
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	17 417.00	316 322.87	0.06
SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	2 826.00	49 462.89	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 690.00	40 919.02	0.01
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	1 006.00	19 015.85	0.00
SEK LUNDBERGFÖRETAGEN SER ' B ' NPV	922.00	42 598.94	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	10 514.00	102 960.59	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	1 940.00	48 633.04	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	10 067.00	180 267.89	0.04
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	3 924.00	38 671.96	0.01
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	4 960.00	12 133.42	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	14 844.00	156 572.27	0.03
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	3 576.00	59 304.82	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	1 707.00	27 947.85	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER ' B ' NPV	6 509.00	92 574.39	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	10 556.00	92 526.97	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	9 202.00	124 103.92	0.02
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	11 743.00	119 966.18	0.02
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	2 262.00	48 458.29	0.01
SEK TELE2 AB SHS	5 156.00	57 509.41	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	29 767.00	107 293.65	0.02
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	993.00	18 025.05	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	13 809.00	241 177.98	0.05
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV (WI)	3 590.00	26 087.15	0.01
スウェーデン合計		4 216 282.38	0.82
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	15 587.00	461 776.56	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 685.00	58 005.05	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	4 624.00	354 448.94	0.07
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	612.00	95 349.81	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	44.00	95 329.63	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	3 995.00	739 093.61	0.14
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	1 654.00	30 299.88	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 670.00	40 100.35	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	22 877.00	130 508.36	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	89.00	68 918.74	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	1 520.00	145 522.88	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	256.00	131 517.32	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	78.00	266 261.04	0.05
GBP GLENORE XSTRATA ORD USD0.01	92 047.00	507 357.82	0.10
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	4 843.00	221 574.75	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	2 271.00	114 588.94	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	569.00	149 527.97	0.03
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	112 860.00	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	9.00	97 310.86	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 346.00	73 626.24	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	646.00	383 296.86	0.07
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	25 540.00	3 062 334.16	0.59
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	19 702.00	1 657 734.65	0.32
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	188.00	199 980.50	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	4 900.00	574 963.00	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	161.00	64 193.45	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	6 305.00	2 047 746.86	0.40
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	96.00	17 754.44	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	445.00	84 773.72	0.02
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	60.00	143 031.51	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 285.00	309 501.56	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	434.00	152 396.01	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 050.00	138 181.42	0.03
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	963.00	46 964.26	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	329.00	85 577.33	0.02
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	254.00	131 509.91	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	931.00	82 974.81	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 570.00	188 691.42	0.04
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	211.00	111 636.46	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	3 081.00	404 081.92	0.08
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	647.00	49 968.35	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	30 945.00	493 436.41	0.10
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	278.00	78 666.71	0.01
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)	327.00	55 997.61	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 331.00	568 657.77	0.11
スイス合計		15 028 029.85	2.91

アラブ首長国連邦

GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 873.00	0.04	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.04	0.00

イギリス

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	8 021.00	121 524.83	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	25 550.00	50 526.26	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 455.00	33 305.45	0.01
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	566.00	7 161.98	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	13 518.00	171 684.50	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	11 625.00	409 278.32	0.08
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	3 000.00	41 478.31	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	3 824.00	209 521.67	0.04
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	4 006.00	79 937.58	0.02
GBP ASTRAZENeca ORD USD0.25	14 000.00	1 811 846.13	0.35
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 621.00	34 721.98	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	917.00	25 794.83	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	30 222.00	142 830.89	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	26 074.00	239 608.46	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	136 630.00	256 299.12	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 055.00	60 120.64	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 348.00	68 179.63	0.01
GBP BP ORD USD0.25	181 741.00	867 594.26	0.17
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	19 182.00	737 260.49	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	11 187.00	65 687.47	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	62 467.00	120 623.78	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 342.00	122 487.01	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 073.00	87 302.06	0.02
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 835.00	97 396.36	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	17 214.00	393 315.39	0.08
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	921.00	82 239.62	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	20 915.00	968 985.25	0.19
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	1 976.00	242 664.41	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	37 186.40	766 709.95	0.15
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	46 483.00	161 876.27	0.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	3 789.00	103 960.26	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	434.00	4 393.31	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	16 042.46	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	186 094.00	1 140 895.07	0.22
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	6 843.00	146 920.19	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	14 441.00	102 407.95	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	1 679.00	97 124.21	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 677.00	87 581.86	0.02
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	20 820.00	32 190.07	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 565.00	39 913.76	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	50 222.69	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	67 778.70	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	48 878.00	152 250.14	0.03
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	641.00	13 679.36	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	3 530.00	79 244.54	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	4 664.00	1 381 383.81	0.27
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	627 775.00	338 983.36	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	2 901.00	276 906.34	0.05
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	25 812.00	65 707.71	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	31 144.00	59 674.45	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	5 536.00	102 374.41	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	32 485.00	438 673.30	0.09
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	44 178.00	131 072.31	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	1 285.00	104 375.57	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 815.00	28 200.13	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	7 501.00	67 731.28	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	3 406.00	76 582.46	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 954.00	22 696.83	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	24 480.00	293 909.19	0.06
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	6 112.00	484 783.08	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	16 459.00	476 538.52	0.09
EUR RELX PLC GBP0.1444	211.00	6 104.23	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	15 841.00	102 316.14	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	10 074.00	592 062.91	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	83 672.00	89 143.45	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	7 896.00	66 378.93	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	18 291.00	48 242.91	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	991.00	35 126.42	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 195.00	77 278.79	0.02
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	9 244.00	115 562.71	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	4 017.00	73 948.74	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	771.00	109 819.78	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	9 230.00	194 754.60	0.04
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	4 909.00	71 914.81	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	23 882.00	160 807.96	0.03
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	17 384.00	242 020.05	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	40 247.00	61 049.60	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	75 451.00	236 463.16	0.05
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	8 396.00	401 158.53	0.08
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	14 526.00	691 946.01	0.13
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5 897.00	76 711.66	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	231 646.00	333 960.81	0.06
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 035.00	63 096.80	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	1 071.00	217 361.58	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	11 873.00	125 232.84	0.02
イギリス合計		19 154 623.64	3.71
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	5 178.00	727 403.25	0.14
USD ABBOTT LABS COM	15 711.00	1 677 031.57	0.32
USD ABBVIE INC COM USD0.01	15 882.00	2 235 302.13	0.43
USD ABIOMED INC COM	422.00	121 267.32	0.02
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	6 719.00	526 831.80	0.10
USD ADOBE INC COM USD0.0001	4 261.00	1 713 844.28	0.33
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	700.00	132 922.08	0.03
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	14 918.00	1 382 144.32	0.27
USD AES CORP COM	4 532.00	98 760.40	0.02
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A	2 500.00	65 806.89	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	5 057.00	284 181.93	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 649.00	348 385.13	0.07
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	2 032.00	494 682.84	0.10
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	3 000.00	326 523.81	0.06
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	122 109.23	0.02
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	1 069.00	256 134.35	0.05
USD ALCOA CORP COM USD0.01	1 435.00	71 619.82	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	237 862.15	0.05
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	705.00	194 266.51	0.04
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	100.00	82 134.07	0.02
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	2 186.00	130 626.17	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	2 621.00	300 670.20	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	3 135.00	101 676.51	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	147 103.65	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	51 320.00	5 870 607.36	1.14
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	53 980.00	6 157 949.88	1.19
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	16 039.00	689 913.74	0.13
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	82 699.00	10 945 157.70	2.12
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 ‘A’	4 865.00	69 469.33	0.01
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	4 355.00	420 956.99	0.08
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	6 063.00	915 827.25	0.18
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	678.00	88 888.38	0.02
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	7 077.00	359 315.74	0.07
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	3 993.00	1 060 583.72	0.21
USD AMEREN CORP COM	2 259.00	206 304.20	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	2 194.00	81 507.11	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	1 918.00	292 388.49	0.06
USD AMERIPRISE FINL INC COM	1 154.00	305 484.90	0.06
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 629.00	233 138.79	0.05
USD AMETEK INC COM USD0.01	2 062.00	249 749.42	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	5 052.00	1 226 125.08	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	5 310.00	401 667.53	0.08
USD ANALOG DEVICES INC COM	4 924.00	830 413.42	0.16
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	13 820.00	93 249.25	0.02
USD ANSYS INC COM	884.00	241 874.33	0.05
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	2 107.00	601 403.70	0.12
USD APA CORPORATION COM USD0.625	2 428.00	88 509.55	0.02
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	3 427.00	191 910.66	0.04
USD APPLE INC COM NPV	147 167.00	23 455 214.21	4.54
USD APPLIED MATLS INC COM	7 900.00	821 107.24	0.16

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD APLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	1 300.00	45 311.63	0.01
USD ARAMARK COM USD0.01	803.00	26 303.34	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 885.00	396 539.45	0.08
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 200.00	251 641.25	0.05
USD ARROW ELECTRS INC COM	912.00	114 638.40	0.02
USD ASSURANT INC COM	414.00	71 370.49	0.01
USD AT&T INC COM USD1	63 577.00	1 170 966.57	0.23
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 156.00	137 622.56	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	3 795.00	897 416.17	0.17
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 013.00	427 060.42	0.08
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	206.00	431 817.13	0.08
USD AVALARA INC COM USD0.0001	754.00	64 644.42	0.01
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	1 395.00	292 694.85	0.06
USD AVANTOR INC COM USD0.01	5 116.00	145 605.18	0.03
USD AVERY DENNISON CORP COM	680.00	127 016.92	0.02
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 776.00	195 915.70	0.04
USD BALL CORP COM NPV	2 878.00	207 230.68	0.04
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	2 115.00	73 718.53	0.01
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	1 665.00	7 518.78	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 365.00	251 116.46	0.05
USD BECTON DICKINSON COM USD1	2 503.00	599 723.37	0.12
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	1 800.00	69 906.34	0.01
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	2 025.00	124 183.05	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	11 661.00	3 437 744.91	0.67
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	2 200.00	166 113.86	0.03
USD BILL COM HLDGS INC COM USD0.00001	698.00	92 468.83	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	223.00	123 186.37	0.02
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	381.00	143 962.81	0.03
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 230.00	259 426.08	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	1 581.00	133 423.28	0.03
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	65 707.00	2 178 741.40	0.42
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	6 663.00	283 993.51	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	1 536.00	98 940.30	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 404.00	921 422.76	0.18
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	6 311.00	631 749.88	0.12
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	820.00	60 875.62	0.01
USD BOEING CO COM USD5	5 062.00	790 886.30	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	381.00	723 285.33	0.14
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	1 439.00	135 453.56	0.03
USD BORG WARNER INC COM	2 142.00	80 793.72	0.02
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	1 600.00	143 045.16	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	12 016.00	483 751.09	0.09
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	19 528.00	1 413 010.19	0.27
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	3 744.00	1 966 201.26	0.38
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 136.00	178 870.00	0.03
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	600.00	23 007.53	0.00
USD BROWN & BROWN INC COM	2 573.00	164 274.31	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	2 644.00	192 455.92	0.04
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 413.00	127 948.11	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	729.00	100 901.06	0.02
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	42.00	56 706.28	0.01
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	2 448.00	446 745.29	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	1 700.00	76 176.14	0.01
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	817.00	113 057.13	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 961.00	94 910.36	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	3 602.00	387 983.78	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 434.00	142 175.30	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	948.00	36 175.83	0.01
USD CARMAX INC COM USD0.50	1 427.00	139 306.21	0.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	7 158.00	63 601.71	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	7 726.00	307 100.26	0.06
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	700.00	20 011.77	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CATALENT INC COM USD0.01	1 335.00	148 078.75	0.03
USD CATERPILLAR INC DEL COM	4 897.00	952 121.07	0.18
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	100 673.92	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	3 168.00	266 016.93	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	1 280.00	227 880.55	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	936.00	107 869.72	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	5 469.00	498 654.37	0.10
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	4 565.00	141 876.97	0.03
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	1 300.00	69 828.86	0.01
USD CF INDS HLDGS INC COM	2 132.00	199 661.33	0.04
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	96 081.50	0.02
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	477.00	117 204.51	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	1 131.00	479 287.11	0.09
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	2 386.00	350 019.99	0.07
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	17 503.00	2 811 397.38	0.54
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	900.00	34 255.87	0.01
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	277.00	424 938.89	0.08
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	2 506.00	216 204.40	0.04
USD CIGNA CORP COM USD0.25	2 938.00	793 417.04	0.15
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	120 666.66	0.02
USD CINTAS CORP COM	832.00	347 185.49	0.07
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	37 639.00	1 674 772.16	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	17 155.00	873 186.39	0.17
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 956.00	147 314.59	0.03
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	944.00	93 886.18	0.02
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	3 915.00	67 998.48	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	1 084.00	150 791.51	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2 200.00	108 570.59	0.02
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	3 281.00	641 880.92	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	2 728.00	183 882.16	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	36 751.00	2 312 863.89	0.45
USD COGNEX CORP COM	1 649.00	82 445.96	0.02
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	4 573.00	304 791.92	0.06
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	1 000.00	61 746.68	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	6 995.00	540 171.92	0.10
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	40 690.00	1 497 267.49	0.29
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	3 511.00	117 796.61	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	11 667.00	1 114 809.80	0.22
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	3 230.00	314 462.90	0.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	1 477.00	356 788.97	0.07
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	2 925.00	189 616.54	0.04
USD COOPER COS INC COM USD0.10	500.00	160 349.14	0.03
USD COPART INC COM	1 942.00	243 976.07	0.05
USD CORNING INC COM USD0.50	6 892.00	248 467.53	0.05
USD CORTEVA INC COM USD0.01	7 030.00	396 779.78	0.08
USD COSTAR GROUP INC COM	3 864.00	275 082.39	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 960.00	2 102 239.00	0.41
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	7 244.00	217 323.55	0.04
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	795.00	51 006.62	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	1 791.00	322 490.66	0.06
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	3 928.00	695 956.93	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	1 072.00	106 900.37	0.02
USD CSX CORP COM USD1	20 384.00	646 314.64	0.13
USD CUMMINS INC COM	1 439.00	312 327.85	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	11 873.00	1 114 116.26	0.22
USD D R HORTON INC COM	2 916.00	223 150.57	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	6 136.00	1 753 993.94	0.34
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1 181.00	144 189.37	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	1 891.00	189 183.46	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	622.00	51 338.71	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	2 712.00	912 768.26	0.18
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2 579.00	113 970.23	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	1 652.00	51 521.21	0.01
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	1 607.00	56 989.28	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	5 908.00	364 162.02	0.07
USD DEXCOM INC COM	3 260.00	262 424.17	0.05
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1 719.00	215 825.41	0.04
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2 582.00	335 395.38	0.05
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	2 818.00	279 133.04	0.05
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	993.00	16 916.01	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	1 911.00	119 909.56	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1 953.00	475 833.66	0.09
USD DOLLAR TREE INC	2 059.00	333 914.81	0.06
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	7 154.00	575 182.58	0.11
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	343.00	131 901.86	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	1 635.00	111 843.52	0.02
USD DOVER CORP COM	1 233.00	161 651.00	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	6 997.00	365 135.46	0.07
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	3 090.00	68 912.47	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	1 862.00	237 943.02	0.05
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	7 230.00	779 477.17	0.15
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	4 874.00	292 683.78	0.06
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1 895.00	69 934.63	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1 401.00	131 807.90	0.03
USD EBAY INC COM USD0.001	5 968.00	284 630.84	0.06
USD ECOLAB INC COM	2 306.00	373 541.92	0.07
USD EDISON INTL COM	3 561.00	236 678.24	0.05
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	5 423.00	534 721.15	0.10
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	4 573.00	90 863.51	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 286.00	294 210.54	0.06
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	2 156.00	1 008 804.59	0.20
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	7 303.00	2 361 326.01	0.46
USD EMERSON ELEC CO COM	5 380.00	475 238.17	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	1 100.00	306 573.82	0.06
USD ENTEGRIS INC COM	912.00	98 297.26	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	1 885.00	212 837.79	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	5 112.00	557 599.80	0.11
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	515.00	176 397.54	0.03
USD EQT CORPORATION	2 511.00	108 428.71	0.02
USD EQUIFAX INC COM	1 170.00	239 714.31	0.05
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	836.00	576 988.81	0.11
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	4 046.00	112 811.04	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	1 252.00	90 273.17	0.02
USD ERIE INDY CO CL A	169.00	33 705.53	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	2 072.00	105 545.71	0.02
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	652.00	183 217.34	0.04
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	2 166.00	580 134.95	0.11
USD ETSY INC USD0.001	1 147.00	116 674.19	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	1 984.00	132 817.97	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	3 243.00	280 583.98	0.05
USD EXACT SCIENCES CORP COM	1 667.00	73 732.85	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	8 776.00	400 133.61	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	1 296.00	134 792.13	0.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	1 189.00	123 896.68	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	1 394.00	259 099.57	0.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	37 883.00	3 601 234.92	0.70
USD F M C CORP COM NEW	1 131.00	123 232.58	0.02
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	436.00	71 562.75	0.01
USD FACTSET RESH SYS INC COM	339.00	142 854.43	0.03
USD FAIR ISAAC CORP COM	312.00	141 375.33	0.03
USD FASTENAL COM USD0.01	4 422.00	222 737.14	0.04
USD FEDEX CORP COM USD0.10	2 367.00	541 091.58	0.10
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	2 285.00	89 548.96	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	5 494.00	550 450.68	0.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	6 700.00	224 198.50	0.04
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	62.00	46 010.06	0.01
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	1 607.00	256 436.00	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	5 129.00	206 739.47	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	5 546.00	574 806.34	0.11
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	683.00	147 424.58	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	35 055.00	505 034.03	0.10
USD FORTINET INC COM USD0.001	6 125.00	358 315.35	0.07
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	2 862.00	180 901.19	0.03
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	1 436.00	98 132.18	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	2 452.00	79 621.16	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1 545.00	46 820.48	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	2 049.00	55 161.14	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	13 687.00	423 503.02	0.08
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	2 010.00	352 836.66	0.07
USD GARTNER INC COM	701.00	182 515.06	0.04
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	2 087.00	463 943.79	0.09
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	9 711.00	703 908.21	0.14
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	531.00	139 721.77	0.03
USD GENERAL MLS INC COM	5 600.00	410 752.71	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	11 926.00	424 103.13	0.08
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 301.00	195 051.12	0.04
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	11 390.00	667 437.36	0.13
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	2 514.00	301 586.31	0.06
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	833.00	82 291.07	0.02
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	1 555.00	113 126.96	0.02
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	2 993.00	978 606.65	0.19
USD GRAINGER W W INC COM	430.00	229 213.85	0.04
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	870.00	66 313.34	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	8 377.00	240 716.03	0.05
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	3 304.00	208 903.92	0.04
USD HASBRO INC COM	1 132.00	87 393.75	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	2 131.00	443 943.53	0.09
USD HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	2 350.00	60 498.70	0.01
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	5 013.00	135 839.94	0.03
USD HEICO CORP NEW CL A	766.00	95 918.09	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	623.00	96 359.86	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	599.00	122 055.83	0.02
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	1 344.00	300 473.93	0.06
USD HESS CORPORATION COM USD1	2 711.00	299 030.23	0.06
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	9 477.00	132 351.77	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	2 464.00	309 483.14	0.06
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	2 255.00	157 859.95	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	9 302.00	2 745 396.83	0.53
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	6 116.00	1 154 401.37	0.22
USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	1 909.00	155 337.35	0.03
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 829.00	136 892.91	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	4 906.00	85 692.01	0.02
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	2 410.00	87 758.84	0.02
USD HP INC COM USD0.01	10 754.00	352 156.19	0.07
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	442.00	133 512.48	0.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	1 176.00	555 908.40	0.11
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	652.00	117 189.27	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 502.00	149 915.74	0.03
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	400.00	85 064.48	0.02
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	755.00	50 720.84	0.01
USD IDEX CORP COM	749.00	153 340.61	0.03
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	785.00	307 317.51	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	2 763.00	562 978.36	0.11
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 378.00	292 830.91	0.06
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 379.00	105 056.36	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	155 605.16	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	171 818.37	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	37 008.00	1 317 864.44	0.26
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	5 058.00	505 924.01	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	2 029.00	246 846.91	0.05
ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	129.00	15 699.30	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 170.00	92 863.14	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	8 188.00	1 050 270.70	0.20
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	3 631.00	152 305.08	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 444.00	1 093 394.28	0.21
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	3 309.00	746 954.87	0.14
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	2 427.00	42 225.25	0.01
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	4 703.00	180 020.68	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 659.00	390 926.23	0.08
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	100 865.29	0.02
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	1 145.00	154 178.88	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	23 556.00	4 031 768.86	0.78
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	5 940.00	314 054.23	0.06
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	26 382.00	2 984 776.66	0.58
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	3 010.00	82 744.37	0.02
USD KELLOGG CO COM USD0.25	2 349.00	170 291.85	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	6 447.00	244 943.64	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 102.00	145 409.31	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’	1 653.00	263 598.10	0.05
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 977.00	384 777.94	0.07
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	5 615.00	121 755.16	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	17 553.00	309 693.00	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	4 379.00	238 179.12	0.05
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 445.00	543 534.84	0.11
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 600.00	86 225.67	0.02
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	6 213.00	224 415.03	0.04
USD KROGER CO COM USD1	5 922.00	269 717.73	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 753.00	412 560.59	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	796.00	204 681.25	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 274.00	625 361.39	0.12
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 844.00	142 088.32	0.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	725.00	107 464.82	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 035.00	108 610.80	0.02
USD LENNAR CORP COM CL ‘A’ USD0.10	2 166.00	180 561.96	0.02
USD LENNOX INTL INC COM	300.00	70 474.18	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL ‘C’	1 576.00	168 365.30	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM	227.00	8 871.62	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	1 077.00	42 059.67	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	1 391.00	92 451.40	0.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	1 414.00	71 195.76	0.01
USD LIVE NATION INC COM	1 831.00	168 779.18	0.03
USD LKQ CORP COM	2 318.00	124 669.37	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	2 217.00	899 736.94	0.17
USD LOEWS CORP COM	2 071.00	118 310.94	0.02
USD LOWE ‘S’ COS INC COM USD0.50	6 181.00	1 161 032.64	0.22
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	753.00	155 023.55	0.03
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	4 900.00	87 701.66	0.02
USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	9 158.00	97 808.68	0.02
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	2 300.00	31 263.67	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 202.00	192 460.39	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 475.00	256 694.70	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	5 639.00	137 152.16	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	5 433.00	488 391.88	0.09
USD MARKEL CORP COM	137.00	174 283.51	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	354.00	94 008.85	0.02
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS ‘A’	2 366.00	368 526.57	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	4 539.00	729 872.45	0.14
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	569.00	196 472.83	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	7 818.00	426 917.31	0.08
USD MASCO CORP COM	2 098.00	113 948.16	0.02
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	455.00	64 516.16	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	7 842.00	2 720 954.43	0.53
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2 762.00	198 580.12	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	2 422.00	207 484.63	0.04
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	6 655.00	1 718 949.98	0.33
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 318.00	441 526.45	0.09
USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001	4 570.00	77 268.47	0.01
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	22 943.00	2 010 226.67	0.39
USD META PLATFORMS INC	20 925.00	3 265 010.05	0.63
USD METLIFE INC COM USD0.01	6 443.00	399 666.31	0.08
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	242.00	320 339.98	0.06
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	3 099.00	99 475.57	0.02
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	4 546.00	307 004.91	0.06
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	10 408.00	631 431.26	0.12
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	64 237.00	17 686 358.43	3.43
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	162 842.76	0.03
USD MODERNA INC COM USD0.0001	3 177.00	511 267.52	0.10
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	363.00	45 739.46	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	621.00	199 592.13	0.04
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	2 000.00	117 197.08	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	12 420.00	780 048.84	0.15
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	586.00	179 578.70	0.03
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	496.00	226 059.06	0.04
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	3 266.00	319 088.82	0.06
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 568.00	477 097.04	0.09
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	11 925.00	985 904.48	0.19
USD MOSAIC CO COM USD0.01	3 185.00	164 489.87	0.03
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 600.00	374 387.29	0.07
USD MSCI INC COM STK USS0.01	758.00	357 824.47	0.07
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	1 146.00	203 316.24	0.04
USD NETAPP INC COM USD0.001	2 064.00	144 387.90	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 987.00	879 396.17	0.17
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	97 578.00	0.02
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	3 950.00	78 291.08	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	4 129.00	183 358.13	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	163 949.10	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	3 795.00	63 792.77	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	17 972.00	1 489 191.66	0.29
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	11 608.00	1 308 283.59	0.25
USD NISOURCE INC COM NPV	2 944.00	87 772.86	0.02
USD NORDSON CORP COM	675.00	152 913.50	0.03
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	2 258.00	556 212.29	0.11
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 642.00	160 681.37	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 433.00	673 038.49	0.13
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	5 742.00	138 136.87	0.03
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	2 492.00	92 260.09	0.02
USD NUCOR CORP COM	2 724.00	362 790.37	0.07
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	22 649.00	4 034 460.72	0.78
USD NVR INC COM STK USD0.01	33.00	142 178.49	0.03
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	8 786.00	566 546.85	0.11
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1 152.00	111 228.75	0.02
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	892.00	265 513.58	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 678.00	114 933.08	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	3 653.00	239 246.15	0.05
USD ONEOK INC	3 999.00	234 296.34	0.05
USD ORACLE CORP COM USD0.01	14 552.00	1 110 898.52	0.22
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	596.00	411 258.41	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	3 963.00	303 817.69	0.06
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	793.00	72 125.55	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	3 089.00	277 257.18	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	124 110.23	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	14 800.00	150 228.02	0.03
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	923.00	451 791.60	0.09
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	5 020.00	116 435.05	0.02
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1 160.00	328 881.87	0.06
USD PAYCHEX INC COM	2 802.00	352 513.67	0.07
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	526.00	170 487.66	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	10 177.00	863 645.18	0.17
USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	2 400.00	22 337.08	0.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	12 335.00	2 116 541.56	0.41
USD PERKINELMER INC COM USD1	1 029.00	154 574.54	0.03
USD PFIZER INC COM USD0.05	50 398.00	2 496 545.85	0.48
USD PG&E CORP COM	13 144.00	139 992.98	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	13 877.00	1 322 169.91	0.26
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	4 023.00	351 146.96	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	5 500.00	105 075.27	0.02
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	2 132.00	495 441.97	0.10
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	4 938.00	103 346.17	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3 716.00	604 749.71	0.12
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	301.00	105 592.80	0.02
USD PPG INDS INC COM	1 953.00	247 637.30	0.05
USD PPL CORP COM USD0.01	5 372.00	153 207.24	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	2 483.00	163 008.90	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	21 634.00	2 947 265.18	0.57
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	5 341.00	602 692.55	0.12
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	6 693.00	870 126.10	0.17
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3 415.00	334 885.35	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	1 062.00	128 504.45	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1 511.00	483 700.79	0.09
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	4 573.00	294 521.56	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	1 852.00	79 227.42	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	744.00	75 935.94	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	9 964.00	1 417 523.50	0.27
USD QUANTA SVCS INC COM	1 337.00	181 907.53	0.04
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1 242.00	166 351.14	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1 350.00	130 372.68	0.03
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	13 580.00	1 241 398.32	0.24
USD REALTY INCOME CORP	5 347.00	388 000.32	0.08
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	1 493.00	94 340.20	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	952.00	543 097.02	0.11
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	8 441.00	175 335.05	0.03
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	2 012.00	273 607.53	0.05
USD RESMED INC COM USD0.004	1 254.00	295 799.62	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'	766.00	37 178.78	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	1 480.00	49 785.71	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	1 151.00	89 334.71	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	1 074.00	268 887.09	0.05
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	1 049.00	67 405.95	0.01
USD ROLLINS INC COM	2 120.00	80 192.62	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	950.00	406 842.05	0.08
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	3 309.00	263 707.49	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	1 729.00	65 639.77	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2 700.00	115 160.10	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1 310.00	116 141.81	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	3 152.00	1 165 187.43	0.23
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	8 877.00	1 602 064.96	0.31
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 006.00	331 294.80	0.06
USD SCHEIN HENRY INC COM	1 018.00	78 702.44	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	12 262.00	445 311.49	0.09
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	12 856.00	870 599.52	0.17
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1 486.00	116 559.88	0.02
USD SEAGEN INC COM USD0.001	1 170.00	206 518.51	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SEALED AIR CORP NEW COM	1 297.00	77 744.95	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	1 500.00	81 439.71	0.02
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2 989.00	486 025.79	0.09
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	1 091.00	47 581.79	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 860.00	814 777.23	0.16
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	2 275.00	539 806.31	0.10
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	564.00	102 644.52	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3 280.00	349 472.07	0.07
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	8 693.00	56 950.17	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1 220.00	130 273.72	0.03
USD SMITH A O COM	983.00	60 995.84	0.01
USD SNUCKER(JM)CO COM NPV	1 091.00	141 579.09	0.03
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	10 634.00	103 039.20	0.02
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	109 866.13	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	2 000.00	294 042.07	0.06
USD SOUTHERN CO COM	9 474.00	714 417.55	0.14
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1 437.00	53 722.79	0.01
USD SPLUNK INC COM USD0.001	1 510.00	153 880.35	0.03
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	3 794.00	283 010.48	0.05
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	1 592.00	92 383.31	0.02
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	1 285.00	122 658.80	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10 949.00	910 367.50	0.18
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	3 421.00	238 344.37	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	1 607.00	122 741.29	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	2 995.00	630 781.40	0.12
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	932.00	149 865.86	0.03
USD SVB FINL GROUP COM	583.00	230 735.69	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	4 216.00	138 431.50	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	1 401.00	504 945.32	0.10
USD SYSCO CORP COM USD1	4 632.00	385 678.22	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	2 163.00	261 918.90	0.05
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	5 562.00	780 365.54	0.15
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1 251.00	162 845.32	0.03
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	1 338.00	90 687.18	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	4 345.00	696 205.66	0.13
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	1 286.00	46 475.85	0.01
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	171 584.17	0.03
USD TELEFLEX INC COM	539.00	127 110.22	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	1 540.00	152 376.40	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	7 914.00	6 918 977.39	1.34
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	8 454.00	1 483 191.35	0.29
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	4 081.00	180 105.92	0.03
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	3 529.00	2 071 091.93	0.40
USD TJX COS INC COM USD1	10 787.00	647 019.00	0.13
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	1 082.00	203 188.70	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 183.00	81 817.45	0.02
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	524.00	319 821.66	0.06
USD TRANSUNION COM USD0.01	1 870.00	145 304.86	0.03
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	2 148.00	334 318.25	0.06
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 115.00	144 014.56	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	11 894.00	588 721.80	0.11
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	1 739.00	144 625.31	0.03
USD TWITTER INC COM USD0.000005	6 792.00	277 168.75	0.05
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	443.00	173 350.66	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	2 828.00	244 095.80	0.05
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	12 175.00	280 001.72	0.05
USD UDR INC	2 789.00	132 386.21	0.03
USD UGI CORP NEW COM	1 789.00	75 725.24	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	478.00	182 316.46	0.04
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	5 844.00	1 302 742.31	0.25
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	6 525.00	1 247 150.74	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	631.00	199 681.04	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	8 415.00	4 475 840.83	0.87
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	1 800.00	66 005.00	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01	867.00	95 632.31	0.02
USD UPSTART HLDGS INC COM USD0.0001	277.00	6 609.53	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	12 886.00	596 498.01	0.12
USD VAIL RESORTS INC COM	472.00	109 768.41	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	3 905.00	424 220.91	0.08
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	1 384.00	303 471.50	0.06
USD VERISIGN INC COM	872.00	161 768.76	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	1 249.00	233 042.96	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	37 681.00	1 706 943.94	0.33
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	2 318.00	637 464.21	0.12
USD VF CORP COM NPV	3 110.00	136 276.96	0.03
USD VIATRIS INC COM USD0.01	12 350.00	117 365.27	0.02
USD VICI PTYS INC COM USD0.01	8 812.00	295 476.17	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	14 915.00	3 102 653.51	0.60
USD VISTRA CORP COM USD0.01	4 282.00	108 556.56	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1 823.00	207 750.31	0.04
USD VONTIER CORP COM USD0.0001	0.80	20.24	0.00
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	1 864.00	55 555.30	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	1 115.00	180 790.42	0.03
USD WABTEC CORP COM	1 537.00	140 894.81	0.03
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7 068.00	274 637.53	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	13 654.00	1 768 264.31	0.34
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	16 242.00	1 690 066.40	0.33
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	20 410.00	300 250.09	0.06
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	2 216.00	289 852.32	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 579.00	577 610.20	0.11
USD WATERS CORP COM	467.00	166 725.85	0.03
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	706.00	37 326.98	0.01
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	1 967.00	89 606.38	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2 818.00	286 899.01	0.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	34 275.00	1 474 667.04	0.29
USD WELLTOWER INC COM USD1	3 701.00	313 386.30	0.06
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	733.00	246 976.39	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	2 360.00	113 642.92	0.02
USD WESTERN UN CO COM	3 297.00	55 033.53	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	2 536.00	105 354.74	0.02
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	6 852.00	244 068.69	0.05
USD WHIRLPOOL CORP COM	566.00	95 958.83	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	11 444.00	382 607.72	0.07
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	1 688.00	256 763.40	0.05
USD WP CAREY INC COM USD0.001	1 832.00	160 444.86	0.03
USD WYNN RESORTS LTD COM	1 077.00	67 050.42	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	5 032.00	361 145.26	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	1 721.00	155 331.37	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	2 628.00	315 829.08	0.06
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	578.00	202 760.57	0.04
USD ZENDESK INC COM USD0.01	1 076.00	79 588.02	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	1 526.00	52 201.13	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1 905.00	206 240.33	0.04
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	4 271.00	764 645.76	0.15
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	2 053.00	209 115.46	0.04
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	2 016.00	74 914.18	0.01
USD ZSCALER INC COM USD0.001	809.00	123 026.08	0.02
アメリカ合衆国合計		316 092 042.89	61.22
株式合計		467 451 344.13	90.54

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 916.00	30 136.20	0.01
カナダ合計		30 136.20	0.01
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35 606.00	74 995.94	0.02
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	45 482.30	70 316.46	0.01
シンガポール合計		145 312.40	0.03
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	12 202.00	159 458.95	0.03
イギリス合計		159 458.95	0.03
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	3 660.00	224 557.05	0.04
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	3 318.00	255 085.59	0.05
USD VENTAS INC REIT	3 677.00	193 938.17	0.04
アメリカ合衆国合計		673 580.81	0.13
投資信託、クローズド・エンド型合計		1 008 488.36	0.20
新株引受権			
オーストラリア			
AUD AUS & NZ BANKING GROUP LTD 31.12.99	1 808.53	4 925.94	0.00
オーストラリア合計		4 925.94	0.00
新株引受権合計		4 925.94	0.00
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		468 464 758.43	90.74
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
オーストラリア			
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV DVP INSTITUTIONAL ENTIT	1 809.00	28 350.05	0.01
オーストラリア合計		28 350.05	0.01
ノルウェー			
SEK AKER BP ASA SDS	1 610.00	54 535.21	0.01
ノルウェー合計		54 535.21	0.01
アメリカ合衆国			
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	2 800.00	117 887.51	0.02
アメリカ合衆国合計		117 887.51	0.02
株式合計		200 772.77	0.04
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品合計		200 772.77	0.04
投資有価証券合計		468 665 531.20	90.78

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 16.09.22	730.00	1 980 449.17	0.38
USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 16.09.22	1 801.00	1 551 334.58	0.30
USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 16.09.22	1 022.00	-2 655 105.18	-0.51
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	-1 135.00	-2 479 975.00	-0.48
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	-343.00	-1 363 361.15	-0.26
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	1 045.00	-241 239.64	-0.05
USD S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	-389.00	-7 258 103.27	-1.41
指数に係る金融先物合計		-10 466 000.49	-2.03
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-10 466 000.49	-2.03
派生商品合計		-10 466 000.49	-2.03
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR 17 275 542.08	CAD 22 965 000.00	22.8.2022	-276 826.29 -0.05
CHF 70 633 800.00	EUR 71 085 090.81	22.8.2022	1 666 379.34 0.32
EUR 24 958 451.22	CHF 24 800 000.00	22.8.2022	-585 076.94 -0.11
EUR 2 623 627.14	DKK 19 530 000.00	22.8.2022	407.04 0.00
EUR 11 037 735.22	AUD 16 430 000.00	22.8.2022	-194 680.96 -0.04
EUR 27 192 377.93	JPY 3 833 700 000.00	22.8.2022	-941 225.57 -0.18
GBP 11 046 100.00	EUR 12 936 932.26	22.8.2022	233 920.85 0.05
EUR 1 011 986.40	SGD 1 445 000.00	22.8.2022	-11 411.72 0.00
JPY 2 228 012 900.00	EUR 15 803 262.86	22.8.2022	547 007.51 0.11
EUR 20 536 579.18	GBP 17 535 000.00	22.8.2022	-371 334.87 -0.07
EUR 3 818 554.74	SEK 40 210 000.00	22.8.2022	-47 741.47 -0.01
EUR 5 963 715.78	HKD 47 985 000.00	22.8.2022	-27 285.82 -0.01
EUR 122 315 277.13	USD 125 500 000.00	22.8.2022	-597 024.66 -0.12
USD 176 833 800.00	EUR 172 346 416.36	22.8.2022	841 228.21 0.16
GBP 345 000.00	EUR 404 129.19	22.8.2022	7 232.68 0.00
CHF 2 189 600.00	EUR 2 217 058.27	22.8.2022	38 188.07 0.01
JPY 68 804 500.00	EUR 489 869.34	22.8.2022	15 052.41 0.00
USD 5 632 100.00	EUR 5 518 667.11	22.8.2022	-2 695.99 0.00
CHF 2 515 000.00	EUR 2 571 909.15	22.8.2022	18 493.00 0.00
先渡為替契約合計		312 604.82	0.06
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		57 672 450.79	11.17
その他の資産および負債		106 781.10	0.02
純資産総額		516 291 367.42	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス

ーグローバル・エクイティⅡ

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	936.00	746 954.90	0.06
アルゼンチン合計		746 954.90	0.06
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	5 750.00	131 823.40	0.01
AUD APA GROUP NPV	26 571.00	211 842.78	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 822.00	333 906.93	0.03
AUD ASX LTD NPV	4 285.00	258 818.07	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	28 022.00	77 091.24	0.01
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	55 638.00	871 940.47	0.07
AUD BHP GROUP LTD NPV	61 272.00	1 621 916.02	0.13
GBP BHP GROUP LTD NPV	41 182.00	1 105 106.40	0.09
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	125 091.84	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	33 032.00	258 833.33	0.02
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	36 392.00	2 509 672.34	0.21
AUD COCHLEAR LTD NPV	1 539.00	225 630.99	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	34 104.00	437 609.19	0.04
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	12 303.00	210 321.32	0.02
AUD CSL NPV	9 985.00	1 980 551.92	0.16
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	14 320.00	93 295.31	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	1 741.00	86 309.19	0.01
AUD ENDEAVOUR GROUP LI NPV	23 887.00	129 469.25	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	24 899.00	44 984.79	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	36 437.00	457 321.67	0.04
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	35 434.00	501 961.45	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	32 962.00	102 637.20	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	6 759.00	132 012.87	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	134 696.33	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	14 182.00	99 675.35	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	7 888.00	977 770.95	0.08
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	67 197.22	0.01
AUD MINERAL RESS LTD NPV	4 648.00	170 939.97	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	59 897.51	0.00
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	68 043.00	1 424 901.10	0.12
AUD NEWCREST MINING NPV	20 123.00	265 784.64	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	24 798.00	133 049.29	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	8 292.00	95 220.64	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	126 179.27	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	76 384.08	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	23 996.00	189 342.45	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	4 913.00	236 028.10	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	122 900.23	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	76 815.21	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	7 437.00	497 908.66	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	50 184.15	250 708.63	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	200 631.41	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	5 143.00	80 740.19	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	9 732.00	228 242.25	0.02
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	4 123.00	72 486.53	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	259 001.78	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	109 071.04	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	23 588.00	180 634.64	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD TELSTRA CORP NPV	72 665.00	193 443.76	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	29 174.00	90 642.46	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	60 850.00	604 237.72	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	16 883.00	141 535.55	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	87 530.89	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	23 504.00	750 044.51	0.06
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	73 581.00	1 083 143.35	0.09
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	5 358.00	183 704.70	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	32 351.00	708 020.79	0.06
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	7 441.00	165 176.41	0.01
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 887.00	613 344.23	0.05
オーストラリア合計		22 665 179.81	1.89
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	5 662.00	139 851.40	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	3 284.00	136 023.28	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	2 144.00	230 480.00	0.02
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	32 214.90	0.01
オーストリア合計		538 569.58	0.05
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	3 732.00	158 796.60	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	18 867.00	986 178.09	0.08
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	328.00	48 642.40	0.00
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	2 707.00	233 559.96	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	6 098.00	311 729.76	0.03
EUR PROXIMUS SA NPV	2 444.00	33 103.98	0.00
EUR SA D' IETEREN NV NPV	645.00	102 877.50	0.01
EUR SOFINA NPV	395.00	90 218.00	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	1 327.00	113 458.50	0.01
EUR UCB NPV	3 151.00	240 421.30	0.02
EUR UMICORE NPV	5 633.00	199 182.88	0.02
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	3 011.00	99 844.76	0.01
ベルギー合計		2 618 013.73	0.22
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	7 794.00	339 384.69	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	773.00	198 130.29	0.01
バミューダ合計		537 514.98	0.04
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	13 062.00	233 941.16	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	9 138.00	385 095.52	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	2 375.00	31 611.44	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	12 000.00	164 496.98	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH MUTIPLE VTG SHS NPV	16 610.00	727 315.23	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	144 601.25	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	176 351.94	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	26 366.00	1 574 256.98	0.13
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	13 810.00	1 349 365.56	0.11
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	36 923.00	570 294.58	0.05
CAD BCE INC COM NEW	2 312.00	114 491.49	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	11 887.00	71 602.49	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	28 397.00	1 381 022.57	0.12
CAD BRP INC SUB VTG NPV	542.00	40 405.40	0.00
CAD CAE INC COM NPV	4 600.00	119 284.04	0.01
CAD CAMECO CORP COM	10 983.00	277 237.99	0.02
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	13 998.00	1 081 781.25	0.09
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	5 338.00	412 894.68	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	23 970.00	1 297 268.80	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	12 891.00	1 600 659.22	0.13
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	800.00	100 731.06	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄		数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 （注１）	純資産 比率 （％）
CAD	CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	72 968.17	0.01
CAD	CCL INDUSTRIES INC ‘ B ’ NON-VTG COM NPV	3 400.00	167 406.98	0.01
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	18 882.00	936 203.02	0.08
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	29 651.00	553 745.58	0.05
CAD	CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 731.00	397 590.86	0.03
CAD	CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	381.00	635 236.92	0.05
CAD	DOLLARAMA INC COM NPV	5 875.00	348 984.92	0.03
CAD	EMERA INC COM	5 000.00	232 333.23	0.02
CAD	EMPIRE LTD CL A	3 900.00	115 997.47	0.01
CAD	ENBRIDGE INC COM NPV	37 659.00	1 657 651.59	0.14
USD	ENBRIDGE INC COM NPV	2 165.00	95 398.86	0.01
CAD	FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	535.00	282 460.73	0.02
CAD	FIRSTSERVICE CORP COM NPV	300.00	39 335.54	0.00
CAD	FORTIS INC COM NPV	10 188.00	471 686.69	0.04
CAD	FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3 827.00	480 290.46	0.04
CAD	GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	3 200.00	86 801.01	0.01
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	100 537.41	0.01
CAD	GREAT WEST LIFECO INC COM	6 159.00	146 700.26	0.01
CAD	HYDRO ONE INC COM NPV	5 600.00	153 230.49	0.01
CAD	IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 500.00	80 893.76	0.01
CAD	IGM FINANCIAL INC COM	700.00	19 919.96	0.00
CAD	IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 900.00	230 161.84	0.02
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	3 745.00	546 330.97	0.05
CAD	IVANHOE MINES LTD COM NPV CL ‘ A ’	14 100.00	85 903.98	0.01
CAD	KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	87 336.19	0.01
CAD	KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	93 772.25	0.01
CAD	LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTG SHS	1 900.00	39 962.39	0.00
CAD	LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	312 274.08	0.03
USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	2 342.00	713 200.04	0.06
CAD	LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	45 313.97	0.00
CAD	MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	363 309.98	0.03
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	37 006.00	663 912.51	0.06
CAD	METRO INC CL A SUB	4 425.00	240 160.66	0.02
CAD	NATL BK OF CANADA COM NPV	6 777.00	466 054.46	0.04
CAD	NORTHLAND POWER IN COM NPV	4 468.64	143 581.48	0.01
CAD	NUTRIEN LTD NPV	11 755.00	986 264.80	0.08
CAD	NUVEI CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	1 600.00	54 813.96	0.00
CAD	ONEX CORP SUB VTG	1 300.00	68 098.02	0.01
CAD	OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	244 113.93	0.02
CAD	PAN AMER SILVER COM NPV	3 846.00	76 712.26	0.01
CAD	PARKLAND CORP. COM NPV	1 600.00	44 000.57	0.00
CAD	PEMBINA PIPELINE C COM NPV	10 595.00	396 462.49	0.03
CAD	POWER CORP CDA COM	11 775.00	313 632.65	0.03
CAD	QUEBECOR INC CL B	3 400.00	74 035.89	0.01
CAD	RESTAURANT BRANDS COM NPV	6 442.00	338 487.29	0.03
CAD	RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	2 091.00	147 719.16	0.01
CAD	ROGERS COMMS INC CLASS ‘ B ’ COM CAD1.62478	6 003.00	270 485.18	0.02
CAD	ROYAL BK OF CANADA COM NPV	30 113.00	2 877 785.75	0.24
CAD	SAPUTO INC COM	4 804.00	116 300.96	0.01
CAD	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	10 232.00	271 281.09	0.02
CAD	SHOPIFY INC COM NPV CL A	22 910.00	782 237.11	0.07
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	11 741.00	534 331.89	0.04
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV ‘ NEW ’	30 211.00	1 004 930.27	0.08
CAD	TC ENERGY CORPORAT COM NPV	19 391.00	1 013 237.40	0.09
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS ‘ B ’ SUB-VTG COM NPV	10 774.00	310 472.44	0.03
CAD	TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	261 873.26	0.02
CAD	TFI INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	189 325.07	0.02
CAD	THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	4 007.00	440 990.39	0.04
CAD	TMX GROUP LTD COM NPV	1 252.00	125 906.38	0.01
CAD	TOROMONT INDS LTD COM	1 900.00	156 839.28	0.01
CAD	TORONTO-DOMINION COM NPV	38 052.00	2 422 576.54	0.20
CAD	TOURMALINE OIL CP COM NPV	7 642.00	469 272.31	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 712.00	248 859.23	0.02
CAD WESTON GEORGE LTD COM	972.00	113 706.27	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	10 635.00	357 666.81	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	2 415.00	285 579.29	0.02
カナダ合計		37 959 356.28	3.17
中国			
USD FUTU HOLDINGS LIM SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	900.00	36 718.48	0.00
中国合計		36 718.48	0.00
デンマーク			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER ' B ' DKK1000	114.00	303 016.74	0.03
DKK A.P. MOLLER-MAERSK ' A ' DKK1000	87.00	226 809.25	0.02
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	2 024.00	255 537.32	0.02
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 997.00	127 619.92	0.01
DKK COLOPLAST DKK1 B	2 334.00	266 274.19	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	13 263.00	180 988.69	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	105 919.15	0.01
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	4 252.00	696 737.29	0.06
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	1 256.00	437 766.95	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	1 820.00	61 723.24	0.00
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	34 032.00	3 903 564.08	0.33
DKK NOVOZYMES A/S SER ' B ' DKK2 (POST CONS)	4 192.00	261 418.26	0.02
DKK ORSTED A/S DKK10	3 936.00	447 029.35	0.04
DKK PANDORA A/S DKK1	1 982.00	143 112.93	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER ' B ' DKK10	246.00	59 374.39	0.00
DKK TRYG A/S DKK5	10 517.00	234 132.33	0.02
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	571 242.28	0.05
デンマーク合計		8 282 266.36	0.69
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	2 463.00	133 100.52	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	8 761.00	95 626.32	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER ' B '	5 408.00	130 440.96	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	7 860.00	349 770.00	0.03
EUR NESTE OIL OYJ NPV	8 084.00	404 846.72	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	111 049.00	566 238.85	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	66 418.00	638 336.99	0.05
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	1 964.00	91 542.04	0.01
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	11 519.00	485 410.66	0.04
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	12 722.00	191 593.32	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	11 071.00	341 983.19	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	10 517.00	89 899.32	0.01
フィンランド合計		3 518 788.89	0.29
フランス			
EUR ACCOR EUR3	3 885.00	98 212.80	0.01
EUR ADP EUR3	499.00	67 165.40	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	10 418.00	1 397 262.16	0.12
EUR AIRBUS EUR1	11 811.00	1 238 737.68	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	7 371.00	170 638.65	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	1 059.00	56 021.10	0.00
EUR ARKEMA EUR10	1 099.00	101 437.70	0.01
EUR AXA EUR2.29	40 214.00	902 804.30	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 072.00	113 203.20	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	23 711.00	1 090 706.00	0.09
EUR BOLLORE EURO.16	13 681.00	67 310.52	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 232.00	95 344.00	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	5 424.00	146 068.32	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	3 251.00	602 572.85	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	187 848.96	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	9 148.00	414 633.10	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR COVIVIO EUR3	895.00	55 176.75	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	28 459.00	255 533.36	0.02
EUR DANONE EURO.25	12 139.00	653 199.59	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	40 455.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	13 385.00	557 619.10	0.05
EUR EDENRED EUR2	4 660.00	233 466.00	0.02
EUR EDF EURO.5	16 399.00	194 492.14	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	1 886.00	172 493.56	0.01
EUR ENGIE EUR1	36 670.00	442 240.20	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	6 011.00	916 376.95	0.08
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	73 968.30	0.01
EUR GECINA EUR7.50	764.00	76 400.00	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	8 374.00	163 544.22	0.01
EUR HERMES INTL NPV	645.00	860 430.00	0.07
EUR IPSEN EUR1	897.00	88 623.60	0.01
EUR KERING EUR4	1 425.00	793 582.50	0.07
EUR KLEPIERRE EUR1.40	4 761.00	103 075.65	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	5 186.00	1 908 966.60	0.16
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	2 163.00	75 380.55	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	6 576.00	525 290.88	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	5 510.00	3 719 250.00	0.31
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	11 684.00	317 395.86	0.03
EUR ORANGE EUR4	38 606.00	385 944.18	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	4 079.00	781 128.50	0.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	4 260.00	221 094.00	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	287.00	55 276.20	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	4 220.00	121 303.90	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	7 207.00	771 004.86	0.06
EUR SANOFI EUR2	22 821.00	2 218 429.41	0.19
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	540.00	210 384.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	11 703.00	1 574 521.62	0.13
EUR SEB SA EUR1	313.00	25 681.65	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	15 830.00	345 648.05	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 556.00	123 297.44	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	378 508.00	0.03
EUR THALES EUR3	2 015.00	244 520.25	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	49 662.00	2 471 181.12	0.21
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 867.00	77 499.17	0.01
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WE CDI 20:1	1 214.00	3 314.91	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	3 399.00	187 590.81	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	4 204.00	87 821.56	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	15 405.00	375 419.85	0.03
EUR VINCI EUR2.50	10 797.00	1 008 223.86	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	17 207.00	159 302.41	0.01
EUR WENDEL EUR4	495.00	44 376.75	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	4 680.00	201 240.00	0.02
フランス合計		31 049 640.05	2.60
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	4 070.00	682 946.00	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	8 774.00	1 555 805.68	0.13
EUR BASF SE NPV	18 119.00	786 636.39	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	20 774.00	1 184 118.00	0.10
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	6 550.00	520 594.00	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	47 296.00	0.00
EUR BECHTLE AG NPV	1 194.00	53 741.94	0.01
EUR BEIERSDORF AG NPV	2 610.00	262 696.50	0.02
EUR BRENNTAG AG	3 602.00	246 232.72	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 018.00	144 657.80	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	167 811.46	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	209 044.40	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	3 902.00	129 663.46	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	8 195.00	217 905.05	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	3 027.00	141 996.57	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	45 271.00	385 980.55	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	3 818.00	650 969.00	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	17 926.00	107 448.45	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	20 474.00	796 438.60	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	67 472.00	1 248 636.83	0.10
EUR E.ON SE NPV	46 269.00	405 779.13	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 062.00	63 628.36	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 945.00	142 651.20	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	8 175.00	203 966.25	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	2 876.00	104 600.12	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1 304.00	180 343.20	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 397.00	168 151.50	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	4 114.00	110 460.90	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	131 011.40	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 854.00	240 027.12	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	27 653.00	734 187.15	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	978.00	43 374.30	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	1 152.00	66 885.12	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 677.00	148 649.28	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	17 804.00	1 018 744.88	0.09
EUR MERCK KGAA NPV	2 622.00	486 905.40	0.04
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	1 022.00	192 238.20	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	2 814.00	622 175.40	0.05
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	1 520.00	98 800.00	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 863.00	201 555.20	0.02
EUR PUMA SE NPV	2 239.00	146 923.18	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	51.00	34 603.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 036.00	185 288.60	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	13 053.00	524 469.54	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	21 443.00	1 944 451.24	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	524.00	228 202.00	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	1 933.00	107 590.78	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	15 489.00	1 681 176.06	0.14
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	6 785.00	109 815.23	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	5 141.00	257 152.82	0.02
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	3 132.00	355 795.20	0.03
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	12 144.00	31 525.82	0.00
EUR UNIPER SE NPV	3 780.00	24 588.90	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	2 426.00	62 275.42	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	4 125.00	566 362.50	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	110 707.20	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	17 294.00	561 536.18	0.05
EUR ZALANDO SE NPV	4 689.00	128 244.15	0.01
ドイツ合計		21 965 461.83	1.84
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	252 800.00	2 495 105.50	0.21
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	239 079.09	0.02
HKD BUDWEISER BREWING USD0.00001	20 000.00	54 346.80	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1	55 000.00	106 644.67	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	315 208.34	0.03
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	289 377.99	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 614.92	0.00
HKD CLP HOLDINGS HKD5	36 500.00	303 248.92	0.02
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	27 400.00	69 662.61	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	54 000.00	315 061.54	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	40 000.00	71 362.98	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	263 931.82	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	82 952.38	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	40 500.00	35 925.11	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	70 088.64	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	26 089.00	1 170 136.79	0.10
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	27 600.00	140 483.50	0.01
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	212 396.00	219 715.87	0.02
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	4 900.00	253 686.07	0.02
HKD MTR CORP HKD1	36 514.00	189 318.15	0.02
HKD NEW WORLD DEVEL CO NPV POST CON	30 822.00	100 889.71	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	211 708.91	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	43 439.00	63 279.51	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	31 000.00	103 215.20	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	26 500.00	310 385.84	0.03
HKD SWIRE PACIFIC ‘A’ HKD0.60	11 000.00	61 361.91	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 600.00	15 403.01	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	27 000.00	293 641.40	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38 926.00	319 514.01	0.03
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	195 041.00	144 742.85	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	25 000.00	109 005.95	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	38 000.00	73 396.92	0.01
香港合計		8 559 496.91	0.72
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A ‘NEW’	13 406.00	4 026 598.89	0.34
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	1 726.00	178 922.38	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	5 805.00	597 152.41	0.05
EUR CRH ORD EURO.32	12 844.00	480 686.70	0.04
GBP DCC ORD EURO.25	2 168.00	138 425.73	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	8 224.00	1 196 841.43	0.10
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	18 604.00	635 669.61	0.05
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 819.00	177 789.06	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	901.00	88 475.46	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	9 795.00	235 953.78	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	1 226.00	187 642.38	0.02
EUR KERRY GROUP ‘A’ ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 550.00	263 287.50	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 597.00	100 642.94	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	28 500.00	2 586 005.00	0.22
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	3 506.00	168 105.08	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 552.00	54 754.56	0.00
USD STERIS PLC ORD USD0.001	1 911.00	422 907.03	0.04
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 210.00	751 059.58	0.06
アイルランド合計		12 290 919.52	1.03
マン島			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	14 367.00	206 184.00	0.02
マン島合計		206 184.00	0.02
イスラエル			
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	616.00	47 574.09	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	25 032.00	224 356.39	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	20 693.00	193 323.62	0.02
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	2 752.00	336 291.08	0.03
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	600.00	76 573.33	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	180 873.56	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.66	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER ‘A’	23 476.00	127 961.33	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILS0.01	713.00	19 026.85	0.00
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	2 154.00	76 888.77	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	1 248.00	253 074.94	0.02
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	1 278.00	451 376.59	0.04
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	18 662.00	171 676.12	0.01
ILS TOWER SEMICONDUCTO ORD ILS1	2 256.00	104 214.96	0.01
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	1 200.00	69 823.96	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	1 500.00	73 289.85	0.01
イスラエル合計		2 406 327.10	0.20

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR AMPLIFON EURO.02	3 654.00	117 695.34	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	20 374.00	297 154.79	0.03
EUR ATLANTIA SPA EUR1	12 137.00	273 932.09	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	12 677.00	137 165.14	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	53 562.00	0.00
EUR ENEL EUR1	176 787.00	867 847.38	0.07
EUR ENI SPA EUR1	49 739.00	582 742.12	0.05
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	2 406.00	496 117.20	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	141 211.20	0.01
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	8 907.00	91 207.68	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	388 692.00	671 892.99	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	13 727.00	114 757.72	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	3 128.00	152 239.76	0.01
EUR NEXI SPA NPV	9 388.00	83 121.35	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	70 956.45	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	4 395.00	136 025.25	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	3 281.00	141 837.63	0.01
EUR SNAM EUR1	49 350.00	241 716.30	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	37 846.03	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	195 542.22	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	42 232.00	404 582.56	0.03
イタリア合計		5 309 153.20	0.44
日本			
JPY アドバンテスト	4 200.00	241 935.09	0.02
JPY イオン	12 500.00	245 732.52	0.02
JPY A G C	4 900.00	173 669.33	0.01
JPY アイシン	3 000.00	86 625.53	0.01
JPY 味の素	10 600.00	272 085.62	0.02
JPY A N Aホールディングス	2 800.00	50 811.51	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	9 400.00	318 676.28	0.03
JPY 朝日インテック	3 200.00	57 506.73	0.00
JPY 旭化成	26 300.00	205 631.25	0.02
JPY アステラス製薬	38 400.00	588 217.07	0.05
JPY アズビル	3 300.00	96 498.86	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	3 700.00	281 281.64	0.02
JPY ブリヂストン	12 300.00	469 160.35	0.04
JPY ブラザー工業	3 500.00	63 642.80	0.01
JPY キヤノン	20 100.00	463 280.38	0.04
JPY カプコン	6 800.00	184 126.03	0.02
JPY 東海旅客鉄道	2 900.00	331 547.20	0.03
JPY 千葉銀行	9 000.00	48 541.12	0.00
JPY 中部電力	11 800.00	122 956.15	0.01
JPY 中外製薬	16 200.00	443 883.75	0.04
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	18 500.00	61 224.91	0.00
JPY サイバーエージェント	8 400.00	81 425.80	0.01
JPY 大日本印刷	5 300.00	113 952.38	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	21 300.00	359 959.35	0.03
JPY ダイフク	1 800.00	111 479.46	0.01
JPY 第一三共	36 100.00	933 253.79	0.08
JPY ダイキン工業	5 600.00	955 412.46	0.08
JPY 大東建託	1 400.00	129 340.25	0.01
JPY 大和ハウス工業	10 600.00	256 140.06	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	38.00	89 369.96	0.01
JPY 大和証券グループ本社	34 000.00	152 864.53	0.01
JPY デンソー	8 900.00	472 441.92	0.04
JPY 電通グループ	4 400.00	149 490.50	0.01
JPY ディスコ	600.00	142 211.16	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	6 200.00	315 741.07	0.03
JPY エーザイ	5 700.00	254 181.54	0.02
JPY E N E O Sホールディングス	57 900.00	217 407.19	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ファナック	4 100.00	686 711.88	0.06
JPY ファーストリテイリング	1 200.00	706 212.71	0.06
JPY 富士電機	1 600.00	70 092.93	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	7 500.00	416 066.71	0.03
JPY 富士通	4 000.00	543 455.04	0.05
JPY G L P投資法人	84.00	107 930.79	0.01
JPY GMOペイメントゲートウェイ	1 100.00	88 628.81	0.01
JPY 博報堂D Yホールディングス	6 700.00	66 962.53	0.01
JPY 浜松ホトニクス	1 800.00	79 382.89	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	4 000.00	112 859.01	0.01
JPY 光通信	300.00	32 206.65	0.00
JPY ヒロセ電機	1 220.00	170 364.27	0.01
JPY 日立建機	900.00	19 257.95	0.00
JPY 日立金属	4 100.00	61 555.86	0.01
JPY 日立製作所	19 000.00	934 689.84	0.08
JPY 本田技研工業	33 700.00	837 824.81	0.07
JPY ホシザキ	2 400.00	69 916.82	0.01
JPY HOYA	7 700.00	749 793.31	0.06
JPY ヒューリック	7 100.00	55 382.37	0.00
JPY イビデン	2 500.00	71 454.14	0.01
JPY 出光興産	3 662.00	92 170.59	0.01
JPY 飯田グループホールディングス	4 100.00	65 406.86	0.01
JPY I N P E X	22 200.00	245 659.88	0.02
JPY いすゞ自動車	11 900.00	126 967.12	0.01
JPY 伊藤園	600.00	27 561.67	0.00
JPY 伊藤忠商事	22 500.00	638 299.17	0.05
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	3 000.00	78 150.10	0.01
JPY 日本航空	7 800.00	132 445.70	0.01
JPY 日本取引所グループ	8 600.00	133 061.36	0.01
JPY 日本都市ファンド投資法人	146.00	116 134.71	0.01
JPY ゆうちょ銀行	7 300.00	56 942.44	0.00
JPY 日本郵政	50 700.00	355 780.41	0.03
JPY かんぽ生命保険	5 500.00	86 610.85	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	28.00	132 114.02	0.01
JPY 日本たばこ産業	23 700.00	415 213.67	0.03
JPY J F Eホールディングス	9 000.00	98 403.08	0.01
JPY J S R	3 700.00	99 507.45	0.01
JPY 鹿島建設	11 700.00	130 156.24	0.01
JPY カカクコム	1 700.00	32 321.85	0.00
JPY 関西電力	11 400.00	112 932.39	0.01
JPY 花王	10 100.00	428 750.51	0.04
JPY K D D I	32 700.00	1 029 881.79	0.09
JPY 京王電鉄	1 200.00	44 732.68	0.00
JPY 京成電鉄	2 400.00	63 928.98	0.01
JPY キーエンス	3 900.00	1 500 459.85	0.13
JPY キッコーマン	2 500.00	144 375.88	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	2 900.00	93 420.55	0.01
JPY キリンホールディングス	20 300.00	325 556.79	0.03
JPY 小林製薬	1 400.00	90 918.28	0.01
JPY 神戸物産	3 000.00	83 323.41	0.01
JPY コーエーテクモホールディングス	2 080.00	70 668.23	0.01
JPY 小糸製作所	2 300.00	73 332.68	0.01
JPY 小松製作所	20 700.00	457 059.19	0.04
JPY コナミグループ	1 900.00	109 307.40	0.01
JPY コーセー	600.00	51 953.30	0.00
JPY クボタ	22 400.00	360 550.06	0.03
JPY 栗田工業	2 400.00	94 748.74	0.01
JPY 京セラ	6 800.00	367 653.28	0.03
JPY 協和キリン	4 600.00	105 653.06	0.01
JPY レーザーテック	1 700.00	241 197.62	0.02
JPY L I X I L	7 000.00	140 640.82	0.01
JPY エムスリー	10 200.00	345 423.43	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY マキタ	3 900.00	92 580.35	0.01
JPY 丸紅	30 700.00	277 767.46	0.02
JPY マツダ	9 600.00	78 616.80	0.01
JPY 日本マクドナルドホールディングス	2 500.00	91 725.47	0.01
JPY 明治ホールディングス	1 800.00	91 798.85	0.01
JPY ミネベアミツミ	8 300.00	144 772.87	0.01
JPY ミスミグループ本社	6 400.00	154 744.53	0.01
JPY 三菱ケミカルホールディングス	20 200.00	110 385.65	0.01
JPY 三菱商事	26 700.00	773 514.25	0.06
JPY 三菱電機	43 100.00	444 042.25	0.04
JPY 三菱地所	26 100.00	378 449.00	0.03
JPY 三菱HCキャピタル	3 900.00	18 401.60	0.00
JPY 三菱重工業	6 600.00	238 329.18	0.02
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	246 800.00	1 349 939.98	0.11
JPY 三井物産	31 800.00	682 664.21	0.06
JPY 三井化学	2 400.00	49 100.28	0.00
JPY 三井不動産	21 900.00	476 725.50	0.04
JPY 商船三井	5 400.00	144 038.33	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	45 380.00	527 305.71	0.04
JPY MonotaRO	5 000.00	86 772.29	0.01
JPY MS&ADインシュアランスグループホールディングス	8 400.00	266 097.78	0.02
JPY 村田製作所	12 100.00	687 858.08	0.06
JPY 日本電気	4 000.00	143 678.77	0.01
JPY ネクソン	11 300.00	250 003.26	0.02
JPY 日本碍子	8 100.00	115 191.04	0.01
JPY 日本電産	8 800.00	593 958.35	0.05
JPY 日本M&Aセンター	4 200.00	54 396.87	0.00
JPY 任天堂	2 200.00	963 939.26	0.08
JPY 日本ビルファンド投資法人	26.00	134 697.01	0.01
JPY NIPPON EXPRESSホールディングス	1 000.00	57 970.49	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	21 000.00	155 639.77	0.01
JPY 日本プロロジスリート投資法人	27.00	68 551.94	0.01
JPY 日本酸素ホールディングス	1 800.00	29 520.92	0.00
JPY 日本新薬	500.00	30 159.33	0.00
JPY 日本製鉄	15 100.00	218 284.60	0.02
JPY 日本電信電話	26 500.00	740 301.56	0.06
JPY 日本郵船	3 200.00	244 209.88	0.02
JPY 日産化学	3 600.00	178 578.48	0.01
JPY 日産自動車	42 000.00	154 838.46	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	3 800.00	45 619.11	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	1 600.00	113 181.89	0.01
JPY ニトリホールディングス	1 600.00	165 076.49	0.01
JPY 日東電工	3 400.00	212 817.76	0.02
JPY 野村ホールディングス	58 700.00	218 645.04	0.02
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	134.00	163 915.61	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	3 100.00	73 248.29	0.01
JPY 野村総合研究所	7 520.00	219 900.43	0.02
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	12 700.00	186 572.53	0.02
JPY 大林組	16 500.00	118 171.75	0.01
JPY オービック	1 300.00	201 854.73	0.02
JPY 小田急電鉄	5 100.00	71 105.58	0.01
JPY 王子ホールディングス	15 000.00	60 979.09	0.00
JPY オリンパス	24 900.00	514 896.87	0.04
JPY オムロン	3 300.00	179 073.79	0.01
JPY 小野薬品工業	7 900.00	216 693.71	0.02
JPY オープンハウス	2 300.00	97 720.64	0.01
JPY 日本オラクル	500.00	30 342.78	0.00
JPY オリエンタルランド	4 200.00	621 018.10	0.05
JPY オリックス	24 900.00	431 303.78	0.04
JPY 大阪瓦斯	8 300.00	145 625.55	0.01
JPY 大塚商会	2 500.00	75 856.96	0.01
JPY 大塚ホールディングス	7 500.00	261 637.72	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	8 200.00	124 375.33	0.01
JPY パナソニック ホールディングス	42 100.00	337 970.92	0.03
JPY パーソルホールディングス	3 600.00	72 303.15	0.01
JPY 楽天グループ	23 400.00	112 470.10	0.01
JPY リクルートホールディングス	30 200.00	1 097 628.02	0.09
JPY ルネサスエレクトロニクス	27 500.00	256 280.95	0.02
JPY りそなホールディングス	40 400.00	152 764.14	0.01
JPY リコー	16 800.00	131 415.44	0.01
JPY ローム	1 700.00	122 376.45	0.01
JPY S B I ホールディングス	4 800.00	94 607.85	0.01
JPY S C S K	2 400.00	41 069.53	0.00
JPY セコム	4 000.00	260 940.61	0.02
JPY セイコーエプソン	4 800.00	69 987.26	0.01
JPY 積水化学工業	7 200.00	98 482.33	0.01
JPY 積水ハウス	12 000.00	207 460.99	0.02
JPY セブン&アイ・ホールディングス	15 600.00	621 475.99	0.05
JPY S Gホールディングス	6 400.00	118 723.57	0.01
JPY シャープ	3 800.00	29 724.92	0.00
JPY 島津製作所	4 300.00	148 775.04	0.01
JPY シマノ	1 500.00	245 127.14	0.02
JPY 清水建設	12 300.00	67 964.17	0.01
JPY 信越化学工業	8 100.00	1 008 070.21	0.08
JPY 塩野義製薬	6 400.00	319 539.24	0.03
JPY 資生堂	10 100.00	403 922.26	0.03
JPY 静岡銀行	5 000.00	29 462.22	0.00
JPY SMC	1 100.00	527 979.12	0.04
JPY ソフトバンク	55 100.00	622 055.33	0.05
JPY ソフトバンクグループ	24 000.00	987 112.78	0.08
JPY SOMPOホールディングス	7 300.00	317 120.62	0.03
JPY ソニーグループ	26 300.00	2 257 022.51	0.19
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	2 600.00	117 526.01	0.01
JPY S U B A R U	16 500.00	280 536.83	0.02
JPY S U M C O	10 500.00	142 387.28	0.01
JPY 住友化学	22 000.00	84 270.02	0.01
JPY 住友商事	21 500.00	294 158.07	0.02
JPY 住友電気工業	14 000.00	151 376.37	0.01
JPY 住友金属鉱山	4 200.00	129 874.45	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	26 000.00	783 570.30	0.07
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	8 200.00	262 469.85	0.02
JPY 住友不動産	5 700.00	153 044.31	0.01
JPY サントリー食品インターナショナル	3 300.00	127 131.50	0.01
JPY スズキ	6 900.00	218 884.11	0.02
JPY シスメックス	3 000.00	204 863.33	0.02
JPY T & Dホールディングス	12 200.00	134 107.03	0.01
JPY 大成建設	3 900.00	121 341.78	0.01
JPY 武田薬品工業	32 819.00	945 246.16	0.08
JPY T D K	7 500.00	228 946.76	0.02
JPY テルモ	13 500.00	448 856.73	0.04
JPY T I S	4 000.00	110 217.32	0.01
JPY 東武鉄道	4 200.00	97 082.23	0.01
JPY 東宝	1 700.00	65 741.48	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	13 500.00	769 129.04	0.06
JPY 東京電力ホールディングス	34 400.00	132 020.10	0.01
JPY 東京エレクトロン	3 000.00	1 012 869.29	0.08
JPY 東京瓦斯	6 500.00	124 537.50	0.01
JPY 東急	7 500.00	89 487.36	0.01
JPY 凸版印刷	3 000.00	49 663.84	0.00
JPY 東レ	38 100.00	204 819.74	0.02
JPY 東芝	9 500.00	375 535.07	0.03
JPY 東ソー	4 000.00	50 720.51	0.00
JPY T O T O	2 400.00	79 338.86	0.01
JPY 豊田自動織機	2 100.00	124 049.52	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY トヨタ自動車	214 350.00	3 361 305.03	0.28
JPY 豊田通商	4 600.00	152 403.70	0.01
JPY トレンドマイクロ	2 500.00	141 440.67	0.01
JPY ユニ・チャーム	8 500.00	301 138.37	0.03
JPY ユー・エス・エス	3 300.00	63 081.44	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	1 000.00	21 801.31	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	5 100.00	182 329.68	0.02
JPY ヤクルト本社	2 800.00	166 426.69	0.01
JPY ヤマハ	3 000.00	124 159.59	0.01
JPY ヤマハ発動機	7 400.00	138 903.18	0.01
JPY ヤマトホールディングス	6 100.00	103 892.67	0.01
JPY 安川電機	5 000.00	169 692.11	0.01
JPY 横河電機	4 300.00	74 056.21	0.01
JPY Zホールディングス	64 300.00	221 338.17	0.02
JPY ZOZO	3 416.00	71 766.06	0.01
日本合計		64 838 385.38	5.42
ジャージー			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	10 300.00	146 370.81	0.01
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	1 988.00	132 559.33	0.01
ジャージー合計		278 930.14	0.02
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	15 706.00	375 608.99	0.03
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	26 402.00	82 506.25	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	2 758.00	209 663.16	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	5 066.00	68 922.93	0.00
ルクセンブルグ合計		736 701.33	0.06
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	48 000.00	110 342.75	0.01
マカオ合計		110 342.75	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	8 848.00	88 303.04	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	437.00	762 565.00	0.06
EUR AEGON NV EURO.12	39 028.00	167 195.95	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	3 084.00	135 682.09	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	4 350.00	286 143.00	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	1 059.00	378 274.80	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	1 026.00	305 850.60	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	8 321.00	4 621 483.40	0.39
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	278 654.08	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	1 763.00	140 123.24	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	2 024.00	138 360.64	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	2 057.00	158 389.00	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	5 625.00	540 562.50	0.05
EUR IMCD NV EURO.16	1 230.00	191 634.00	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	89 220.00	846 787.02	0.07
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	3 901.00	110 554.34	0.01
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	3 413.00	60 751.40	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	72 701.00	234 169.92	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	22 619.00	608 111.82	0.05
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	3 810.00	593 979.00	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	19 541.00	393 848.86	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	6 108.00	279 013.44	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 675.00	1 023 409.01	0.09
EUR OCI N.V. EURO.02	1 844.00	62 585.36	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	19 173.00	1 219 594.53	0.10
EUR QIAGEN NV EURO.01	5 495.00	268 485.70	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	129 872.25	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	157 591.00	4 098 193.02	0.34

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	15 177.00	560 486.61	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	17 343.00	382 499.87	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	5 471.00	579 926.00	0.05
オランダ合計		19 645 489.49	1.64
ニュージーランド			
NZD AUCLAND INTL NPV	30 815.00	141 368.30	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	10 399.00	135 574.65	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	132 109.00	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	41 612.00	130 508.81	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	2 903.00	184 740.93	0.02
ニュージーランド合計		724 301.69	0.06
ノルウェー			
NOK ADEVINTA ASA SER ' B ' NOK0.2	4 774.00	35 208.82	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	3 744.00	126 819.77	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	19 332.00	371 834.61	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	792 318.60	0.07
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	4 460.00	91 123.21	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	9 670.00	217 974.27	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	202 675.05	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	124 913.65	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	104 360.89	0.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	15 118.00	179 438.20	0.01
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	2 330.00	97 147.68	0.01
ノルウェー合計		2 343 814.75	0.20
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	61 187.00	302 202.59	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	9 166.00	94 226.48	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	10 109.00	228 665.58	0.02
ポルトガル合計		625 094.65	0.05
シンガポール			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	61 832.00	171 892.71	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	9 400.00	51 663.96	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	37 939.00	846 721.76	0.07
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 800.00	26 146.85	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	20 100.00	58 152.31	0.01
SGD KEPPEL CORP NPV	33 700.00	164 428.25	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	29 270.00	36 533.69	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	72 501.00	600 029.98	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	8 100.00	606 278.62	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	126 580.24	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	20 300.00	142 524.44	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23 800.00	67 851.76	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	270 056.04	0.02
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	12 789.00	67 660.24	0.01
SGD UTD O/S BANK SGD1	28 235.00	551 654.92	0.05
SGD VENTURE CORP LTD SGD0.25	4 500.00	56 103.44	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	65 000.84	0.01
シンガポール合計		3 909 280.05	0.33
スペイン			
EUR ACCIONA SA EUR1	533.00	106 919.80	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	6 232.00	145 891.12	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	1 234.00	151 782.00	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	8 244.00	467 269.92	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	357 274.00	871 748.56	0.07
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	123 269.00	544 479.17	0.05
EUR CAIXABANK SA EUR1	86 906.00	254 547.67	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	9 589.00	417 984.51	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	4 825.00	122 072.50	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	5 856.00	112 903.68	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	6 076.00	108 821.16	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	10 524.00	274 465.92	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	5 513.00	78 394.86	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	116 954.00	1 219 830.22	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	20 903.00	495 192.07	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	3 573.00	102 259.26	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	11 050.00	212 491.50	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	30 104.00	365 011.00	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	4 399.00	78 874.07	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	94 863.00	413 318.09	0.03
スペイン合計		6 544 257.08	0.55
スウェーデン			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	7 671.00	222 850.79	0.02
SEK ASSA ABLOY SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	21 698.00	498 644.59	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	58 024.00	658 746.82	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	31 076.00	313 226.69	0.03
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	6 920.00	224 298.73	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	3 274.00	45 944.09	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	18 887.00	139 897.18	0.01
SEK EPIROC AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	10 487.00	180 273.16	0.01
SEK EPIROC AB SER ' B ' NPV	8 363.00	129 240.34	0.01
SEK EQT AB NPV	5 353.00	140 886.24	0.01
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	58 817.00	434 925.64	0.04
SEK ESSITY AB SER ' B ' NPV	11 172.00	277 271.92	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	4 141.00	389 741.75	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	15 372.00	95 510.46	0.01
SEK GETINGE AB SER ' B ' NPV	4 934.00	108 357.83	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER ' B ' NPV	14 378.00	178 862.56	0.01
SEK HEXAGON AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	39 823.00	455 673.40	0.04
SEK HOLMEN AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	774.00	30 966.00	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER ' B ' NPV	7 879.00	61 179.72	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' C ' NPV	3 132.00	78 635.29	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER ' A ' NPV	427.00	10 839.83	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	2 466.00	56 339.36	0.00
SEK INVESTOR AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	9 856.00	197 300.43	0.02
SEK INVESTOR AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	42 903.00	779 192.76	0.07
SEK KINNEVIK AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 751.00	83 155.76	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	4 111.00	99 537.32	0.01
SEK LIFCO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	5 005.00	94 606.70	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER ' B ' NPV	1 096.00	50 638.22	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	26 498.00	259 487.31	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	4 039.00	101 251.98	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	22 104.00	395 812.19	0.03
SEK SECURITAS SER ' B ' NPV	7 531.00	74 219.81	0.01
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	9 680.00	23 679.74	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER ' A ' NPV	33 217.00	350 367.89	0.03
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	7 409.00	122 871.77	0.01
SEK SKF AB SER ' B ' NPV	8 138.00	133 239.35	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER ' B ' NPV	13 958.00	198 517.95	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER ' A ' NPV (P/S)	27 796.00	243 641.50	0.02
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	24 365.00	328 601.61	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	30 370.00	310 259.13	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	4 821.00	103 279.14	0.01
SEK TELE2 AB SHS	7 624.00	85 037.19	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72 733.00	262 162.43	0.02
SEK VOLVO AB SER ' A ' NPV (POST SPLIT)	1 926.00	34 960.97	0.00
SEK VOLVO AB SER ' B ' NPV (POST SPLIT)	36 575.00	638 792.44	0.05
SEK VOLVO CAR AB SER ' B ' NPV (WI)	8 092.00	58 801.46	0.00
スウェーデン合計		9 761 727.44	0.82

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	32 985.00	977 205.36	0.08
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 005.00	103 445.20	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	11 712.00	897 773.78	0.08
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 264.00	196 931.64	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	52.00	112 662.29	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	8 730.00	1 615 090.67	0.13
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	4 368.00	80 018.07	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 667.00	112 064.88	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	57 140.00	325 971.39	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	116.00	89 826.67	0.01
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	3 198.00	306 172.47	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	718.00	368 864.99	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	199.00	679 307.01	0.06
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	191 400.00	1 054 985.88	0.09
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	11 696.00	535 110.12	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	5 646.00	284 882.94	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 182.00	310 618.73	0.03
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	2.00	225 720.00	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	21.00	227 058.67	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	4 139.00	226 403.42	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 677.00	995 029.16	0.08
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	57 989.00	6 953 081.28	0.58
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	45 523.00	3 830 324.56	0.32
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	483.00	513 779.70	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER ‘A’	10 374.00	1 217 278.81	0.10
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	559.00	222 882.85	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	14 583.00	4 736 287.47	0.40
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	320.00	59 181.48	0.00
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	956.00	182 120.62	0.02
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	165.00	393 336.66	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 199.00	770 502.32	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 136.00	398 898.31	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 270.00	298 735.06	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 233.00	60 131.81	0.00
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	562.00	146 183.77	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	621.00	321 526.19	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	2 464.00	219 602.49	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	6 033.00	442 947.59	0.04
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	519.00	274 593.94	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	6 696.00	878 199.46	0.07
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 500.00	115 846.26	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	72 333.00	1 153 392.65	0.10
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	285.00	80 647.53	0.01
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01(ASD CSL BEHRING CSH)	1 171.00	200 529.67	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 138.00	1 340 682.26	0.11
スイス合計		34 535 836.08	2.89
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 193.00	0.02	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.02	0.00
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	22 707.00	344 029.94	0.03
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.1396825396	41 616.00	82 297.49	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	3 838.00	87 853.15	0.01
AUD AMCOR PLC CDI 1:1	22 865.00	289 326.33	0.02
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	7 400.00	93 983.23	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	25 543.00	899 285.70	0.07
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	7 304.00	100 985.86	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	9 183.00	503 147.88	0.04
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	6 352.00	126 750.75	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	31 633.00	4 093 866.33	0.34
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	17 248.00	129 600.67	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	3 467.00	97 525.28	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	57 213.00	270 391.90	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	64 030.00	588 407.22	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	336 162.00	630 593.76	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	21 146.00	126 435.70	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 973.00	99 791.10	0.01
GBP BP ORD USD0.25	406 540.00	1 940 738.59	0.16
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	43 284.00	1 663 621.25	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	15 021.00	88 199.82	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	181 072.00	349 650.05	0.03
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	7 109.00	260 550.61	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	6 837.00	146 546.58	0.01
EUR COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	1 181.00	62 533.95	0.00
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	3 013.00	159 921.11	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	36 457.00	832 990.54	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	2 099.00	187 427.76	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	48 189.00	2 232 580.94	0.19
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	4 447.00	546 117.72	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	82 286.40	1 696 582.67	0.14
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	102 858.00	358 201.27	0.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	6 725.00	184 516.42	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	5 425.00	54 916.36	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	5 365.00	110 769.35	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	414 445.00	2 540 857.09	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	18 125.00	389 146.34	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	31 258.00	221 665.25	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	3 045.00	176 142.47	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	2 513.00	131 242.22	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	44 275.00	68 454.14	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	3 538.00	90 233.15	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	40 413.00	124 724.96	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	14 472.00	126 289.86	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	142 498.00	443 867.19	0.04
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 A	3 718.00	79 344.56	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	7 249.00	162 731.93	0.01
EUR LINDE PLC COM EURO.001	3 285.00	970 389.00	0.08
USD LINDE PLC COM EURO.001	7 513.00	2 225 200.80	0.19
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1 439 713.00	777 410.30	0.06
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	7 041.00	672 077.74	0.06
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	51 113.00	130 114.59	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	96 790.00	185 457.58	0.02
GBP MONDI ORD EURO.20	11 471.00	212 127.34	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	69 260.00	935 278.20	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	104 249.00	309 297.77	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	3 224.00	261 873.01	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	8 787.00	88 026.49	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	14 500.00	130 929.68	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	7 025.00	157 954.13	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	17 250.00	132 539.05	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	57 334.00	688 357.41	0.06
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	14 202.00	1 126 454.39	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	22 113.00	640 239.15	0.05
EUR RELX PLC GBP0.1444	16 333.00	472 513.69	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	46 890.00	302 859.91	0.03
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	22 073.00	1 297 260.74	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	191 517.00	204 040.62	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	21 564.00	181 281.07	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	23 890.00	63 010.39	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	2 608.00	92 441.67	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	5 578.00	196 383.18	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	19 680.00	246 027.07	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	7 413.00	136 465.53	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	1 391.00	198 131.41	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	19 534.00	412 170.79	0.03
GBP ST JAMES 'S PLACE ORD GBP0.15	11 260.00	164 954.31	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	49 845.00	335 628.20	0.03
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	47 170.00	656 700.74	0.05
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	84 692.00	128 467.03	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	140 539.00	440 448.71	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	27 115.00	1 295 547.11	0.11
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	24 944.00	1 188 207.44	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	9 841.00	128 017.55	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	567 359.00	817 953.56	0.07
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	3 645.00	113 016.13	0.01
USD WILLIS TOWERS WATS COM USD0.000304635	2 643.00	536 402.12	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	23 966.00	252 786.18	0.02
イギリス合計		43 499 278.22	3.64
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	11 842.00	1 663 559.15	0.14
USD ABBOTT LABS COM	36 130.00	3 856 606.87	0.32
USD ABBVIE INC COM USD0.01	36 765.00	5 174 466.88	0.43
USD ABIOMED INC COM	906.00	260 351.16	0.02
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	16 086.00	1 261 291.33	0.11
USD ADOBE INC COM USD0.0001	9 644.00	3 878 975.41	0.32
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USD0.0001	1 346.00	255 590.17	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	33 995.00	3 149 617.66	0.26
USD AES CORP COM	15 102.00	329 099.63	0.03
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A	4 200.00	110 555.58	0.01
USD AFLAC INC COM USD0.10	13 894.00	780 783.80	0.07
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6 030.00	793 039.77	0.07
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	4 589.00	1 117 174.98	0.09
USD AIRBNB INC USD0.0001 A	7 320.00	796 718.09	0.07
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3 681.00	347 360.19	0.03
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	2 521.00	604 036.20	0.05
USD ALCOA CORP COM USD0.01	3 332.00	166 297.73	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	3 322.00	540 108.04	0.04
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1 387.00	382 195.25	0.03
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	206.00	169 196.18	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	5 887.00	351 782.39	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	6 031.00	691 851.19	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	8 432.00	273 472.51	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	2 544.00	354 386.07	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	116 780.00	13 358 720.34	1.12
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	124 300.00	14 179 940.17	1.19
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	37 205.00	1 600 364.14	0.13
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	188 891.00	24 999 598.34	2.09
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	9 359.00	133 640.99	0.01
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	9 773.00	944 664.23	0.08
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	13 278.00	2 005 666.22	0.17
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 000.00	131 103.81	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD2.50	16 708.00	848 303.99	0.07
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	9 286.00	2 466 461.41	0.21
USD AMEREN CORP COM	5 608.00	512 153.15	0.04
USD AMERICAN HOMES 4 R COM USD0.01	7 955.00	295 528.27	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 012.00	611 607.20	0.05
USD AMERIPRISE FINL INC COM	2 165.00	573 115.09	0.05
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	3 354.00	480 016.89	0.04
USD AMETEK INC COM USD0.01	5 246.00	635 395.48	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	11 605.00	2 816 544.26	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	12 459.00	942 443.65	0.08
USD ANALOG DEVICES INC COM	10 853.00	1 830 316.17	0.15

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	37 211.00	251 078.00	0.02
USD ANSYS INC COM	1 634.00	447 084.45	0.04
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	4 411.00	1 259 037.36	0.11
USD APA CORPORATION COM USD0.625	8 039.00	293 051.17	0.02
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	7 841.00	439 092.92	0.04
USD APPLE INC COM NPV	337 533.00	53 795 408.06	4.50
USD APPLIED MATLS INC COM	18 718.00	1 945 504.48	0.16
USD APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	2 900.00	101 079.78	0.01
USD ARAMARK COM USD0.01	5 020.00	164 436.82	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	11 049.00	896 901.61	0.07
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	4 636.00	530 276.74	0.04
USD ARROW ELECTRS INC COM	781.00	98 171.70	0.01
USD ASSURANT INC COM	1 304.00	224 799.80	0.02
USD AT&T INC COM USD1	147 990.00	2 725 692.35	0.23
USD ATMOS ENERGY CORP COM	3 186.00	379 295.39	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	8 454.00	1 999 145.28	0.17
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 787.00	1 015 567.93	0.08
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	409.00	857 345.67	0.07
USD AVALARA INC COM USD0.0001	1 894.00	162 382.66	0.01
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	2 793.00	586 019.14	0.05
USD AVANTOR INC COM USD0.01	12 262.00	348 985.67	0.03
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	352 285.16	0.03
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	18 402.00	463 636.91	0.04
USD BALL CORP COM NPV	6 442.00	463 856.85	0.04
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	5 735.00	199 893.98	0.02
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	6 100.00	27 546.28	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	10 628.00	611 424.00	0.05
USD BECTON DICKINSON COM USD1	5 784.00	1 385 856.95	0.12
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	3 500.00	135 928.99	0.01
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	3 769.00	231 133.79	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USD0.0033	26 753.00	7 886 972.78	0.66
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	3 949.00	298 174.38	0.02
USD BILL COM HLDGS INC COM USD0.00001	1 660.00	219 911.54	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	413.00	228 143.36	0.02
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	763.00	288 303.48	0.02
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	2 994.00	631 481.04	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	3 541.00	298 831.02	0.02
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	151 670.00	5 029 140.10	0.42
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	16 839.00	717 719.75	0.06
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 WI	2 906.00	187 187.84	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	3 080.00	2 021 354.78	0.17
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	14 694.00	1 470 913.14	0.12
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	1 557.00	115 589.43	0.01
USD BOEING CO COM USD5	11 282.00	1 762 698.40	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	813.00	1 543 388.39	0.13
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	2 366.00	222 712.38	0.02
USD BORG WARNER INC COM	5 367.00	202 436.93	0.02
USD BOSTON PPTYS INC COM USD0.01	2 930.00	261 951.45	0.02
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	29 614.00	1 192 227.43	0.10
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	45 724.00	3 308 504.60	0.28
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	8 244.00	4 329 423.94	0.36
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	2 413.00	379 941.30	0.03
CAD BROOKFIELD RENEWA. CLASS A SUB VOTING SHARES	2 850.00	109 285.79	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	5 626.00	359 194.43	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	518 844.86	0.04
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	3 517.00	318 466.74	0.03
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	201 248.49	0.02
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	18.00	24 302.69	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 836.00	1 065 034.94	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	4 603.00	206 258.10	0.02
USD CAMDEN PROP TST SBI USD0.01	1 888.00	261 262.98	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	4 061.00	196 548.18	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	8 483.00	913 733.04	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 658.00	330 496.23	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	5 268.00	201 027.69	0.02
USD CARMAX INC COM USD0.50	2 998.00	292 669.96	0.02
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRE STOCK)	15 942.00	141 651.07	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	17 336.00	689 087.51	0.06
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	1 500.00	42 882.36	0.00
USD CATALENT INC COM USD0.01	3 951.00	438 246.56	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	11 327.00	2 202 302.51	0.18
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	2 105.00	254 709.85	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	6 869.00	576 789.86	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	2 823.00	502 583.43	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	2 777.00	320 036.55	0.03
USD CENTENE CORP DEL COM	11 781.00	1 074 172.09	0.09
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	13 473.00	418 731.30	0.03
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	3 000.00	161 143.53	0.01
USD CF INDS HLDGS INC COM	3 701.00	346 597.84	0.03
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	2 999.00	325 591.43	0.03
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	916.00	225 071.98	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	2 491.00	1 055 618.20	0.09
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	4 783.00	701 653.65	0.06
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	40 192.00	6 455 789.50	0.54
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	1 600.00	60 899.33	0.00
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	539.00	826 866.65	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	5 543.00	478 220.67	0.04
USD CIGNA CORP COM USD0.25	6 839.00	1 846 895.54	0.15
USD CINCINNATI FINL CORP COM	2 935.00	280 187.22	0.02
USD CINTAS CORP COM	1 910.00	797 024.37	0.07
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	85 234.00	3 792 543.11	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	40 753.00	2 074 320.31	0.17
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	12 294.00	457 807.27	0.04
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	3 129.00	311 196.87	0.03
USD CLEVELAND CLIFFS COM USD0.125	8 465.00	147 026.09	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	2 351.00	327 039.51	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	5 700.00	281 296.52	0.02
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	7 191.00	1 406 816.73	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	6 579.00	443 460.67	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	84 621.00	5 325 483.81	0.45
USD COGNEX CORP COM	2 800.00	139 993.13	0.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	11 494.00	766 078.79	0.06
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	2 100.00	129 668.03	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	15 667.00	1 209 846.10	0.10
USD COMCAST CORP COM CLS 'A' USD0.01	94 696.00	3 484 523.04	0.29
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	8 283.00	277 900.68	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	26 531.00	2 535 100.60	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	7 593.00	739 231.22	0.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	3 441.00	831 219.25	0.07
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	6 473.00	419 619.77	0.03
USD COOPER COS INC COM USD0.10	1 011.00	324 225.96	0.03
USD COPART INC COM	4 261.00	535 315.16	0.04
USD CORNING INC COM USD0.50	16 426.00	592 183.36	0.05
USD CORTEVA INC COM USD0.01	15 108.00	852 709.66	0.07
USD COSTAR GROUP INC COM	8 616.00	613 382.47	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	9 085.00	4 822 939.73	0.40
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	18 746.00	562 389.19	0.05
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	1 335.00	85 652.63	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	3 981.00	716 825.97	0.06
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	8 889.00	1 574 939.18	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	2 654.00	264 658.19	0.02
USD CSX CORP COM USD1	45 651.00	1 447 454.35	0.12
USD CUMMINS INC COM	3 032.00	658 080.64	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	27 840.00	2 612 397.59	0.22

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD D R HORTON INC COM	7 432.00	568 743.16	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	14 107.00	4 032 528.11	0.34
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 985.00	364 441.38	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	5 100.00	510 225.08	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 000.00	82 538.13	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	5 905.00	1 987 425.00	0.17
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	5 526.00	244 202.97	0.02
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 978.00	92 875.40	0.01
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	4 216.00	149 512.64	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	12 979.00	800 009.95	0.07
USD DEXCOM INC COM	8 599.00	692 204.11	0.06
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	3 021.00	379 295.27	0.03
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	6 012.00	780 943.85	0.07
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	6 087.00	602 939.24	0.05
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	4 230.00	72 059.14	0.01
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	3 877.00	243 270.20	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	4 806.00	1 170 945.50	0.10
USD DOLLAR TREE INC	4 943.00	801 622.60	0.07
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	16 587.00	1 333 597.08	0.11
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	878.00	337 637.99	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	3 548.00	242 703.87	0.02
USD DOVER CORP COM	2 899.00	380 069.95	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	15 559.00	811 939.77	0.07
USD DROPBOX INC COM USD0.00001 CL A	7 584.00	169 136.63	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	3 919.00	500 804.88	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	15 518.00	1 673 018.92	0.14
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	11 249.00	675 502.64	0.06
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	5 640.00	208 143.19	0.02
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 568.00	241 600.78	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	12 633.00	602 503.59	0.05
USD ECOLAB INC COM	5 641.00	913 768.42	0.08
USD EDISON INTL COM	7 398.00	491 700.54	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	13 004.00	1 282 226.41	0.11
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	9 938.00	197 463.72	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	5 794.00	745 693.74	0.06
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	5 010.00	2 344 207.33	0.20
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	16 673.00	5 390 988.45	0.45
USD EMERSON ELEC CO COM	12 575.00	1 110 802.97	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	3 100.00	863 980.78	0.07
USD ENTEGRIS INC COM	2 376.00	256 090.23	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	4 426.00	499 745.38	0.04
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	12 041.00	1 313 391.87	0.11
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	1 153.00	394 924.97	0.03
USD EQT CORPORATION	7 654.00	330 511.08	0.03
USD EQUIFAX INC COM	2 380.00	487 623.99	0.04
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	1 781.00	1 229 207.02	0.10
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	7 509.00	209 366.81	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	3 926.00	283 077.06	0.02
USD ERIE INDY CO CL A	325.00	64 818.32	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0.50	6 181.00	314 854.25	0.03
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	405 494.82	0.03
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	4 932.00	1 320 972.10	0.11
USD ETSY INC USD0.001	2 600.00	264 475.06	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	4 542.00	304 062.10	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	7 500.00	648 899.13	0.05
USD EXACT SCIENCES CORP COM	2 849.00	126 013.73	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	19 421.00	885 482.56	0.07
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	3 523.00	366 414.11	0.03
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	3 552.00	370 127.00	0.03
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	2 620.00	486 973.37	0.04
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	87 285.00	8 297 489.38	0.69
USD F M C CORP COM NEW	2 358.00	256 925.22	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 100.00	180 548.23	0.01
USD FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	356 082.58	0.03
USD FAIR ISAAC CORP COM	546.00	247 406.84	0.02
USD FASTENAL COM USD0.01	11 659.00	587 266.45	0.05
USD FEDEX CORP COM USD0.10	5 156.00	1 178 651.54	0.10
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	5 933.00	232 513.78	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	12 286.00	1 230 949.60	0.10
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	14 898.00	498 523.77	0.04
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	130.00	96 472.71	0.01
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	3 915.00	624 733.63	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	11 135.00	448 829.01	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	13 389.00	1 387 681.58	0.12
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	1 748.00	377 303.31	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	85 666.00	1 234 181.87	0.10
USD FORTINET INC COM USD0.001	14 050.00	821 931.55	0.07
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	7 486.00	473 174.81	0.04
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WI	2 740.00	187 243.86	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	7 225.00	234 609.67	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	3 223.00	97 671.46	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	5 606.00	150 919.14	0.01
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USD0.10	30 307.00	937 758.89	0.08
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	4 017.00	705 146.70	0.06
USD GARTNER INC COM	1 548.00	403 043.24	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	4 684.00	1 041 261.49	0.09
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	23 530.00	1 705 587.51	0.14
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	1 260.00	331 543.18	0.03
USD GENERAL MLS INC COM	13 291.00	974 877.55	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	29 827.00	1 060 684.57	0.09
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	2 830.00	424 284.90	0.04
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	27 038.00	1 584 387.29	0.13
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	5 728.00	687 146.53	0.06
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	1 327.00	131 092.74	0.01
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	246 187.53	0.02
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	7 118.00	2 327 337.83	0.19
USD GRAINGER W W INC COM	830.00	442 436.03	0.04
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	1 448.00	110 369.79	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	19 010.00	546 259.01	0.05
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	7 067.00	446 829.29	0.04
USD HASBRO INC COM	2 939.00	226 899.50	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 898.00	1 020 382.64	0.09
USD HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	5 380.00	138 503.41	0.01
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	12 741.00	345 249.67	0.03
USD HEICO CORP NEW CL A	1 554.00	194 591.01	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	1 178.00	182 202.11	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	305 445.23	0.03
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	2 852.00	637 612.83	0.05
USD HESS CORPORATION COM USD1	6 681.00	736 931.37	0.06
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	29 535.00	412 473.30	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	5 214.00	654 888.42	0.05
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	4 833.00	338 331.33	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	21 560.00	6 363 228.95	0.53
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	13 941.00	2 631 378.28	0.22
USD HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001	4 486.00	365 030.57	0.03
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	7 459.00	360 934.69	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	18 129.00	316 655.21	0.03
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	7 718.00	281 046.77	0.02
USD HP INC COM USD0.01	22 625.00	740 890.26	0.06
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	838.00	253 129.99	0.02
USD HUMANA INC COM USD0.166	2 513.00	1 187 923.31	0.10
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 643.00	295 309.77	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	30 614.00	399 019.33	0.03
USD HUNTINGTON INGALLS COM USD0.01	938.00	199 476.21	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	1 401.00	94 119.06	0.01
USD IDEX CORP COM	1 417.00	290 098.32	0.02
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	1 732.00	678 055.96	0.06
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	6 205.00	1 264 307.17	0.11
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	3 345.00	710 826.85	0.06
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	3 558.00	271 059.13	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	8 771.00	428 378.17	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 625.00	394 914.92	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	84 571.00	3 011 595.16	0.25
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	11 670.00	1 167 286.13	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	4 710.00	573 015.74	0.05
ILS INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	154.00	18 741.80	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	7 400.00	216 778.31	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	19 160.00	2 457 643.70	0.21
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	7 363.00	308 846.67	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	5 435.00	2 431 504.88	0.20
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	7 171.00	1 618 740.81	0.14
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	8 421.00	146 509.63	0.01
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	14 863.00	568 923.54	0.05
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	3 799.00	895 195.15	0.07
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	5 375.00	255 610.99	0.02
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	2 264.00	304 856.76	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	54 660.00	9 355 429.02	0.78
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	16 159.00	854 343.83	0.07
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	60 476.00	6 842 064.79	0.57
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	7 443.00	204 606.77	0.02
USD KELLOGG CO COM USD0.25	6 274.00	454 836.54	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	14 833.00	563 556.53	0.05
USD KEYCORP NEW COM	19 383.00	347 873.19	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 ‘WD’	3 819.00	609 002.50	0.05
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	6 992.00	903 717.63	0.08
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	15 635.00	339 027.95	0.03
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	44 356.00	782 586.61	0.07
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	10 838.00	589 491.96	0.05
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	2 980.00	1 120 923.06	0.09
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	3 069.00	165 391.60	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	16 467.00	594 791.95	0.05
USD KROGER CO COM USD1	14 219.00	647 604.92	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	3 916.00	921 612.83	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1 982.00	509 646.04	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 885.00	1 416 144.12	0.12
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	6 766.00	250 096.15	0.02
USD LEAR CORP COM USD0.01	1 100.00	163 050.07	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 788.00	292 567.06	0.02
USD LENNAR CORP COM CL ‘A’ USD0.10	5 611.00	467 743.83	0.04
USD LENNOX INTL INC COM	500.00	117 456.97	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL ‘C’	3 172.00	338 867.22	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SIRIUSXM	1 900.00	74 255.87	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SIRIUSXM	4 981.00	194 521.08	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	3 200.00	212 684.74	0.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	3 263.00	164 294.04	0.01
USD LIVE NATION INC COM	3 086.00	284 463.43	0.02
USD LKQ CORP COM	5 924.00	318 611.45	0.03
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	5 136.00	2 084 370.28	0.17
USD LOEWS CORP COM	3 833.00	218 969.50	0.02
USD LOWE ‘S’ COS INC COM USD0.50	14 151.00	2 658 109.18	0.22
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	1 617.00	332 899.17	0.03
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	10 100.00	180 772.81	0.01
USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	14 810.00	158 172.80	0.01
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	6 277.00	85 322.63	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	5 208.00	455 192.43	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	3 545.00	616 937.43	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	16 202.00	394 066.20	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	13 187.00	1 185 426.78	0.10
USD MARKEL CORP COM	265.00	337 117.74	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	708.00	188 017.69	0.02
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	5 714.00	890 008.81	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 410.00	1 673 930.86	0.14
USD MARTIN MARIETTA M. COM USD0.01	1 120.00	386 730.35	0.03
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	17 663.00	964 522.96	0.08
USD MASCO CORP COM	6 085.00	330 493.11	0.03
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	947.00	134 278.68	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	18 035.00	6 257 640.02	0.52
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	5 676.00	408 088.62	0.03
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	5 285.00	452 748.25	0.04
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	15 432.00	3 986 000.92	0.33
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	3 079.00	1 031 456.70	0.09
USD MEDICAL PROP TST COM USD0.001	12 462.00	210 704.54	0.02
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	52 555.00	4 604 779.78	0.38
USD META PLATFORMS INC	47 853.00	7 466 691.81	0.62
USD METLIFE INC COM USD0.01	14 784.00	917 067.62	0.08
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	402.00	532 135.01	0.04
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	9 539.00	306 194.74	0.03
USD MICROCHIP TECHNOLGY COM USD0.001	11 718.00	791 351.42	0.07
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	22 873.00	1 387 656.33	0.12
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	147 362.00	40 573 145.56	3.39
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	2 325.00	423 500.47	0.04
USD MODERNA INC COM USD0.0001	7 168.00	1 153 530.25	0.10
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	1 046.00	131 800.21	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 141.00	366 722.42	0.03
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	3 781.00	221 561.07	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	29 080.00	1 826 394.55	0.15
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	1 487.00	455 688.61	0.04
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	826.00	376 461.26	0.03
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	8 253.00	806 319.68	0.07
USD MOODYS CORP COM USD0.01	3 252.00	989 489.53	0.08
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	27 073.00	2 238 271.86	0.19
USD MOSAIC CO COM USD0.01	7 994.00	412 851.51	0.03
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	3 223.00	754 156.40	0.06
USD MSCI INC COM STK USS0.01	1 671.00	788 818.85	0.07
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	2 257.00	400 422.99	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	4 741.00	331 658.44	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	9 035.00	1 992 812.73	0.17
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 728.00	159 522.03	0.01
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	7 791.00	154 421.72	0.01
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	11 396.00	506 066.67	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	5 664.00	251 178.72	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL 'A'	7 625.00	128 173.88	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	40 031.00	3 317 039.37	0.28
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	26 960.00	3 038 535.97	0.25
USD NISOURCE INC COM NPV	8 882.00	264 809.30	0.02
USD NORDSON CORP COM	1 046.00	236 959.29	0.02
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	5 074.00	1 249 876.51	0.10
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	4 214.00	412 369.85	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	2 932.00	1 377 075.27	0.11
USD NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01	14 636.00	352 102.27	0.03
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	6 040.00	223 615.95	0.02
USD NUCOR CORP COM	5 348.00	712 262.44	0.06
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	51 519.00	9 177 066.61	0.77
USD NVR INC COM STK USD0.01	67.00	288 665.42	0.02
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	18 641.00	1 202 025.94	0.10
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	3 839.00	370 665.96	0.03
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	2 175.00	647 412.59	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	4 711.00	322 675.66	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	9 504.00	622 446.05	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ONEOK INC	9 580.00	561 280.05	0.05
USD ORACLE CORP COM USD0.01	32 720.00	2 497 842.20	0.21
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	1 406.00	970 183.44	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	8 711.00	667 816.28	0.06
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 800.00	163 715.00	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	7 255.00	651 181.88	0.05
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 986.00	273 869.92	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	34 135.00	346 488.75	0.03
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	2 106.00	1 030 848.43	0.09
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	13 472.00	312 472.71	0.03
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 475.00	701 709.16	0.06
USD PAYCHEX INC COM	6 454.00	811 964.03	0.07
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	1 040.00	337 085.86	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	22 984.00	1 950 478.61	0.16
USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	8 312.00	77 360.74	0.01
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	28 861.00	4 952 209.64	0.41
USD PERKINELMER INC COM USD1	2 210.00	331 982.25	0.03
USD PFIZER INC COM USD0.05	115 949.00	5 743 719.89	0.48
USD PG&E CORP COM	33 394.00	355 669.93	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	32 688.00	3 114 440.44	0.26
USD PHILLIPS 66 COM USD0.01	10 039.00	876 252.64	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	10 900.00	208 240.08	0.02
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	4 698.00	1 091 738.44	0.09
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	12 411.00	259 746.72	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	8 412.00	1 368 986.69	0.11
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	717.00	251 528.37	0.02
USD PPG INDS INC COM	4 474.00	567 296.09	0.05
USD PPL CORP COM USD0.01	14 389.00	410 368.38	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	5 527.00	362 847.43	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	49 895.00	6 797 346.59	0.57
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	11 979.00	1 351 742.01	0.11
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	15 093.00	1 962 171.41	0.16
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	7 788.00	763 715.12	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	2 741.00	331 667.32	0.03
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 072.00	983 407.56	0.08
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	10 470.00	674 314.62	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	4 700.00	201 063.11	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	2 017.00	205 863.96	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	23 569.00	3 353 032.06	0.28
USD QUANTA SVCS INC COM	2 838.00	386 128.32	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 398.00	321 183.60	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	3 325.00	321 103.07	0.03
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	31 777.00	2 904 853.79	0.24
USD REALTY INCOME CORP	12 005.00	871 132.20	0.07
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	2 946.00	186 152.88	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	2 108.00	1 202 571.98	0.10
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	20 495.00	425 718.73	0.04
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	4 620.00	628 263.82	0.05
USD RESMED INC COM USD0.004	2 856.00	673 687.17	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'	1 615.00	78 386.06	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	3 062.00	103 002.60	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	2 794.00	216 855.94	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 360.00	590 850.59	0.05
USD Roku INC COM USD0.0001 CLASS A	2 596.00	166 812.06	0.01
USD ROLLINS INC COM	4 218.00	159 553.04	0.01
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 159.00	924 602.10	0.08
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	6 978.00	556 104.82	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	4 293.00	162 979.48	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	7 200.00	307 093.61	0.03
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	2 293.00	203 292.50	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	7 454.00	2 755 490.82	0.23
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	20 422.00	3 685 633.74	0.31
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 979.00	651 722.07	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SCHEIN HENRY INC COM	3 227.00	249 482.09	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	28 733.00	1 043 478.63	0.09
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	29 197.00	1 977 200.85	0.17
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	4 132.00	324 108.63	0.03
USD SEAGEN INC COM USD0.001	2 615.00	461 577.70	0.04
USD SEALED AIR CORP NEW COM	3 158.00	189 297.27	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	2 000.00	108 586.28	0.01
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	6 130.00	996 767.52	0.08
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	3 933.00	171 529.95	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	4 035.00	1 767 540.92	0.15
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	4 992.00	1 184 489.27	0.10
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	1 142.00	207 836.94	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	7 482.00	797 179.89	0.07
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	19 386.00	127 002.87	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	3 382.00	361 135.84	0.03
USD SMITH A O COM	2 511.00	155 809.32	0.01
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	2 258.00	293 020.70	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	22 749.00	220 428.70	0.02
USD SNAP-ON INC COM USD1	1 015.00	223 028.24	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	4 261.00	626 456.64	0.05
USD SOUTHERN CO COM	21 923.00	1 653 174.59	0.14
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	3 082.00	115 221.73	0.01
USD SPLUNK INC COM USD0.001	3 060.00	311 837.00	0.03
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	8 926.00	665 828.04	0.06
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	5 308.00	308 021.73	0.03
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	3 245.00	309 749.28	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	24 170.00	2 009 643.11	0.17
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	7 637.00	532 077.16	0.04
USD STEEL DYNAMICS INC COM	4 923.00	376 014.55	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	7 155.00	1 506 925.17	0.13
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	2 185.00	351 348.60	0.03
USD SVB FINL GROUP COM	1 156.00	457 513.66	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	11 704.00	384 298.46	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	3 153.00	1 136 397.29	0.09
USD SYSCO CORP COM USD1	10 774.00	897 084.88	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	4 342.00	525 775.25	0.04
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	13 189.00	1 850 456.86	0.15
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	3 345.00	435 425.73	0.04
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	4 739.00	321 200.70	0.03
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	9 876.00	1 582 445.82	0.13
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	2 481.00	89 662.97	0.01
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	791.00	303 631.05	0.03
USD TELEFLEX INC COM	932.00	219 789.85	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	3 307.00	327 213.48	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	18 092.00	15 817 303.39	1.32
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	18 734.00	3 286 740.80	0.27
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	9 167.00	404 565.29	0.03
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	8 078.00	4 740 799.27	0.40
USD TJX COS INC COM USD1	24 309.00	1 458 087.03	0.12
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	2 416.00	453 700.47	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 967.00	136 039.66	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	1 097.00	669 550.32	0.06
USD TRANSUNION COM USD0.01	3 628.00	281 906.97	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	5 152.00	801 865.74	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	6 306.00	429 388.10	0.04
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	27 995.00	1 385 679.06	0.12
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	3 020.00	251 160.69	0.02
USD TWITTER INC COM USD0.000005	15 686.00	640 116.18	0.05
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	826.00	323 222.67	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	5 628.00	485 774.81	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	30 550.00	702 591.58	0.06
USD UDR INC	6 850.00	325 150.79	0.03
USD UGI CORP NEW COM	3 979.00	168 424.11	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	398 960.29	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	12 976.00	2 892 605.11	0.24
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	15 333.00	2 930 660.89	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	1 426.00	451 260.16	0.04
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	19 454.00	10 347 356.80	0.86
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	3 900.00	143 010.84	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01	1 583.00	174 608.94	0.01
USD UPSTART HLDGS INC COM USD0.0001	996.00	23 765.68	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	28 903.00	1 337 931.25	0.11
USD VAIL RESORTS INC COM	1 008.00	234 420.67	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	8 025.00	871 798.41	0.07
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	2 674.00	586 331.51	0.05
USD VERISIGN INC COM	2 006.00	372 142.36	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 265.00	609 195.56	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	87 470.00	3 962 378.56	0.33
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 308.00	1 459 732.54	0.12
USD VF CORP COM NPV	7 964.00	348 974.18	0.03
USD VIATRIS INC COM USD0.01	26 181.00	248 804.87	0.02
USD VICI PPTYS INC COM USD0.01	20 669.00	693 054.59	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	34 322.00	7 139 743.46	0.60
USD VISTRA CORP COM USD0.01	8 563.00	217 087.78	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	4 221.00	481 028.00	0.04
USD VONTIER CORP COM USD0.0001	0.60	15.18	0.00
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	3 235.00	96 417.05	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 846.00	461 461.46	0.04
USD WABTEC CORP COM	3 425.00	313 965.33	0.03
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	15 449.00	600 293.61	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	31 746.00	4 111 272.79	0.34
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	37 892.00	3 942 863.92	0.33
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	45 808.00	673 878.29	0.06
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	5 960.00	779 566.71	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	8 665.00	1 398 433.19	0.12
USD WATERS CORP COM	1 047.00	373 794.35	0.03
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	1 599.00	84 540.86	0.01
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	4 924.00	224 312.07	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 730.00	685 177.56	0.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	80 249.00	3 452 678.50	0.29
USD WELLTOWER INC COM USD1	9 071.00	768 097.03	0.06
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 428.00	481 149.10	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	6 890.00	331 779.53	0.03
USD WESTERN UN CO COM	7 155.00	119 431.28	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	5 352.00	222 341.71	0.02
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	15 200.00	541 425.00	0.05
USD WHIRLPOOL CORP COM	1 456.00	246 848.15	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	24 626.00	823 322.06	0.07
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	3 781.00	575 131.76	0.05
USD WP CAREY INC COM USD0.001	4 980.00	436 143.78	0.04
USD WYNN RESORTS LTD COM	2 223.00	138 396.54	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	10 923.00	783 940.71	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	4 052.00	365 719.18	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	6 141.00	738 016.12	0.06
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	902.00	316 418.75	0.03
USD ZENDESK INC COM USD0.01	2 408.00	178 111.47	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WI	3 903.00	133 513.11	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	4 581.00	495 951.15	0.04
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	10 082.00	1 805 000.83	0.15
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	4 193.00	427 092.61	0.04
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	5 390.00	200 291.37	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	1 715.00	260 803.12	0.02
アメリカ合衆国合計		724 080 890.89	60.54
株式合計		1 070 324 875.58	89.49

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP. REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 300.00	85 396.53	0.01
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8 499.00	133 678.25	0.01
カナダ合計		219 074.78	0.02
シンガポール			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	40 539.43	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	107 828.81	166 705.30	0.02
シンガポール合計		207 244.73	0.02
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	29 863.00	390 257.56	0.03
イギリス合計		390 257.56	0.03
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	8 557.00	525 009.48	0.04
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	7 013.00	539 154.68	0.05
USD VENTAS INC REIT	9 348.00	493 047.07	0.04
アメリカ合衆国合計		1 557 211.23	0.13
投資信託、クローズド・エンド型合計		2 373 788.30	0.20
新株引受権			
オーストラリア			
AUD AUS & NZ BANKING GROUP LTD 31.12.99	3 709.20	10 102.84	0.00
オーストラリア合計		10 102.84	0.00
新株引受権合計		10 102.84	0.00
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 072 708 766.72	89.69
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
オーストラリア			
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV DVP INSTITUTIONAL ENTIT	3 709.00	58 126.23	0.00
オーストラリア合計		58 126.23	0.00
ノルウェー			
SEK AKER BP ASA SDS	3 627.00	122 856.65	0.01
ノルウェー合計		122 856.65	0.01
アメリカ合衆国			
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	6 500.00	273 667.43	0.02
アメリカ合衆国合計		273 667.43	0.02
株式合計		454 650.31	0.03
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		454 650.31	0.03
投資有価証券合計		1 073 163 417.03	89.72

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグローバル・エクイティⅡ

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 16.09.22	870.00	2 360 255.97	0.20
USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 16.09.22	2 145.00	1 847 647.23	0.15
USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 16.09.22	1 227.00	-3 187 684.99	-0.27
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	-1 273.00	-2 781 505.00	-0.23
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	-414.00	-1 645 572.93	-0.14
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	2 253.00	-520 104.94	-0.04
USD S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	-463.00	-8 638 822.14	-0.72
指数に係る金融先物合計		-12 565 786.80	-1.05
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			
		-12 565 786.80	-1.05
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
CHF 275 974 600.00	EUR 277 737 846.49	22.8.2022	6 510 740.93 0.55
EUR 40 944 943.07	CHF 40 685 000.00	22.8.2022	-959 832.87 -0.08
EUR 41 088 182.37	CAD 54 620 000.00	22.8.2022	-658 404.19 -0.06
EUR 3 674 152.71	DKK 27 350 000.00	22.8.2022	570.03 0.00
EUR 19 200 150.48	AUD 28 580 000.00	22.8.2022	-338 647.73 -0.03
JPY 12 388 593 100.00	EUR 87 872 109.36	22.8.2022	3 041 568.34 0.26
EUR 1 292 121.05	SGD 1 845 000.00	22.8.2022	-14 570.67 0.00
EUR 64 157 471.08	JPY 9 045 200 000.00	22.8.2022	-2 220 719.80 -0.19
EUR 5 320 905.79	SEK 56 030 000.00	22.8.2022	-66 524.62 -0.01
EUR 8 548 800.45	HKD 68 785 000.00	22.8.2022	-39 113.37 0.00
GBP 27 548 700.00	EUR 32 264 388.87	22.8.2022	583 392.81 0.05
EUR 567 851.50	NOK 5 800 000.00	22.8.2022	-20 026.68 0.00
EUR 40 587 120.13	GBP 34 655 000.00	22.8.2022	-733 881.37 -0.06
EUR 431 061 452.95	USD 442 285 000.00	22.8.2022	-2 104 024.33 -0.18
USD 408 010 000.00	EUR 397 656 224.87	22.8.2022	1 940 972.38 0.16
CHF 8 907 700.00	EUR 9 019 405.34	22.8.2022	155 356.19 0.01
JPY 399 682 700.00	EUR 2 845 632.19	22.8.2022	87 438.89 0.01
USD 13 658 700.00	EUR 13 383 607.97	22.8.2022	-6 538.20 0.00
GBP 899 000.00	EUR 1 054 106.13	22.8.2022	17 819.43 0.00
EUR 827 396.15	GBP 705 200.00	22.8.2022	-13 451.35 0.00
EUR 9 448 168.46	USD 9 690 000.00	22.8.2022	-42 032.37 0.00
JPY 202 366 200.00	EUR 1 481 119.92	22.8.2022	3 944.23 0.00
先渡為替契約合計			5 124 035.68 0.43
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			
			129 036 630.34 10.79
その他の資産および負債			
			1 318 447.80 0.11
純資産総額			
			1 196 076 744.05 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
USD ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	339 704.00	36 198 858.24	4.43
USD AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	111 630.00	29 240 362.20	3.58
USD BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	2 523 300.00	39 212 082.00	4.80
USD FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	3 462 869.00	33 136 193.46	4.06
USD GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	598 752.00	91 387 517.76	11.18
USD GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	3 588 017.24	29 134 699.99	3.57
USD GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	12 232 491.36	94 067 858.56	11.51
USD JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	1 175 957.00	92 688 930.74	11.34
USD MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	1 787 504.00	147 790 830.72	18.09
USD MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	1 114 977.00	147 321 911.01	18.03
USD NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	1 525 907.00	33 218 995.39	4.07
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	3 932.00	7 366 248.12	0.90
ルクセンブルグ合計		780 764 488.19	95.56
投資信託、オープン・エンド型合計		780 764 488.19	95.56
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		780 764 488.19	95.56
投資有価証券合計		780 764 488.19	95.56
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR 287 639 853.81	USD 297 350 000.00	12.8.2022	-3 817 246.62 -0.47
CHF 139 302 297.14	USD 144 915 000.00	12.8.2022	1 486 462.63 0.18
GBP 19 770 716.11	USD 23 830 000.00	12.8.2022	235 716.91 0.03
JPY 5 962 064 398.00	USD 44 020 000.00	12.8.2022	627 820.72 0.08
USD 3 200 000.00	CHF 3 088 272.00	12.8.2022	-45 657.44 -0.01
USD 870 000.00	JPY 117 966 084.00	12.8.2022	-13 406.86 0.00
USD 10 500 000.00	EUR 10 182 124.26	12.8.2022	109 273.79 0.01
USD 850 000.00	GBP 711 195.30	12.8.2022	-15 695.74 0.00
先渡為替契約合計			-1 432 732.61 -0.18
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		37 676 294.07	4.61
その他の資産および負債		24 681.80	0.01
純資産総額		817 032 731.45	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	ユーロ建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	26 321.56	2 949 857.45	4.75
EUR LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	20 040.52	2 335 522.55	3.76
EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	25 406.42	2 905 575.19	4.68
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	29 347.50	2 986 108.02	4.80
アイルランド合計		11 177 063.21	17.99
ルクセンブルグ			
EUR AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	200 240.29	4 803 764.51	7.73
EUR LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	24 908.25	2 888 360.44	4.65
EUR LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	2 546.85	270 984.95	0.44
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	35 612.11	6 687 739.65	10.77
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	34 997.51	4 644 880.16	7.48
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	686.67	86 073.87	0.14
EUR MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	33 117.78	4 931 900.24	7.94
EUR SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	29 797.62	6 554 284.50	10.55
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	63 797.26	7 107 652.85	11.44
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	73 363.70	8 160 977.99	13.14
ルクセンブルグ合計		46 136 619.16	74.28
投資信託、オープン・エンド型合計		57 313 682.37	92.27
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		57 313 682.37	92.27
投資有価証券合計		57 313 682.37	92.27
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
USD 47 539 000.00	EUR 46 678 436.35	2.8.2022	-55 575.57 -0.09
JPY 1 812 074 000.00	EUR 12 916 059.02	3.8.2022	381 101.77 0.61
先渡為替契約合計			325 526.20 0.52
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		4 546 035.25	7.32
当座借越およびその他の短期負債		-3.96	0.00
その他の資産および負債		-69 242.91	-0.11
純資産総額		62 115 996.95	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	50 758 555.00	103 146 459.62	8.35
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	4 540 860.00	44 227 976.40	3.58
USD RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 464 264.00	143 775 935.73	11.65
アイルランド合計		291 150 371.75	23.58
ルクセンブルグ			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 398 048.00	146 990 766.72	11.90
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	1 077 523.00	117 159 075.79	9.49
USD MULT MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	1 195 358.00	228 337 285.16	18.49
USD MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	480 115.00	73 433 589.25	5.94
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	789 093.00	74 813 907.33	6.06
EUR UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	6 845 090.00	96 541 772.14	7.82
USD UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	11 986 746.00	135 090 627.42	10.94
ルクセンブルグ合計		872 367 023.81	70.64
投資信託、オープン・エンド型合計		1 163 517 395.56	94.22
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		1 163 517 395.56	94.22
投資有価証券合計		1 163 517 395.56	94.22
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
USD 97 117 698.00	EUR 94 000 000.00	12.8.2022	1 191 912.85 0.09
CHF 94 000 000.00	USD 97 770 825.19	12.8.2022	1 019 631.03 0.08
CHF 485 152 464.30	USD 504 700 000.00	12.8.2022	5 176 949.85 0.42
GBP 27 033 529.74	USD 32 584 000.00	12.8.2022	322 308.00 0.02
EUR 271 668 997.97	USD 280 840 000.00	12.8.2022	-3 605 298.60 -0.29
JPY 8 129 102 798.00	USD 60 020 000.00	12.8.2022	856 015.43 0.07
USD 900 000.00	GBP 753 030.32	12.8.2022	-16 619.02 0.00
USD 9 000 000.00	EUR 8 727 535.08	12.8.2022	93 663.24 0.01
USD 2 000 000.00	JPY 271 214 000.00	12.8.2022	-31 027.05 0.00
GBP 413 866.86	USD 500 000.00	12.8.2022	3 775.51 0.00
JPY 122 868 000.00	USD 900 000.00	12.8.2022	20 115.60 0.00
EUR 4 126 993.49	USD 4 200 000.00	12.8.2022	11 543.52 0.00
CHF 8 065 940.40	USD 8 400 000.00	12.8.2022	76 999.28 0.01
先渡為替契約合計			5 119 969.64 0.41
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		66 148 481.48	5.36
その他の資産および負債		123 135.69	0.01
純資産総額		1 234 908 982.37	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約 ／スワップに係る 未実現（損）益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	31 400 868.00	72 479 483.52	6.01
USD ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	517 405.00	68 281 937.85	5.67
USD UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	11 153 142.00	208 764 511.96	17.32
USD UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	8 260 227.00	116 783 089.33	9.69
アイルランド合計		466 309 022.66	38.69
ルクセンブルグ			
USD BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	7 585 578.00	104 301 697.50	8.65
USD MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	1 800 715.00	174 597 326.40	14.49
USD MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1 294 138.00	114 518 271.62	9.50
USD ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	1 223 860.00	107 834 304.60	8.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	1 016 520.00	173 326 825.20	14.38
ルクセンブルグ合計		674 578 425.32	55.97
投資信託、オープン・エンド型合計		1 140 887 447.98	94.66
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		1 140 887 447.98	94.66
投資有価証券合計		1 140 887 447.98	94.66
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR 252 573 619.74	USD 261 100 000.00	12.8.2022	-3 351 885.30 -0.28
GBP 24 906 290.29	USD 30 020 000.00	12.8.2022	296 945.93 0.02
CHF 447 999 417.45	USD 466 050 000.00	12.8.2022	4 780 498.27 0.40
JPY 7 506 079 258.00	USD 55 420 000.00	12.8.2022	790 409.45 0.07
CHF 48 221 800.00	USD 50 000 000.00	12.8.2022	679 293.85 0.06
USD 3 000 000.00	EUR 2 909 178.36	12.8.2022	31 221.08 0.00
USD 820 000.00	JPY 111 197 740.00	12.8.2022	-12 721.09 0.00
GBP 695 755.31	USD 840 000.00	12.8.2022	6 901.56 0.00
JPY 204 464 100.00	USD 1 500 000.00	12.8.2022	31 160.33 0.00
CHF 13 953 234.00	USD 14 500 000.00	12.8.2022	164 322.90 0.01
EUR 7 026 247.92	USD 7 200 000.00	12.8.2022	-29 804.80 0.00
先渡為替契約合計			3 386 342.18 0.28
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		60 935 679.10	5.06
その他の資産および負債		71 211.67	0.00
純資産総額		1 205 280 680.93	100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	578 526 333.05
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	23 564 261.12
Total investments in securities (Note 1)	602 090 594.17
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	17 359 964.71
Receivable on subscriptions	705 570.92
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 709 781.99
Total Assets	622 865 911.79
Liabilities	
Payable on redemptions	-759 104.23
Provisions for flat fee (Note 2)	-240 014.21
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-1 043.00
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-38 699.19
Total provisions	-279 756.40
Total Liabilities	-1 038 860.63
Net assets at the end of the financial year	621 827 051.16

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	9 470.49
Total income	9 470.49
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 319 977.41
Taxe d'abonnement (Note 3)	-14 511.54
Other commissions and fees (Note 2)	-71 343.81
Interest on bank overdraft	-59 002.13
Total expenses	-3 464 834.89
Net income (loss) on investments	-3 455 364.40
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	2 972 941.13
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-26 972 973.69
Realized gain (loss) on foreign exchange	-791 644.32
Total realized gain (loss)	-24 791 676.88
Net realized gain (loss) of the financial year	-28 247 041.28
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-62 260 202.62
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	106 166.49
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-62 154 036.13
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-90 401 077.41

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	701 943 845.13
Subscriptions	134 930 257.20
Redemptions	-123 853 353.97
Total net subscriptions (redemptions)	11 076 903.23
Dividend paid	-792 619.79
Net income (loss) on investments	-3 455 364.40
Total realized gain (loss)	-24 791 676.88
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-62 154 036.13
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-90 401 077.41
Net assets at the end of the financial year	621 827 051.16

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 290 758.9740
Number of shares issued	586 122.9260
Number of shares redeemed	-693 655.7700
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 183 226.1300
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 500 937.4120
Number of shares issued	334 504.9870
Number of shares redeemed	-169 296.6740
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 666 145.7250
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	669 872.0000
Number of shares issued	278 566.0000
Number of shares redeemed	-230 652.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	717 786.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	141 304.0000
Number of shares issued	15 411.0000
Number of shares redeemed	-32 123.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	124 592.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	82 176.0000
Number of shares issued	24 289.0000
Number of shares redeemed	-4 340.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	102 125.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	254 022.4950
Number of shares issued	18 570.7530
Number of shares redeemed	-16 675.2480
Number of shares outstanding at the end of the financial year	255 918.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Corporate Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	USD	0.92
(CHF hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	CHF	0.88
(GBP hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	GBP	1.69

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Corporate Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access – Corporate Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		621 827 051.16	701 943 845.13	596 413 663.13
Class F-acc	LU1116894822			
Shares outstanding		3 183 226.1300	3 290 758.9740	2 744 539.9660
Net asset value per share in USD		109.78	120.45	117.59
Issue and redemption price per share in USD ¹		109.78	120.45	117.59
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907567			
Shares outstanding		1 666 145.7250	1 500 937.4120	1 255 407.9060
Net asset value per share in CHF		96.58	107.52	106.24
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.58	107.52	106.24
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153027			
Shares outstanding		717 786.0000	669 872.0000	628 972.0000
Net asset value per share in JPY		9 863	10 927	10 719
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 863	10 927	10 719
Class F-UKdist	LU1116896959			
Shares outstanding		124 592.0000	141 304.0000	150 689.0930
Net asset value per share in USD		99.00	109.58	110.03
Issue and redemption price per share in USD ¹		99.00	109.58	110.03
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886805			
Shares outstanding		102 125.0000	82 176.0000	82 888.5510
Net asset value per share in CHF		89.15	100.18	101.92
Issue and redemption price per share in CHF ¹		89.15	100.18	101.92
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172252089			
Shares outstanding		255 918.0000	254 022.4950	275 549.4230
Net asset value per share in GBP		91.70	102.64	103.51
Issue and redemption price per share in GBP ¹		91.70	102.64	103.51

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-8.9%	2.4%	5.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-10.2%	1.2%	2.8%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-9.7%	1.9%	3.2%
Class F-UKdist	USD	-8.9%	2.4%	5.6%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-10.2%	1.2%	2.7%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-9.1%	2.1%	4.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	78.72
Ireland	18.11
Total	96.83

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	96.83
Total	96.83

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	539 943 163.57
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-3 916 605.47
Total investments in securities (Note 1)	536 026 558.10
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	12 640 045.57
Other liquid assets (Margins)	2 931 824.55
Receivable on subscriptions	1 022 169.68
Prepaid expenses	17 449.41
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	3 568 129.59
Total Assets	556 206 176.90
Liabilities	
Payable on redemptions	-680 161.66
Provisions for flat fee (Note 2)	-212 441.88
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-904.07
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-31 185.47
Total provisions	-244 531.42
Total Liabilities	-924 693.08
Net assets at the end of the financial year	555 281 483.82

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	6 983.86
Dividends	2 652 654.57
Total income	2 659 638.43
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 872 688.53
Taxe d'abonnement (Note 3)	-17 586.44
Other commissions and fees (Note 2)	-45 829.60
Interest on bank overdraft	-8 726.64
Total expenses	-2 944 831.21
Net income (loss) on investments	-285 192.78
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 390 173.68
Realized gain (loss) on options	-841 173.10
Realized gain (loss) on financial futures	8 228 072.26
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-38 814 598.32
Realized gain (loss) on foreign exchange	-534 492.26
Total realized gain (loss)	-35 352 365.10
Net realized gain (loss) of the financial year	-35 637 557.88
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-23 848 723.73
Unrealized appreciation (depreciation) on options	570 018.75
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	2 051 584.50
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 227 120.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-56 864 678.36

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	583 339 421.60
Subscriptions	138 702 468.81
Redemptions	-109 597 663.14
Total net subscriptions (redemptions)	29 104 805.67
Dividend paid	-298 065.09
Net income (loss) on investments	-285 192.78
Total realized gain (loss)	-35 352 365.10
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 227 120.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-56 864 678.36
Net assets at the end of the financial year	555 281 483.82

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 077 570.7820
Number of shares issued	864 263.4080
Number of shares redeemed	-768 822.0310
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 173 012.1590
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	889 881.3180
Number of shares issued	437 256.6820
Number of shares redeemed	-239 584.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 087 554.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	177 010.0000
Number of shares issued	29 841.0000
Number of shares redeemed	-22 646.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	184 205.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.60

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Bonds USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	USD	0.99

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Global Bonds USD

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		555 281 483.82	583 339 421.60	445 483 575.40
Class F-acc	LU1116894582			
Shares outstanding		4 173 012.1590	4 077 570.7820	3 111 588.4920
Net asset value per share in USD		109.29	116.99	115.42
Issue and redemption price per share in USD ¹		109.29	116.99	115.42
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153290			
Shares outstanding		1 087 554.0000	889 881.3180	674 902.9770
Net asset value per share in JPY		9 904	10 710	10 627
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 904	10 710	10 627
Class F-UKdist	LU1116896520			
Shares outstanding		184 205.0000	177 010.0000	166 116.0000
Net asset value per share in USD		101.12	109.87	111.37
Issue and redemption price per share in USD ¹		101.12	109.87	111.37

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-6.6%	1.4%	8.1%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-7.5%	0.8%	5.4%
Class F-UKdist	USD	-6.6%	1.3%	8.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	79.34
Ireland	17.19
Total	96.53

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	96.53
Total	96.53

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	308 222 463.11
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	160 443 068.09
Total investments in securities (Note 1)	468 665 531.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	30 311 500.50
Other liquid assets (Margins)	27 360 950.29
Receivable on securities sales (Note 1)	2 787.86
Receivable on subscriptions	223 503.75
Receivable on dividends	351 664.31
Prepaid expenses	13 621.54
Other receivables	301 377.83
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	312 604.82
Total Assets	527 543 542.10
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-10 466 000.49
Payable on redemptions	-490 507.69
Provisions for flat fee (Note 2)	-237 774.78
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 068.60
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-53 823.12
Total provisions	-295 666.50
Total Liabilities	-11 252 174.68
Net assets at the end of the financial year	516 291 367.42

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	10 485.18
Dividends	7 350 638.15
Net income on securities lending (Note 13)	36 985.87
Total income	7 398 109.20
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 218 595.84
Taxe d'abonnement (Note 3)	-53 054.01
Other commissions and fees (Note 2)	-78 018.50
Interest on bank overdraft	-308 948.60
Total expenses	-3 658 616.95
Net income (loss) on investments	3 739 492.25
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	26 475 192.65
Realized gain (loss) on options	-1 593 852.98
Realized gain (loss) on financial futures	7 598 754.95
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	13 196 263.12
Realized gain (loss) on foreign exchange	-999 014.15
Total realized gain (loss)	44 677 343.59
Net realized gain (loss) of the financial year	48 416 835.84
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-5 485 083.56
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	4 913 733.29
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	768 782.63
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	197 432.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	48 614 268.20

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	552 765 897.90
Subscriptions	60 447 794.66
Redemptions	-145 388 860.40
Total net subscriptions (redemptions)	-84 941 065.74
Dividend paid	-147 732.94
Net income (loss) on investments	3 739 492.25
Total realized gain (loss)	44 677 343.59
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	197 432.36
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	48 514 268.20
Net assets at the end of the financial year	516 291 367.42

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 585 816.0350
Number of shares issued	138 372.4770
Number of shares redeemed	-341 011.2600
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 383 177.2520
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	568 542.3100
Number of shares issued	70 975.8280
Number of shares redeemed	-111 683.1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	527 835.0380
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	219 557.0000
Number of shares issued	47 838.0000
Number of shares redeemed	-109 041.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	158 354.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 338 576.0730
Number of shares issued	146 428.5220
Number of shares redeemed	-367 249.6190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 117 754.9760
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	35 893.0000
Number of shares issued	2 786.8890
Number of shares redeemed	-9 535.5430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	29 144.3460
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	9 790.0000
Number of shares issued	2 078.0000
Number of shares redeemed	-1 641.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	10 227.0000
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	99 391.0000
Number of shares issued	1 103.0000
Number of shares redeemed	-15 317.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	85 177.0000
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	55 284.0000
Number of shares issued	2 351.0000
Number of shares redeemed	-16 410.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	41 225.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	0.67
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	0.57
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	0.70
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.75

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	EUR	0.01
(CHF hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	CHF	0.02
(GBP hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	GBP	0.01
(USD hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	USD	0.01

¹ See note 5

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Global Opportunities Access – Global Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in EUR		516 291 367.42	552 765 897.90	510 539 078.54
Class F-acc	LU1116895126			
Shares outstanding		1 383 177.2520	1 585 816.0350	2 057 270.5320
Net asset value per share in EUR		155.83	153.95	113.06
Issue and redemption price per share in EUR ¹		155.83	153.95	113.06
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910785			
Shares outstanding		527 835.0380	568 542.3100	655 249.4960
Net asset value per share in CHF		141.72	139.93	103.06
Issue and redemption price per share in CHF ¹		141.72	139.93	103.06
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153373			
Shares outstanding		158 354.0000	219 557.0000	306 630.0000
Net asset value per share in JPY		15 305	14 910	10 875
Issue and redemption price per share in JPY ¹		15 305	14 910	10 875
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806620			
Shares outstanding		1 117 754.9760	1 338 576.0730	1 587 784.8050
Net asset value per share in USD		164.13	159.53	115.86
Issue and redemption price per share in USD ¹		164.13	159.53	115.86
Class F-UKdist	LU1116897171			
Shares outstanding		29 144.3460	35 893.0000	55 672.0000
Net asset value per share in EUR		139.05	138.16	102.42
Issue and redemption price per share in EUR ¹		139.05	138.16	102.42
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887100			
Shares outstanding		10 227.0000	9 790.0000	15 596.0000
Net asset value per share in CHF		143.48	142.54	105.97
Issue and redemption price per share in CHF ¹		143.48	142.54	105.97
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1184008958			
Shares outstanding		85 177.0000	99 391.0000	158 886.0000
Net asset value per share in GBP		139.58	137.61	101.66
Issue and redemption price per share in GBP ¹		139.58	137.61	101.66
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177367411			
Shares outstanding		41 225.0000	55 284.0000	82 490.0000
Net asset value per share in USD		155.08	151.56	111.16
Issue and redemption price per share in USD ¹		155.08	151.56	111.16

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	EUR	1.2%	36.2%	-9.3%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	1.3%	35.8%	-9.5%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	2.6%	37.1%	-8.8%
Class (USD hedged) F-acc	USD	2.9%	37.7%	-6.8%
Class F-UKdist	EUR	1.1%	36.1%	-9.4%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	1.1%	35.6%	-9.6%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	1.9%	36.6%	-9.7%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	2.8%	37.6%	-6.9%

Benchmark:¹

90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	EUR	-7.0%	31.7%	3.4%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	CHF	-8.2%	31.6%	2.9%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	JPY	-6.3%	33.4%	4.3%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	USD	-7.0%	33.1%	6.5%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and				
10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	GBP	-6.5%	31.3%	3.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	61.37
Japan	5.49
United Kingdom	3.74
Canada	3.24
Switzerland	2.91
France	2.67
Australia	1.93
Germany	1.83
The Netherlands	1.62
Ireland	1.04
Sweden	0.82
Hong Kong	0.75
Denmark	0.72
Spain	0.58
Italy	0.44
Singapore	0.37
Finland	0.30
Belgium	0.21
Norway	0.20
Israel	0.20
Argentina	0.06
New Zealand	0.06
Luxembourg	0.06
Bermuda	0.05
Portugal	0.04
Austria	0.04
Jersey	0.02
Isle of Man	0.01
Macau	0.01
Total	90.78

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	12.31
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	8.26
Finance & holding companies	7.57
Banks & credit institutions	7.12
Computer hardware & network equipment providers	5.83
Retail trade, department stores	4.99
Electronics & semiconductors	4.34
Petroleum	3.87
Energy & water supply	3.01
Food & soft drinks	2.83
Vehicles	2.75
Telecommunications	2.50
Real Estate	2.33
Insurance	2.19
Mechanical engineering & industrial equipment	2.14
Traffic & transportation	1.93
Healthcare & social services	1.39
Aerospace industry	1.36
Chemicals	1.28
Biotechnology	1.26
Tobacco & alcohol	1.24
Lodging, catering & leisure	1.07
Miscellaneous consumer goods	1.06
Graphic design, publishing & media	1.02
Electrical devices & components	1.02
Building industry & materials	0.99
Textiles, garments & leather goods	0.94
Miscellaneous services	0.87
Mining, coal & steel	0.57
Miscellaneous trading companies	0.41
Precious metals & stones	0.36
Non-ferrous metals	0.31
Forestry, paper & pulp products	0.31
Environmental services & recycling	0.26
Miscellaneous unclassified companies	0.20
Investment funds	0.19
Agriculture & fishery	0.18
Various capital goods	0.15
Watches & jewellery	0.14
Packaging industry	0.11
Rubber & tyres	0.08
Photographic & optics	0.04
Total	90.78

Statement of Net Assets

	EUR
	31.7.2022
Assets	
Investments in securities, cost	706 489 371.98
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	366 674 045.05
Total investments in securities (Note 1)	1 073 163 417.03
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	94 180 855.27
Other liquid assets (Margins)	34 855 775.07
Receivable on securities sales (Note 1)	3 216.64
Receivable on subscriptions	923 468.71
Receivable on dividends	800 374.43
Prepaid expenses	30 155.04
Other receivables	560 222.51
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	5 124 035.68
Total Assets	1 209 641 520.38
Liabilities	
Unrealized loss on financial futures (Note 1)	-12 565 786.80
Payable on securities purchases (Note 1)	-3 964.29
Payable on redemptions	-376 332.86
Provisions for flat fee (Note 2)	-533 039.68
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-9 425.62
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-76 227.08
Total provisions	-618 692.38
Total Liabilities	-13 564 776.33
Net assets at the end of the financial year	1 196 076 744.05

Statement of Operations

	EUR
	1.8.2021-31.7.2022
Income	
Interest on liquid assets	20 755.64
Dividends	15 809 900.90
Net income on securities lending (Note 13)	76 289.78
Total income	15 906 946.32
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 656 586.24
Taxe d'abonnement (Note 3)	-114 082.33
Other commissions and fees (Note 2)	-102 833.44
Interest on bank overdraft	-602 928.31
Total expenses	-7 476 430.32
Net income (loss) on investments	8 430 516.00
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	155 173.23
Realized gain (loss) on options	-1 691 717.92
Realized gain (loss) on financial futures	-9 719 428.91
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	21 940 066.83
Realized gain (loss) on foreign exchange	-9 174 173.62
Total realized gain (loss)	1 509 919.61
Net realized gain (loss) of the financial year	9 940 435.61
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	40 327 292.39
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	10 906 816.62
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	3 658 650.29
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	54 892 759.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	64 833 194.91

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	1 038 166 143.88
Subscriptions	283 374 355.56
Redemptions	-189 781 540.94
Total net subscriptions (redemptions)	93 592 814.62
Dividend paid	-515 409.36
Net income (loss) on investments	8 430 516.00
Total realized gain (loss)	1 509 919.61
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	54 892 759.30
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	64 833 194.91
Net assets at the end of the financial year	1 196 076 744.05

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 758 930.5580
Number of shares issued	389 690.4020
Number of shares redeemed	-225 229.2260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 923 391.7340
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 582 676.3890
Number of shares issued	442 866.2700
Number of shares redeemed	-215 027.4910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 810 515.1680
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	676 252.0000
Number of shares issued	360 855.0000
Number of shares redeemed	-156 590.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	880 517.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 428 476.8780
Number of shares issued	625 635.5980
Number of shares redeemed	-569 104.7950
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 485 007.6810
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	40 960.0000
Number of shares issued	3 990.0000
Number of shares redeemed	-5 235.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	39 715.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	186 935.0000
Number of shares issued	33 157.0000
Number of shares redeemed	-20 890.4560
Number of shares outstanding at the end of the financial year	199 201.5440
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	211 466.0000
Number of shares issued	11 266.0000
Number of shares redeemed	-25 380.5090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	197 351.4910
Class	(USD hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	120 661.0000
Number of shares issued	22 236.0000
Number of shares redeemed	-10 207.4660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	132 689.5340

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	0.87
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	0.91
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	0.89
(USD hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.96

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – Global Equities II	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	EUR	0.01
(CHF hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	CHF	0.01

¹ See note 5Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access – Global Equities II

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in EUR		1 196 076 744.05	1 038 166 143.88	749 169 604.58
Class F-acc	LU1116895555			
Shares outstanding		1 923 391.7340	1 758 930.5580	1 879 238.3710
Net asset value per share in EUR		163.68	167.97	126.08
Issue and redemption price per share in EUR ¹		163.68	167.97	126.08
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230910868			
Shares outstanding		1 810 515.1680	1 582 676.3890	1 532 743.7320
Net asset value per share in CHF		148.63	152.43	114.74
Issue and redemption price per share in CHF ¹		148.63	152.43	114.74
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153456			
Shares outstanding		880 517.0000	676 252.0000	529 815.0000
Net asset value per share in JPY		15 451	15 662	11 683
Issue and redemption price per share in JPY ¹		15 451	15 662	11 683
Class (USD hedged) F-acc	LU1189806976			
Shares outstanding		2 485 007.6810	2 428 476.8780	2 144 979.7330
Net asset value per share in USD		169.18	170.83	126.85
Issue and redemption price per share in USD ¹		169.18	170.83	126.85
Class F-UKdist	LU1116897502			
Shares outstanding		39 715.0000	40 960.0000	41 184.0000
Net asset value per share in EUR		148.42	153.27	116.17
Issue and redemption price per share in EUR ¹		148.42	153.27	116.17
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303887019			
Shares outstanding		199 201.5440	186 935.0000	203 434.0000
Net asset value per share in CHF		148.14	152.85	116.17
Issue and redemption price per share in CHF ¹		148.14	152.85	116.17
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251602			
Shares outstanding		197 351.4910	211 466.0000	237 298.0000
Net asset value per share in GBP		147.27	150.93	114.08
Issue and redemption price per share in GBP ¹		147.27	150.93	114.08
Class (USD hedged) F-UKdist	LU1177369623			
Shares outstanding		132 689.5340	120 661.0000	118 399.5380
Net asset value per share in USD		161.67	164.22	123.20
Issue and redemption price per share in USD ¹		161.67	164.22	123.20

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	EUR	-2.6%	33.2%	-4.0%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.5%	32.8%	-4.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-1.3%	34.1%	-3.4%
Class (USD hedged) F-acc	USD	-1.0%	34.7%	-1.6%
Class F-UKdist	EUR	-2.6%	33.1%	-4.1%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-2.5%	32.8%	-4.3%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-1.9%	33.6%	-4.0%
Class (USD hedged) F-UKdist	USD	-1.0%	34.6%	-1.7%
Benchmark: ¹				
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	EUR	-7.0%	31.7%	3.4%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	CHF	-8.2%	31.6%	2.9%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	JPY	-7.2%	-	-
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	USD	-7.0%	33.1%	6.5%
90% MSCI World EUR-hedged (MXWOEUR Index) and 10% MSCI Emerging Markets (not hedged) (MSDEEMN Index)	GBP	-6.5%	31.3%	3.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

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

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

United States	60.69
Japan	5.42
United Kingdom	3.67
Canada	3.19
Switzerland	2.89
France	2.60
Australia	1.89
Germany	1.84
The Netherlands	1.64
Ireland	1.03
Sweden	0.82
Hong Kong	0.72
Denmark	0.69
Spain	0.55
Italy	0.44
Singapore	0.35
Finland	0.29
Belgium	0.22
Norway	0.21
Israel	0.20
Argentina	0.06
Luxembourg	0.06
New Zealand	0.06
Portugal	0.05
Austria	0.05
Bermuda	0.04
Jersey	0.02
Isle of Man	0.02
Macau	0.01
Total	89.72

Economic Breakdown as a % of net assets

Internet, software & IT services	12.21
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	8.23
Finance & holding companies	7.49
Banks & credit institutions	7.07
Computer hardware & network equipment providers	5.78
Retail trade, department stores	4.89
Electronics & semiconductors	4.22
Petroleum	3.80
Energy & water supply	3.01
Food & soft drinks	2.75
Vehicles	2.72
Telecommunications	2.44
Real Estate	2.30
Insurance	2.17
Mechanical engineering & industrial equipment	2.11
Traffic & transportation	1.92
Healthcare & social services	1.37
Aerospace industry	1.33
Chemicals	1.30
Biotechnology	1.25
Tobacco & alcohol	1.24
Miscellaneous consumer goods	1.06
Lodging, catering & leisure	1.04
Graphic design, publishing & media	1.03
Electrical devices & components	1.01
Building industry & materials	0.96
Textiles, garments & leather goods	0.91
Miscellaneous services	0.88
Mining, coal & steel	0.56
Miscellaneous trading companies	0.40
Precious metals & stones	0.34
Non-ferrous metals	0.31
Forestry, paper & pulp products	0.30
Environmental services & recycling	0.27
Miscellaneous unclassified companies	0.20
Investment funds	0.18
Agriculture & fishery	0.17
Various capital goods	0.15
Watches & jewellery	0.13
Packaging industry	0.10
Rubber & tyres	0.08
Photographic & optics	0.04
Total	89.72

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	902 337 802.80
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-121 573 314.61
Total investments in securities (Note 1)	780 764 488.19
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	37 676 294.07
Receivable on subscriptions	1 031 709.33
Prepaid expenses	14 218.90
Total Assets	819 486 710.49
Liabilities	
Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 432 732.61
Payable on redemptions	-637 898.29
Provisions for flat fee (Note 2)	-321 630.94
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-285.81
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-61 431.39
Total provisions	-383 348.14
Total Liabilities	-2 453 979.04
Net assets at the end of the financial year	817 032 731.45

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	11 463.59
Dividends	18 259 556.85
Total income	18 271 020.44
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 764 568.33
Taxe d'abonnement (Note 3)	-3 808.27
Other commissions and fees (Note 2)	-96 776.39
Interest on bank overdraft	-109 388.64
Total expenses	-4 974 541.63
Net income (loss) on investments	13 296 478.81
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-150 547.74
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-73 666 721.90
Realized gain (loss) on foreign exchange	-2 588 923.98
Total realized gain (loss)	-76 406 193.62
Net realized gain (loss) of the financial year	-63 109 714.81
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-169 320 522.78
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-5 396 610.11
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-174 717 132.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-237 826 847.70

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	1 009 082 183.04
Subscriptions	180 676 550.85
Redemptions	-132 219 356.17
Total net subscriptions (redemptions)	48 457 194.68
Dividend paid	-2 679 798.57
Net income (loss) on investments	13 296 478.81
Total realized gain (loss)	-76 406 193.62
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-174 717 132.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-237 826 847.70
Net assets at the end of the financial year	817 032 731.45

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 622 191.4470
Number of shares issued	529 639.6570
Number of shares redeemed	-504 192.3730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 647 638.7310
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 333 153.8420
Number of shares issued	324 122.6530
Number of shares redeemed	-133 454.5960
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 523 821.8990
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 929 248.3100
Number of shares issued	439 401.3600
Number of shares redeemed	-332 011.6180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 036 638.0520
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	577 672.0000
Number of shares issued	257 751.0000
Number of shares redeemed	-166 925.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	668 498.0000
Class	F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	119 942.0000
Number of shares issued	18 863.0000
Number of shares redeemed	-20 160.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	118 645.0000
Class	(CHF hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	89 401.0000
Number of shares issued	26 697.0000
Number of shares redeemed	-4 843.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	111 255.0000
Class	(EUR hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	66 197.0000
Number of shares issued	8 401.7860
Number of shares redeemed	-12 087.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	62 511.7860
Class	(GBP hedged) F-UKdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	229 614.1140
Number of shares issued	26 633.4870
Number of shares redeemed	-12 911.6010
Number of shares outstanding at the end of the financial year	243 336.0000

Annual Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	1.34
(CHF hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	CHF	1.28
(EUR hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	1.17
(GBP hedged) F-UKdist	16.8.2021	19.8.2021	GBP	1.18

Interim Distribution¹

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	USD	2.13
(CHF hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	CHF	2.39
(EUR hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	EUR	3.07
(GBP hedged) F-UKdist	7.12.2021	10.12.2021	GBP	3.90

¹ See note 5Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		817 032 731.45	1 009 082 183.04	866 101 629.54
Class F-acc	LU1116896017			
Shares outstanding		2 647 638.7310	2 622 191.4470	2 220 649.8980
Net asset value per share in USD		106.29	126.04	118.17
Issue and redemption price per share in USD ¹		106.29	126.04	118.17
Class (CHF hedged) F-acc	LU1230907641			
Shares outstanding		1 523 821.8990	1 333 153.8420	1 144 765.4400
Net asset value per share in CHF		93.65	112.60	106.83
Issue and redemption price per share in CHF ¹		93.65	112.60	106.83
Class (EUR hedged) F-acc	LU1121026048			
Shares outstanding		3 036 638.0520	2 929 248.3100	2 824 412.5440
Net asset value per share in EUR		93.80	112.71	106.65
Issue and redemption price per share in EUR ¹		93.80	112.71	106.65
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490152995			
Shares outstanding		668 498.0000	577 672.0000	503 109.0000
Net asset value per share in JPY		9 276	11 087	10 448
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 276	11 087	10 448
Class F-UKdist	LU1116897924			
Shares outstanding		118 645.0000	119 942.0000	127 233.0000
Net asset value per share in USD		88.56	108.54	104.88
Issue and redemption price per share in USD ¹		88.56	108.54	104.88
Class (CHF hedged) F-UKdist	LU1303886987			
Shares outstanding		111 255.0000	89 401.0000	88 070.0000
Net asset value per share in CHF		83.16	103.73	101.47
Issue and redemption price per share in CHF ¹		83.16	103.73	101.47
Class (EUR hedged) F-UKdist	LU1121028259			
Shares outstanding		62 511.7860	66 197.0000	77 732.0000
Net asset value per share in EUR		76.01	95.67	93.29
Issue and redemption price per share in EUR ¹		76.01	95.67	93.29
Class (GBP hedged) F-UKdist	LU1172251438			
Shares outstanding		243 336.0000	229 614.1140	245 518.6010
Net asset value per share in GBP		80.68	101.21	98.07
Issue and redemption price per share in GBP ¹		80.68	101.21	98.07

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-15.7%	6.7%	1.1%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-16.8%	5.4%	-1.6%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	-16.8%	5.7%	-1.3%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-16.3%	6.1%	-1.3%
Class F-UKdist	USD	-15.7%	6.6%	1.1%
Class (CHF hedged) F-UKdist	CHF	-16.9%	5.4%	-1.6%
Class (EUR hedged) F-UKdist	EUR	-16.8%	5.6%	-1.3%
Class (GBP hedged) F-UKdist	GBP	-16.0%	6.4%	-0.5%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets

Luxembourg	95.56
Total	95.56

Economic Breakdown as a % of net assets

Investment funds	95.56
Total	95.56

Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	51 295 320.09
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	6 018 362.28
Total investments in securities (Note 1)	57 313 682.37
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 546 035.25
Receivable on subscriptions	535 777.55
Prepaid expenses	135.99
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	325 526.20
Total Assets	62 721 157.36
Liabilities	
Bank overdraft	-3.96
Interest payable on bank overdraft	-1 292.75
Payable on redemptions	-407 266.99
Provisions for flat fee (Note 2)	-167 567.59
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-125.92
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-28 903.20
Total provisions	-196 596.71
Total Liabilities	-605 160.41
Net assets at the end of the financial year	62 115 996.95

Statement of Operations

	EUR
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	38.49
Other income	133 217.85
Total income	133 256.34
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-560 107.57
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 710.56
Other commissions and fees (Note 2)	-36 642.21
Interest on bank overdraft	-23 748.65
Total expenses	-622 208.99
Net income (loss) on investments	-488 952.65
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-218 530.37
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	6 752 058.25
Realized gain (loss) on foreign exchange	-575 605.60
Total realized gain (loss)	5 957 922.28
Net realized gain (loss) of the financial year	5 468 969.63
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-1 922 551.71
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	647 528.11
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 275 023.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 193 946.03

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	71 583 468.17
Subscriptions	8 709 931.29
Redemptions	-22 371 348.54
Total net subscriptions (redemptions)	-13 661 417.25
Net income (loss) on investments	-488 952.65
Total realized gain (loss)	5 957 922.28
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 275 023.60
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 193 945.03
Net assets at the end of the financial year	62 115 996.95

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	127 456.9450
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-112 234.9490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	15 221.9960
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	164 611.0920
Number of shares issued	41 562.0000
Number of shares redeemed	-35 487.0920
Number of shares outstanding at the end of the financial year	170 686.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	442 980.0140
Number of shares issued	51 013.0000
Number of shares redeemed	-72 246.1260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	421 746.8880

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in EUR		62 115 996.95	71 583 468.17	70 689 882.45
Class F-acc	LU1028380175			
Shares outstanding		15 221.9960	127 456.9450	175 374.3090
Net asset value per share in EUR		101.30	106.10	100.16
Issue and redemption price per share in EUR ¹		101.30	106.10	100.16
Class (JPY hedged) F-acc	LU1490153530			
Shares outstanding		170 686.0000	164 611.0920	171 028.0000
Net asset value per share in JPY		10 764	11 182	10 516
Issue and redemption price per share in JPY ¹		10 764	11 182	10 516
Class (USD hedged) F-acc	LU1028380761			
Shares outstanding		421 746.8880	442 980.0140	416 250.7960
Net asset value per share in USD		113.85	117.56	110.05
Issue and redemption price per share in USD ¹		113.85	117.56	110.05

¹ See note 1

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	EUR	-4.5%	5.9%	-1.0%
Class (JPY hedged) F-acc	JPY	-3.7%	6.3%	-0.7%
Class (USD hedged) F-acc	USD	-3.2%	6.8%	1.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	74.28
Ireland	17.99
Total	92.27

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	92.27
Total	92.27

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	1 233 124 390.43
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-69 606 994.87
Total investments in securities (Note 1)	1 163 517 395.56
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	66 148 481.48
Receivable on subscriptions	1 682 232.77
Prepaid expenses	35 035.80
Other receivables	96 434.06
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	5 119 969.64
Total Assets	1 236 599 549.31
Liabilities	
Payable on redemptions	-1 114 759.49
Provisions for flat fee (Note 2)	-499 156.37
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-32 357.64
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-44 293.44
Total provisions	-575 807.45
Total Liabilities	-1 690 566.94
Net assets at the end of the financial year	1 234 908 982.37

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	11 443.72
Other income	93 078.02
Total income	104 521.74
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 162 775.27
Other commissions and fees (Note 2)	-72 608.44
Interest on bank overdraft	-260 661.33
Total expenses	-64 96 045.04
Net income (loss) on investments	-6 391 523.30
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-20 724 847.10
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-77 954 031.00
Realized gain (loss) on foreign exchange	-4 181 805.85
Total realized gain (loss)	-102 860 683.95
Net realized gain (loss) of the financial year	-109 252 207.25
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-87 749 012.05
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 063 140.72
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-88 812 152.77
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-198 064 360.02

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	943 207 598.38
Subscriptions	638 034 928.08
Redemptions	-148 269 184.07
Total net subscriptions (redemptions)	489 765 744.01
Net income (loss) on investments	-6 391 523.30
Total realized gain (loss)	-102 860 683.95
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-88 812 152.77
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-198 064 360.02
Net assets at the end of the financial year	1 234 908 982.37

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 090 990.6390
Number of shares issued	1 440 943.3790
Number of shares redeemed	-514 500.2680
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 017 433.7500
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 682 092.9080
Number of shares issued	2 471 957.3770
Number of shares redeemed	-409 157.2830
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 744 893.0020
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 193 410.9350
Number of shares issued	1 091 450.7480
Number of shares redeemed	-418 865.1580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 865 996.5250
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	216 446.7410
Number of shares issued	123 769.2940
Number of shares redeemed	-50 311.1490
Number of shares outstanding at the end of the financial year	289 904.8860
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	955 637.0000
Number of shares redeemed	-50 798.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	904 839.0000

Global Opportunities Access – Sustainable Bonds

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		1 234 908 982.37	943 207 598.38	215 326 051.68
Class F-acc	LU1946743330			
Shares outstanding		3 017 433.7500	2 090 990.6390	299 025.7570
Net asset value per share in USD		99.24	107.49	103.23
Issue and redemption price per share in USD ¹		99.24	107.49	103.23
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946743413			
Shares outstanding		5 744 893.0020	3 682 092.9080	983 407.0040
Net asset value per share in CHF		93.59	102.81	99.89
Issue and redemption price per share in CHF ¹		93.59	102.81	99.89
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743504			
Shares outstanding		2 865 996.5250	2 193 410.9350	582 375.2810
Net asset value per share in EUR		94.32	103.47	100.28
Issue and redemption price per share in EUR ¹		94.32	103.47	100.28
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743686			
Shares outstanding		2 89 904.8860	2 16 446.7410	55 872.2660
Net asset value per share in GBP		96.64	105.02	101.18
Issue and redemption price per share in GBP ¹		96.64	105.02	101.18
Class (JPY hedged) F-acc²	LU195 1069910			
Shares outstanding		904 839.0000	-	-
Net asset value per share in JPY		9 042	-	-
Issue and redemption price per share in JPY ¹		9 042	-	-

¹ See note 1

² First NAV: 14.9.2021

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-7.7%	4.1%	1.6%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-9.0%	2.9%	-1.1%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	-8.8%	3.2%	-0.7%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	-8.0%	3.8%	-0.1%
Class (JPY hedged) F-acc ¹	JPY	-	-	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	70.64
Ireland	23.58
Total	94.22

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	94.22
Total	94.22

Global Opportunities Access – Sustainable Bonds
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2022
Investments in securities, cost	1 184 631 496.33
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-43 744 048.35
Total investments in securities (Note 1)	1 140 887 447.98
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	60 935 679.10
Receivable on subscriptions	1 493 744.58
Prepaid expenses	32 010.28
Other receivables	127 052.38
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	3 386 342.18
Total Assets	1 206 862 276.50
Liabilities	
Payable on redemptions	-1 016 649.57
Provisions for flat fee (Note 2)	-474 511.11
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-46 340.87
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-44 094.02
Total provisions	-564 946.00
Total Liabilities	-1 581 595.57
Net assets at the end of the financial year	1 205 280 680.93

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2021-31.7.2022
Interest on liquid assets	10 897.75
Other income	126 448.33
Total income	137 346.08
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-6 157 926.77
Other commissions and fees (Note 2)	-75 108.84
Interest on bank overdraft	-284 742.84
Total expenses	-6 517 778.45
Net income (loss) on investments	-6 380 432.37
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	18 006 980.46
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-89 909 335.77
Realized gain (loss) on foreign exchange	-5 322 926.69
Total realized gain (loss)	-77 225 282.00
Net realized gain (loss) of the financial year	-83 605 714.37
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-158 360 627.74
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-3 468 571.32
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-161 829 199.06
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-245 434 913.43

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.8.2021-31.7.2022
Net assets at the beginning of the financial year	989 534 178.22
Subscriptions	615 134 740.54
Redemptions	-153 953 324.40
Total net subscriptions (redemptions)	461 181 416.14
Net income (loss) on investments	-6 380 432.37
Total realized gain (loss)	-77 225 282.00
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-161 829 199.06
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-245 434 913.43
Net assets at the end of the financial year	1 205 280 680.93

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.8.2021-31.7.2022
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 578 938.9340
Number of shares issued	984 789.5560
Number of shares redeemed	-382 589.1960
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 181 139.2940
Class	(CHF hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 809 778.8950
Number of shares issued	1 755 204.3710
Number of shares redeemed	-310 417.8130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 254 565.4530
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 674 391.6950
Number of shares issued	742 603.4840
Number of shares redeemed	-308 544.7650
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 108 450.4140
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	166 839.3850
Number of shares issued	83 815.0100
Number of shares redeemed	-37 006.5270
Number of shares outstanding at the end of the financial year	213 647.8680
Class	(JPY hedged) F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	967 464.0000
Number of shares redeemed	-64 252.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	903 212.0000

Global Opportunities Access – Sustainable Equities

Three-year comparison

	ISIN	31.7.2022	31.7.2021	31.7.2020
Net assets in USD		1 205 280 680.93	989 534 178.22	223 896 081.91
Class F-acc	LU1946742878			
Shares outstanding		2 181 139.2940	1 578 938.9340	285 103.9310
Net asset value per share in USD		132.93	148.69	112.03
Issue and redemption price per share in USD ¹		132.93	148.69	112.03
Class (CHF hedged) F-acc	LU1946742951			
Shares outstanding		4 254 565.4530	2 809 778.8950	944 064.5760
Net asset value per share in CHF		124.14	141.48	108.22
Issue and redemption price per share in CHF ¹		124.14	141.48	108.22
Class (EUR hedged) F-acc	LU1946743090			
Shares outstanding		2 108 450.4140	1 674 391.6950	559 816.4390
Net asset value per share in EUR		125.19	142.44	108.67
Issue and redemption price per share in EUR ¹		125.19	142.44	108.67
Class (GBP hedged) F-acc	LU1946743173			
Shares outstanding		2 113 647.8680	1 668 839.3850	53 807.1770
Net asset value per share in GBP		127.31	143.68	109.13
Issue and redemption price per share in GBP ¹		127.31	143.68	109.13
Class (JPY hedged) F-acc²	LU195 1069670			
Shares outstanding		903 212.0000	-	-
Net asset value per share in JPY		8 663	-	-
Issue and redemption price per share in JPY ¹		8 663	-	-

¹ See note 1

² First NAV: 14.9.2021

Performance

	Currency	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Class F-acc	USD	-10.6%	32.7%	7.0%
Class (CHF hedged) F-acc	CHF	-12.3%	30.7%	4.0%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	-12.1%	31.1%	4.3%
Class (GBP hedged) F-acc	GBP	-11.4%	31.7%	4.5%
Class (JPY hedged) F-acc ¹	JPY	-	-	-

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Ireland	38.69
Luxembourg	55.97
Total	94.66

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	94.66
Total	94.66

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements are prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to investment funds under the going concern basis of accounting, except for the sub-funds Global Opportunities Access – Bond Plus USD and Global Opportunities Access – Global Equity Plus USD. As indicated in Note 11, these sub-funds have been liquidated with effect as per 8 November 2022.

As such, the financial statements for these sub-funds have been prepared on a non-going concern basis, the following accounting policies differ from those described in the present note:

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

The application of the non-going concern basis of accounting has not lead to material adjustments to the sub-funds' published net asset value.

a) Calculation of the Net Asset Value

The Net Asset Value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and are calculated on every business day (the "Dealing Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Dealing Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued. "Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is

determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of OTC derivatives takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.
- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the "UCITS Directive") ("UCITS") and/or other UCIs ("Other UCIs") will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based on an estimate of their value provided by reliable

service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).

- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Dealing Day.

The actual costs of purchasing or selling assets and investments for a subfund may deviate from the latest available price or net asset value used, as appropriate, in calculating the net asset value per share due to duties and charges and spreads from buying and selling prices of the underlying investments. These costs have an adverse effect on

the value of a subfund and are known as "dilution". To mitigate the effects of dilution, the Board of Directors may, at its discretion, make a dilution adjustment to the net asset value per share ("Swing Pricing").

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

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

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

is calculated in conformity with the procedures established by the Board of Directors. Shareholders shall be notified at the introduction of the temporary measures as well as at the end of the temporary measures via the usual communication channels.

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

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied.

If there were Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison figures of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

When applicable, the swing pricing income is disclosed under the caption "Other income" in the statement of operations.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

h) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 July 2022 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2022:

Exchange rates		
EUR 1 =	CHF	0.971115
EUR 1 =	GBP	0.837908
EUR 1 =	USD	1.019650

i) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

j) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the "Maximum Flat Fee") calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– Balanced CHF F-acc	1.10%	0.48%
– Balanced EUR F-acc	1.10%	0.48%
– Balanced EUR K-acc	1.10%	0.48%
– Bond Plus USD F-acc	1.20%	1.14%
– Corporate Bonds F-acc	0.60%	0.48%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Corporate Bonds F-UK dist	0.60%	0.48%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UK dist	0.60%	0.51%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UK dist	0.60%	0.51%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.60%	0.48%
– Corporate Bonds EUR F-UK dist	0.60%	0.48%
– Global Bonds CHF F-acc	0.60%	0.48%
– Global Bonds CHF F-UK dist	0.60%	0.48%

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access	Maximum flat fee	Effective flat fee
– Global Bonds EUR F-acc	0.60%	0.48%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Bonds USD F-acc	0.60%	0.48%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.60%	0.48%
– Global Equities F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.59%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.59%
– Global Equities II F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.65%	0.58%
– Global Equities II F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.65%	0.58%
– Global Equity Plus USD F-acc	1.55%	1.48%
– High Yield and EM Bonds F-acc	0.60%	0.48%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	0.60%	0.48%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.60%	0.51%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	1.20%	0.99%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	1.20%	0.91%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	1.20%	0.90%
– Sustainable Bonds F-acc	0.60%	0.49%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.47%
– Sustainable Equities F-acc	0.60%	0.49%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	0.60%	0.52%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	0.60%	0.47%
– UK Equities GBP F-UKdist	0.60%	0.48%
– Yield CHF F-acc	1.00%	0.48%
– Yield EUR F-acc	1.00%	0.48%

The Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager, except for X Class Shares;
- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value;
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles, Prospectus, KIID(s) and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;

- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor).

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and classes. Costs pertain to several or all subfunds or classes will be charged to the subfunds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the running costs of the subfunds can be found in the KIIDs.

Set-up costs

Expenses incurred in connection with the creation of any additional subfund within the Company will be borne by the relevant subfund and be written off over a period not exceeding five years.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund at the end of each quarter. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – Commitments on Financial Futures

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 July 2022 can be summarised as follows:

Financial Futures

Global Opportunities Access	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Global Equities	208 453 219.22 EUR	160 292 907.60 EUR
– Global Equities II	298 091 948.19 EUR	188 562 360.06 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

Note 5 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2021 until 31 July 2022, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 7 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2022 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Balanced CHF	2 754.79 CHF
– Balanced EUR	5 245.80 EUR
– Bond Plus USD	6 093.30 USD
– Corporate Bonds	193.70 USD
– Corporate Bonds EUR	57.58 EUR
– Global Bonds CHF	14 053.08 CHF
– Global Bonds EUR	15 014.27 EUR
– Global Bonds GBP	3 346.20 GBP
– Global Bonds USD	21 696.15 USD
– Global Equities	385 923.88 EUR

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Global Equities II	390 843.06 EUR
– Global Equity Plus USD	5 559.85 USD
– High Yield and EM Bonds	317.63 USD
– Key Multi-Manager Hedge Fund	49 815.05 EUR
– Sustainable Bonds	273 173.87 USD
– Sustainable Equities	120 428.01 USD
– UK Equities GBP	1 365.45 GBP
– Yield CHF	3 077.22 CHF
– Yield EUR	5 348.17 EUR

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

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

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

Global Opportunities Access	PTR
– Balanced CHF	22.74%
– Balanced EUR	31.73%
– Bond Plus USD	6.35%
– Corporate Bonds	-3.36%
– Corporate Bonds EUR	1.32%
– Global Bonds CHF	35.17%
– Global Bonds EUR	35.40%
– Global Bonds GBP	52.49%
– Global Bonds USD	28.20%
– Global Equities	-12.91%
– Global Equities II	-30.93%
– Global Equity Plus USD	29.56%
– High Yield and EM Bonds	-20.12%
– Key Multi-Manager Hedge Fund	4.14%
– Sustainable Bonds	117.76%
– Sustainable Equities	0.66%
– UK Equities GBP	-8.67%
– Yield CHF	26.15%
– Yield EUR	33.68%

Note 9 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the

TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced CHF F-acc	1.02%
– Balanced EUR F-acc	0.99%
– Balanced EUR K-acc	1.04%
– Bond Plus USD P-acc	1.21%
– Corporate Bonds F-acc	0.88%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	0.92%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	0.92%
– Corporate Bonds F-UKdist	0.91%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	0.95%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	0.92%
– Corporate Bonds EUR F-acc	0.88%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	0.92%
– Global Bonds CHF F-acc	0.70%
– Global Bonds CHF F-UKdist	0.72%
– Global Bonds EUR F-acc	0.77%
– Global Bonds EUR F-UKdist	0.80%
– Global Bonds GBP F-UKdist	0.77%
– Global Bonds USD F-acc	0.73%
– Global Bonds USD (JPY hedged) F-acc	0.76%
– Global Bonds USD F-UKdist	0.74%
– Global Equities F-acc	0.61%
– Global Equities (CHF hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities (JPY hedged) F-acc	0.62%
– Global Equities (USD hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities F-UKdist	0.70%
– Global Equities (CHF hedged) F-UKdist	0.83%
– Global Equities (GBP hedged) F-UKdist	0.63%
– Global Equities (USD hedged) F-UKdist	0.67%
– Global Equities II F-acc	0.61%
– Global Equities II (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (JPY hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II (USD hedged) F-acc	0.61%
– Global Equities II F-UKdist	0.67%
– Global Equities II (CHF hedged) F-UKdist	0.62%
– Global Equities II (GBP hedged) F-UKdist	0.61%
– Global Equities II (USD hedged) F-UKdist	0.63%
– Global Equity Plus USD P-acc	1.80%
– High Yield and EM Bonds F-acc	1.14%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-acc	1.17%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-acc	1.17%
– High Yield and EM Bonds (JPY hedged) F-acc	1.17%
– High Yield and EM Bonds F-UKdist	1.17%
– High Yield and EM Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.20%
– High Yield and EM Bonds (EUR hedged) F-UKdist	1.22%
– High Yield and EM Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.18%
– Key Multi-Manager Hedge Fund F-acc	2.68%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (JPY hedged) F-acc	2.35%
– Key Multi-Manager Hedge Fund (USD hedged) F-acc	2.36%
– Sustainable Bonds F-acc	0.88%
– Sustainable Bonds (CHF hedged) F-acc	0.92%
– Sustainable Bonds (EUR hedged) F-acc	0.91%
– Sustainable Bonds (GBP hedged) F-acc	0.91%
– Sustainable Bonds (JPY hedged) F-acc	0.92%

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Equities F-acc	1.02%
– Sustainable Equities (CHF hedged) F-acc	1.06%
– Sustainable Equities (EUR hedged) F-acc	1.05%
– Sustainable Equities (GBP hedged) F-acc	1.05%
– Sustainable Equities (JPY hedged) F-acc	1.07%
– UK Equities GBP F-UKdist	1.15%
– Yield CHF F-acc	1.00%
– Yield EUR F-acc	0.97%

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 10 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2022 Global Opportunities Access has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-S1-EUR-H	1.00%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
DELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.16%

Investment Fund	Management fees
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.17%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORP BD SUSTAINABLE EUR (GBP HEDG) F-UKDIST	0.16%
FOCUSED SICAV - CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR F-UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.09%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.09%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS - SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.08%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAP - KLS ARETE MACRO FUND-SI- EUR	1.05%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%

Global Opportunities Access
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Investment Fund	Management fees
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.00%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	1.00%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	1.50%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DIST	0.02%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.50%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MAN ACC II-EUROPEAN MUL CRE SUS GBP-HEDGED F-UKDIST	0.59%
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.54%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC	0.58%
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MULTI CREDIT SUS EUR F-ACC	0.44%
MULTI MANAGER ACC II-US MULTI CREDIT SUS EUR-HEDGED F-ACC	0.54%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACC-EMU EQUITIES SUSTAINABLE USD-HEDGED F-ACC	0.79%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES SUSTAINABLE EUR F-ACC	0.77%
MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	0.00%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES CHF-HEDGED F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES EUR-HEDGED F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F-ACC	0.78%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F-ACC	0.78%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	0.80%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC	0.65%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC	0.65%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.00%

Investment Fund	Management fees
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	0.23%
MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF	0.30%
NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FU-I4- USD	0.37%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO GIS UK CORPORATE BOND FUND- ACC CLASS -INSTITUTIONAL	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -YH- CAPITALISATION	0.47%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-I4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C, CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.40%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.38%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.63%
TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAV ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	1.50%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G- CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP- 9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.18%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR SUSTAINABLE F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A- CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35 UCITS ETF- (HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Investment Fund	Management fees
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.33%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.33%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAP	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)-F-ACC	0.52%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INF PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM	0.15%

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

Note 11 – Subsequent event

The subfunds Global Opportunities Access – Bond Plus USD and Global Opportunities Access – Global Equity Plus USD were liquidated with effect as per 8 November 2022.

Note 12 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 13 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties; when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned. UBS Europe SE, Luxembourg Branch, acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS AG	145 805.08 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS AG	2 709 781.99 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS AG	477 361.14 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS AG	3 413 173.01 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS AG	70 589.73 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS AG	3 568 129.59 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Bank of America	1 081 302.40 EUR	0.00 EUR
Barclays	38 188.07 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-405 629.78 EUR	0.00 EUR
Citibank	-168 955.28 EUR	0.00 EUR
HSBC	407.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-164 699.84 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	244 203.55 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-32 689.06 EUR	0.00 EUR
State Street	-2 695.99 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-276 826.29 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Bank of America	5 550 908.06 EUR	0.00 EUR
Barclays	155 356.19 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	764 245.50 EUR	0.00 EUR
Citibank	-338 647.73 EUR	0.00 EUR
HSBC	570.03 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-185 657.70 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-183 078.63 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	38 733.70 EUR	0.00 EUR
State Street	-19 989.55 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-658 404.19 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS AG	-1 432 732.61 USD	0.00 USD

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund		
UBS AG	325 526.20 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Sustainable Bonds		
UBS AG	5 119 969.64 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Sustainable Equities		
UBS AG	3 386 342.18 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Yield QIF		
UBS AG	122 107.27 CHF	0.00 CHF

Securities Lending

Global Opportunities Access	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 July 2022*		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 July 2022		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Global Equities	22 051 457.94 EUR	28 041 688.64 EUR	34.65	65.35	0.00
– Global Equities II	67 808 946.92 EUR	78 199 420.21 EUR	25.25	74.75	0.00

* The pricing and exchange rate information for the Counterparty Exposure is obtained directly from the securities lending agent on 31 July 2022 and hence, it might differ from the closing prices and exchange rates used for the preparation of the financial statements as of 31 July 2022.

	Global Opportunities Access – Global Equities	Global Opportunities Access – Global Equities II
Securities Lending revenues	61 643.12 EUR	127 149.63 EUR
Securities Lending costs**	24 657.25 EUR	50 859.85 EUR
Net Securities Lending revenues	36 985.87 EUR	76 289.78 EUR

** Effective 1 June 2022, 30% of the gross revenue are retained as cost/fees by UBS Switzerland AG acting as securities lending service provider and 10% are retained by UBS Europe SE, Luxembourg Branch acting as securities lending agent.

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Ireland			
USD DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	570 808.00	112 818 538.91	18.11
Total Ireland		112 818 538.91	18.11

Luxembourg

USD AXA IM FUND INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	364 571.00	86 281 235.44	10.66
USD FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	536 589.00	113 119 476.58	18.19
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGED F-ACC	308 017.00	37 328 580.23	6.00
USD MULTI MANAGER ACC 8-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	582 128.00	111 198 090.58	17.88
USD MULTI MANAGER ACCESS 8- US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	736 896.00	112 708 243.20	18.13
USD SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	220 517.00	39 187 281.32	6.30
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	5 173.00	9 891 149.93	1.58
Total Luxembourg		489 474 657.26	78.72

Total Investment funds, open end		602 090 594.17	96.83

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		602 090 594.17	96.83

Total investments in securities		602 090 594.17	96.83

Forward Foreign Exchange contracts

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

CHF	157 167 481.50	USD	1 63 500 000.00	12.8.2022	1 677 097.88	0.27
JPY	6 587 796 738.00	USD	48 640 000.00	12.8.2022	893 711.94	0.11
GBP	23 056 156.13	USD	27 790 000.00	12.8.2022	274 887.65	0.04
USD	570 000.00	GBP	476 919.20	12.8.2022	-10 525.38	0.00
GBP	450 974.48	USD	540 000.00	12.8.2022	8 944.41	0.00
JPY	136 545 200.00	USD	1 000 000.00	12.8.2022	22 539.38	0.00
CHF	3 276 165.20	USD	3 400 000.00	12.8.2022	43 126.11	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					2 709 781.99	0.43

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		17 358 954.71	2.79
Other assets and liabilities		-333 289.71	-0.05
Total net assets		621 827 051.16	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Ireland			
USD LEGG MASON GLE FD-WESTERN ASSET US CORR PLUS BD FD-USD-CAP	155 737.00	22 306 210.51	4.02
USD VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-US-D-ACC	611 996.00	73 162 280.11	13.17
Total Ireland		95 468 490.62	17.19

Luxembourg

USD FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-F-ACC-USD-CAP	1 783 665.00	20 744 023.95	3.74
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F-ACC	641 736.00	97 120 325.24	17.49
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	971 805.00	96 299 203.55	17.70
USD FOCUSED SICAV-CORP BD SUSTAIN EUR (USD HEDGE) F-ACC	150 743.00	18 268 544.17	3.29
USD JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS JPM 2 (DIST) USD	416 939.00	40 609 858.60	7.31
USD MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-II-CAF	115 054.00	20 290 923.44	3.65
USD MUT MANAGER ACC B-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEGDED F-ACC	267 509.00	54 919 969.18	9.89
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	9 159.00	17 156 562.19	3.09
USD UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	4 973 947.00	73 186 656.16	13.18
Total Luxembourg		480 552 647.66	79.34

Total Investment funds, open end		536 026 558.10	96.53

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		536 026 558.10	96.53

Total Investments in securities		536 026 558.10	96.53

Forward Foreign Exchange contracts

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

CHF	71 000 000.00	USD	79 848 176.47	12.8.2022	770 146.85	0.14
GBP	61 000 000.00	USD	79 563 987.00	12.8.2022	687 665.17	0.12
JPY	9 960 000 000.00	USD	79 547 329.46	12.8.2022	1 039 636.46	0.19
JPY	10 167 473 293.00	USD	75 070 000.00	12.8.2022	1 070 661.09	0.19
Total Forward Foreign Exchange contracts					3 568 129.59	0.64

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	15 571 870.12	2.80
Other assets and liabilities	114 926.01	0.03
Total net assets	555 281 483.82	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Argentina			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	405.00	523 201.64	0.06
Total Argentina		323 201.64	0.06
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	3 034.00	89 556.90	0.01
AUD APA GROUP NPV	13 011.00	108 732.88	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	5 390.00	130 209.89	0.02
AUD ASX LTD NPV	1 460.00	88 185.39	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	31 131.00	85 644.40	0.02
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	27 128.00	425 141.11	0.08
AUD BHP GROUP LTD NPV	24 178.00	639 958.94	0.12
GBP BHP GROUP LTD NPV	20 496.00	550 003.90	0.11
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	4 522.00	51 340.11	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	16 816.00	131 767.42	0.03
AUD CMNWTH BK OF AUST NPV	15 454.00	1 065 741.82	0.21
AUD COCHLEAR LTD NPV	589.00	86 352.80	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	12 321.00	158 098.25	0.03
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECI)	5 516.00	94 296.71	0.02
AUD CSL NPV	4 348.00	882 437.63	0.17
AUD DEUS NPV (STAPLED)	10 047.00	85 456.56	0.01
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	353.00	17 499.80	0.00
AUD ENDERVOUR GROUP U NPV	12 482.00	67 453.38	0.01
AUD EVOLUTION MINING NPV	19 105.00	34 516.82	0.01
AUD FORTESCUE METALS G NPV	17 186.00	215 701.90	0.04
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	14 307.00	202 674.34	0.04
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	21 566.00	87 152.29	0.01
AUD IDP EDUCATION LTD NPV	871.00	17 011.87	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	26 238.00	80 263.30	0.02
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7 477.00	52 550.80	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 425.00	424 551.92	0.08
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	19 793.00	46 189.77	0.01
AUD MINERAL RES LTD NPV	1 128.00	41 484.57	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	26 539.00	39 048.37	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	30 215.00	632 737.99	0.12
AUD NEWCREST MINING NPV	7 525.00	99 390.22	0.02
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	11 049.00	59 281.46	0.01
AUD ORICA LIMITED NPV	2 951.00	33 887.82	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	14 863.00	60 418.89	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	3 894.00	12 151.80	0.00
AUD ORE FNS GROUP NPV	13 304.00	104 978.33	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 819.00	87 387.57	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	358.00	30 639.47	0.01
AUD REECE AUSTRALIA NPV	2 566.00	26 744.62	0.00
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	3 007.00	201 319.26	0.04
AUD SANTOS LIMITED NPV	23 840.79	119 103.19	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	52 302.00	103 799.71	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	3 787.00	59 452.29	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 710.00	87 009.74	0.02
AUD SOUL PATTON(ONWH) NPV	2 538.00	44 620.62	0.01
AUD SOUTH32 LTD NPV	52 735.00	137 500.34	0.03
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	20 051.00	52 829.51	0.01
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	8 546.00	65 444.45	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	31 637.00	84 221.84	0.02
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	24 285.00	75 452.53	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	25 799.00	256 182.89	0.05
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	8 469.00	70 998.32	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	16 776.00	23 765.04	0.00
AUD WESTFARMERS LTD NPV	9 888.00	315 539.49	0.06
AUD WESTPAC BK GROUP NPV	32 850.00	483 565.85	0.09
AUD WESTTECH GLOBAL IT NPV	1 080.00	37 028.94	0.01
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	13 312.00	291 341.00	0.06
GBP WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	3 703.00	82 199.74	0.02
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	10 875.00	279 236.34	0.05
Total Australia		9 932 488.39	1.92
Austria			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 125.00	77 187.50	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 213.00	50 342.46	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	497.00	53 427.50	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 246.00	27 287.40	0.01
Total Austria		208 144.86	0.04
Belgium			
EUR AGEAS NPV	1 326.00	36 421.30	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	7 760.00	405 615.20	0.08
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	222.00	32 922.80	0.01
EUR GPE BRUXELLES I AM NPV	1 224.00	105 606.72	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 067.00	105 685.04	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	1 859.00	25 180.16	0.00
EUR SA D'ETEREN NV NPV	305.00	48 647.50	0.01
EUR SORINA NPV	98.00	22 388.20	0.00
EUR SOGAY SA NPV	681.00	53 950.50	0.01
EUR UCB NPV	1 234.00	94 154.20	0.02
EUR UMICORE NPV	2 400.00	84 684.00	0.02
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	1 338.00	44 301.76	0.01
Total Belgium		1 079 712.18	0.21

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	3 815.00	166 121.71	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	332.00	85 096.06	0.02
Total Bermuda		251 217.77	0.05
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	4 486.00	80 344.51	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	3 870.00	163 090.35	0.03
CAD AIR CANADA VAR VTB COM NPV	604.00	8 039.29	0.00
CAD ALGONQUIN POWER LTD COM NPV	6 100.00	83 619.30	0.02
CAD ALIMENTATION COUCH MTRFLE VTB SHS NPV	7 235.00	316 804.68	0.06
CAD ALTAS LTD COM NPV	2 181.00	47 625.39	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	5 820.00	86 003.76	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	10 422.00	622 275.14	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 806.00	567 300.25	0.11
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	15 780.00	243 730.15	0.05
CAD BCE INC COM NEW	367.00	18 174.04	0.00
CAD BLACKBERRY LTD NPV	5 400.00	32 527.42	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTB SHS NPV CL A	12 611.00	613 306.89	0.12
CAD BRP INC SUB VTB NPV	240.00	17 891.89	0.00
CAD CAE INC COM NPV	3 300.00	85 573.39	0.02
CAD CANADIAN PACIFIC CORP COM	3 805.00	96 047.58	0.02
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	8 645.00	513 533.10	0.10
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 673.00	129 406.67	0.02
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	10 716.00	579 955.47	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	5 626.00	698 573.38	0.14
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	588.00	74 037.38	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 692.00	60 024.25	0.01
CAD COL INDUSTRIES INC B NON-VTB COM NPV	1 483.00	73 018.99	0.01
CAD CON IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 698.00	381 680.48	0.07
CAD CENDUS ENERGY INC COM NPV	12 799.00	239 027.00	0.05
CAD CGL INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 106.00	176 987.18	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	200.00	333 457.70	0.06
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 742.00	162 879.43	0.03
CAD EMERA INC COM	2 214.00	102 877.16	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	1 342.00	39 915.08	0.01
CAD ENERGI INC COM NPV	18 318.00	806 310.89	0.16
CAD ENMAX FNL HLDGS SUB-VTB COM NPV	249.00	131 463.08	0.03
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	200.00	26 223.89	0.00
CAD FORTY INC COM NPV	3 616.00	167 414.52	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 684.00	211 342.88	0.04
CAD GLENNFAC INC COM NPV SUB VTB SHS	2 100.00	56 963.16	0.01
CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 896.00	54 482.55	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 942.00	70 075.04	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	3 097.00	84 741.98	0.02
CAD IAC FINANCIAL CORP COM NPV	1 200.00	64 715.00	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	600.00	17 074.25	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	1 968.00	92 440.51	0.02
CAD INATCT FNL CORP COM NPV	1 522.00	222 033.58	0.04
CAD MANHOL MINES LTD COM NPV CL A	7 200.00	43 865.86	0.01
CAD KEYSER CORPORATION COM NPV	1 756.00	44 608.02	0.01
CAD KNOX'S GOLD CORP COM NPV	11 354.00	38 150.00	0.01
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VTB SHS	900.00	1 682.67	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 663.00	148 374.80	0.03
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	1 127.00	343 200.87	0.07
CAD LUNDIN MINING CORP COM	6 700.00	37 024.83	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	2 818.00	151 332.22	0.03
CAD MANULIFE FNL CORP COM	17 606.00	319 451.61	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	1 783.00	96 769.82	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	3 157.00	217 106.97	0.04
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	2 826.36	90 813.65	0.02
CAD NUTREX LTD NPV	5 391.00	452 314.21	0.09
CAD NUVEL CORPORATION SUB VOTING SHARES (CAD)	700.00	23 981.11	0.00
CAD OLEX CORP SUB VTB	600.00	31 429.85	0.01
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 549.00	102 191.89	0.02
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	2 645.00	52 757.13	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 200.00	33 000.43	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 595.00	171 943.85	0.03
CAD POWER CORP COA COM	4 372.00	116 450.27	0.02
CAD QUEBECOR INC CL B	1 246.00	27 131.58	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 283.00	119 957.54	0.02
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	1 134.00	80 111.68	0.02
CAD ROGERS COMMIS INC CLASS B COM CAD1.62478	3 835.00	172 798.71	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	12 969.00	1 299 396.38	0.24
CAD SAPUTO INC COM	2 337.00	56 576.88	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	3 924.00	104 037.04	0.02
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	9 900.00	338 024.77	0.07
CAD SUN LIFE FNL INC COM	5 497.00	250 167.99	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW	12 219.00	406 449.40	0.08
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	8 894.00	484 737.94	0.09
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTB COM NPV	4 897.00	141 115.98	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 244.00	95 759.96	0.02
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	952.00	93 194.14	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV (POST REV SPLIT)	1 324.00	145 712.62	0.03
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	738.00	74 216.38	0.01
CAD TORMONT INS LTD COM	400.00	33 018.80	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	16 427.00	1 045 823.21	0.20
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	2 646.00	174 766.93	0.03
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	655.00	60 104.28	0.01
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 010.00	118 151.57	0.02
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	4 006.00	134 726.21	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 026.00	121 326.86	0.02
Total Canada		16 475 888.41	3.23

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

57

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
China			
USD FUTU HOLDING'S LIMIT SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	400.00	16,319.33	0.00
Total China		16,319.33	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	55.00	146,192.28	0.03
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	25.00	85,175.07	0.01
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	935.00	118,047.13	0.02
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1,143.00	73,044.35	0.01
DKK COLORPLAST DKK1 E	1,123.00	128,117.36	0.03
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	7,199.00	98,238.53	0.02
DKK DEMANT A/S DKK0.20	1,151.00	42,791.49	0.01
DKK DSV PANALPNA A/S DKK1	1,884.00	308,714.27	0.06
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	814.00	214,003.91	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	1,340.00	45,444.59	0.01
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER'B'	15,299.00	1,754,837.41	0.34
DKK NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	2,035.00	126,905.10	0.03
DKK ORSTED A/S DKK10	1,495.00	169,793.92	0.03
DKK PANDORA A/S DKK1	843.00	60,659.93	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	113.00	27,273.60	0.01
DKK TRYK A/S DKK5	3,011.00	87,031.70	0.01
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	9,855.00	245,792.78	0.05
Total Denmark		3,692,273.82	6.72
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	773.00	41,772.92	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	4,804.00	52,435.86	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	3,341.00	80,584.92	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	3,245.00	144,402.50	0.03
EUR NESTE OIL OYJ NPV	4,062.00	203,424.96	0.04
EUR NOKIA OYJ NPV	48,145.00	245,496.45	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	28,599.00	274,862.23	0.05
EUR ORION CORP SER'B'NPV	1,033.00	46,148.13	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	4,697.00	197,991.58	0.04
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'B'	4,530.00	88,221.40	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	5,193.00	158,558.37	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	4,503.00	38,491.64	0.01
Total Finland		1,558,331.16	6.36
France			
EUR ACCOR EUR3	2,022.00	51,116.16	0.01
EUR ACP EUR3	178.00	23,958.40	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5 S (POST-SUBDIVISION)	4,538.00	808,636.56	0.12
EUR AIRBUS EUR1	5,078.00	532,370.46	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	2,770.00	84,125.50	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AM)	937.00	49,567.30	0.01
EUR ARKEMA EUR10	807.00	74,486.10	0.01
EUR AXA EUR2.29	17,071.00	383,243.95	0.07
EUR BOMEREUX NPV (POST SPLIT)	264.00	27,878.40	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	10,215.00	469,690.00	0.09
EUR BOLLORÉ EURO.16	15,305.00	75,300.80	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	1,787.00	52,716.50	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	2,082.00	58,068.28	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	1,406.00	260,602.10	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	6,773.00	112,702.72	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	4,875.00	220,959.38	0.04
EUR COVIMO EUR3	870.00	41,305.50	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	9,841.00	86,566.54	0.02
EUR DANONE EURO.25	5,732.00	308,438.92	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	240.00	33,480.00	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	5,415.00	225,588.90	0.04
EUR DENORED EUR2	2,200.00	110,220.00	0.02
EUR EDF EURO.5	1,863.00	22,095.18	0.00
EUR EFFAGE EUR4	768.00	70,058.16	0.01
EUR ENGIE EUR1	16,463.00	198,543.78	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	2,734.00	416,796.30	0.08
EUR EURAZEO NPV	288.00	20,059.20	0.00
EUR GECINA EUR7.50	599.00	59,900.00	0.01
EUR GETUNK SE EURO.40	2,982.00	58,238.46	0.01
EUR HERMES INTL NPV	268.00	357,512.00	0.07
EUR IPSEN EUR1	263.00	25,984.40	0.01
EUR KERING EUR4	619.00	344,721.10	0.07
EUR KLEPPIERRE EUR1.40	1,949.00	42,195.85	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	2,291.00	843,317.10	0.16
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	328.00	11,430.80	0.00
EUR LEGRAND SA EUR4	2,287.00	182,665.56	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	2,460.00	1,660,900.00	0.32
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.90 (POST SUBDIVISION)	6,812.00	185,047.38	0.04
EUR ORANGE EUR4	19,411.00	194,051.77	0.04
EUR PERNO RICHARD EUR1.55	1,818.00	347,764.00	0.07
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2,456.00	127,466.40	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	186.00	35,823.60	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	1,601.00	46,020.75	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	2,646.00	304,465.08	0.06
EUR SANDOZ EUR2	10,287.00	999,999.27	0.19
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBO)	268.00	103,633.60	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	4,894.00	658,438.76	0.13
EUR SEB SA EUR1	238.00	19,527.90	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	8,065.00	176,099.28	0.03
EUR SODEXO EUR4	1,008.00	79,873.92	0.02
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	584.00	190,559.20	0.04
EUR THALES EUR3	713.00	86,522.55	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	22,478.00	1,118,905.28	0.22
EUR UBSGPT ENTERTAIN EURO.31	865.00	35,906.15	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR UNIBAIL-RODAMCO-NVE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CLS)	1 189.00	85 820.91	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 229.00	25 673.81	0.01
EUR VEDUIS ENVRONNEMENTE EURS	6 627.00	181 499.99	0.03
EUR VINCI EUR2.50	4 686.00	437 578.68	0.09
EUR VMENDISA EURS.50	7 585.00	70 221.93	0.01
EUR WENDEL EUR4	136.00	12 192.40	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 381.00	102 383.00	0.02
Total France		13 748 139.37	2.67
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	1 766.00	296 334.80	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(RE GO)(VINKULERT)	3 826.00	642 962.32	0.12
EUR BASF SE NPV	7 948.00	345 062.42	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 953.00	510 321.00	0.10
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	2 707.00	215 152.36	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	542.00	40 053.80	0.01
EUR BECHTEL AG NPV	807.00	36 323.07	0.01
EUR BIERSTADT AG NPV	653.00	65 724.45	0.01
EUR BREITENBURG AG	1 060.00	72 461.80	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	279.00	39 645.90	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	11 679.00	77 992.36	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	540.00	37 378.30	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	1 806.00	60 013.36	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	4 136.00	109 978.24	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 490.00	89 895.90	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	18 014.00	153 587.36	0.03
EUR DEUTSCHE BÖRSE AG NPV(REGD)	1 553.00	264 786.50	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	4 854.00	29 094.86	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	9 362.00	364 181.80	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	29 096.00	538 450.58	0.10
EUR E.ON SE NPV	21 516.00	188 895.32	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	404.00	8 395.12	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 794.00	64 871.04	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA NPV	3 484.00	86 925.80	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	1 383.00	50 299.71	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	591.00	81 735.30	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 517.00	75 091.50	0.01
EUR HELLOFRESH SE NPV	1 741.00	46 745.85	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	912.00	56 042.45	0.01
EUR HENKEL AG&CO KGAA NON-VTG PRF NPV	1 706.00	106 249.86	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	10 836.00	287 695.80	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	389.00	17 252.15	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	890.00	40 081.40	0.01
EUR LEG Immobilien SE NPV	638.00	56 552.32	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	7 560.00	432 583.20	0.08
EUR MERCK KGAA NPV	1 184.00	219 868.80	0.04
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	537.00	101 009.70	0.02
EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 293.00	285 882.30	0.06
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	1 72.00	11 180.00	0.00
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 428.00	100 531.20	0.02
EUR PUMA SE NPV	796.00	52 233.52	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	35.00	23 747.50	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	301.00	53 833.85	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 474.00	260 125.32	0.05
EUR SAP AG ORD NPV	9 377.00	850 306.36	0.16
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	257.00	111 923.50	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	1 123.00	62 906.18	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	6 933.00	752 907.82	0.13
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	3 069.00	49 871.77	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	2 766.00	138 355.32	0.03
EUR SYMRIS AG NPV (BB)	1 311.00	148 929.80	0.03
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 120.00	26 271.52	0.01
EUR UNIPER SE NPV	1 860.00	9 497.30	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 491.00	38 273.97	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	1 764.00	242 197.20	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	275.00	52 855.00	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	7 707.00	250 246.29	0.05
EUR ZALANDO SE NPV	1 997.00	54 617.95	0.01
Total Germany		9 465 168.68	1.83
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	109 600.00	1 081 738.78	0.21
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD\$	36 000.00	127 508.85	0.02
HKD BUDWEIGER BREWING USD0.00001	6 700.00	18 206.18	0.00
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	18 500.00	128 161.63	0.02
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	24 500.00	159 320.47	0.03
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	9 000.00	55 321.30	0.01
HKD CUP HOLDINGS HKD\$	19 500.00	162 009.70	0.03
HKD ESR CAYMAN LIMITED USD0.001	19 000.00	48 305.19	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	22 000.00	128 358.41	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	20 000.00	35 681.49	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD\$	8 500.00	134 338.55	0.03
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	17 509.00	59 718.48	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	55 500.00	49 230.71	0.01
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	39 000.00	53 597.19	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	10 607.00	475 742.30	0.09
USD HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	2 600.00	13 233.95	0.00
HKD HONGKONGS CHINA GAS HKD0.25	109 002.00	112 758.57	0.02
USD JARDINE MATHESON COM USD0.25(BERMUDA REG)	1 900.00	98 368.07	0.02
HKD MTR CORP HKD1	17 083.00	88 572.11	0.02
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT POST COA	18 221.00	59 642.83	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	15 000.00	98 231.32	0.02
HKD SINO LAND CO HKD1	27 432.00	39 951.41	0.01
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	14 000.00	46 813.32	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	11 500.00	134 895.74	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
HKD			
SWIRE PACIFIC "A" HKD0.60	500.00	2,789.18	0.00
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	5,400.00	12,602.48	0.00
TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	10,000.00	106,756.08	0.02
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17,841.00	148,443.24	0.03
WH GROUP LTD USD0.0001	101,097.00	75,025.60	0.01
WHARF REAL ESTATE HKD0.1	20,000.00	87,204.76	0.02
XINYI GLASS HOLDINGS HKD0.1	15,000.00	28,972.47	0.01
Total Hong Kong		3,869,169.34	0.75
Ireland			
ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"	5,604.00	1,683,206.04	0.33
ALLEGION PLC CM USD0.01	873.00	90,497.82	0.02
APTM PLC COM USD0.01	2,554.00	282,726.48	0.05
CRH ORD EURO.32	7,368.00	275,672.55	0.05
DCC ORD EURO.25	826.00	52,739.89	0.01
EATON CORP PLC COM USD0.01	3,278.00	477,048.42	0.09
EXPERIAN ORD USD0.10	8,173.00	279,258.64	0.05
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	737.00	72,034.36	0.01
FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	909.00	89,261.04	0.02
JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5	3,135.00	75,519.86	0.02
JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	600.00	91,831.31	0.02
KERRY GROUP "A" ORD EURO.12 (DUBLIN LGT)	1,536.00	158,592.00	0.03
KINGSPIRAN GROUP ORD EURO.1 (DUBLIN LISTING)	868.00	54,701.36	0.01
MEDTRONIC PLC USD0.0001	12,129.00	1,100,549.29	0.21
PENTAIR PLC COM USD0.01	1,154.00	55,331.79	0.01
SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1,020.00	35,985.00	0.01
STERIS PLC USD0.001	889.00	196,736.97	0.04
TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	2,068.00	298,117.31	0.06
Total Ireland		5,349,810.95	1.04
Isle of Man			
ENTAIN PLC ORD EURO.01	4,858.00	69,718.23	0.01
Total Isle of Man		69,718.23	0.01
Israel			
AZRELI GROUP ILSD.01	571.00	44,098.71	0.01
BANK HAPOLIM B.M. ILSD.1	11,256.00	100,885.09	0.02
BK LEUMILE GRAEL ILSD.1	10,946.00	102,262.62	0.02
CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD.01	703.00	85,905.75	0.02
CYBER-ARK SOFTWARE COM ILSD.01	400.00	51,048.89	0.01
ICL GROUP LTD ILSD.1	4,111.00	35,805.42	0.01
ISRACARD LTD NPV	0.48	1.45	0.00
ISRAEL DISCOUNT BK ILSD.10 SER'A	10,243.00	55,831.83	0.01
KORBIT DIGITAL LTD ORD ILSD.01	358.00	9,500.06	0.00
MIDRAHI TERAHOT BK ILSD.01	1,950.00	69,606.80	0.01
NICE SYSTEMS ILSD.1	609.00	123,495.70	0.02
SOLAREEDGE TECHNOLOGY USD0.0001	431.00	152,224.81	0.03
TEVA PHARMA IND ADICINV 1 ORD ILSD.10	9,120.00	83,897.02	0.01
TOWER SEMICONDUCTOR ORD ILSD.1	985.00	45,547.85	0.01
WOLCOM LTD COM ILSD.01	600.00	34,911.98	0.01
ZM INTEGRATED SHI COM NPV	700.00	34,201.93	0.01
Total Israel		1,029,225.96	0.20
Italy			
AMPLIFON EURO.02	696.00	22,418.16	0.00
ASSIC GENERALI SPA EUR1	7,945.00	115,877.83	0.02
ATLANTIA SPA EUR1	4,854.00	109,554.78	0.02
DAVIDE CAMMARIELLO SPA EUR1	4,598.00	49,728.72	0.01
DIASORIN SPA EUR1	292.00	39,595.20	0.01
ENEL EUR1	75,564.00	370,943.68	0.07
ENI SPA EUR1	21,134.00	247,605.94	0.05
FERRARI NV EURO.01 (NBV)	1,211.00	249,706.20	0.05
FINCROBANK SPA EURO.33	5,738.00	89,348.24	0.01
INFRASTRUTTURE VNR NPV	4,985.00	51,056.64	0.01
INTESA SANPAOLO NPV	145,455.00	251,433.51	0.05
MEDIOBANCA SPA EURO.5	8,313.00	69,496.68	0.01
MONCLER SPA NPV	1,571.00	76,460.57	0.02
NEO SPA NPV	5,304.00	46,961.62	0.01
POSTE ITALIANE SPA NPV	5,017.00	40,968.89	0.01
PRYSMAN SPA EURO.10	3,180.00	98,421.00	0.02
RECORDATI EURO.125	904.00	39,079.92	0.01
SNAM EUR1	14,624.00	71,628.35	0.01
TELECOM ITALIA SPA EURO.55	138,575.00	29,999.92	0.01
TERNA SPA ORD EURO.22	9,135.00	68,311.53	0.01
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	16,951.00	182,390.58	0.03
Total Italy		2,280,969.96	0.44
Japan			
ADVANTEST CORP NPV	2,000.00	115,207.19	0.02
AEON CO LTD NPV	4,600.00	90,429.57	0.02
AGC INC NPV	2,000.00	70,865.44	0.01
AGIN CORPORATION NPV	1,600.00	46,200.28	0.01
ABNOMOTO CO INC NPV	4,100.00	105,240.86	0.02
ANA HOLDINGS INC NPV	1,400.00	25,405.75	0.01
ASAHI GROUP HOLDINGS NPV	4,300.00	145,777.45	0.03
ASAHI INTECC CO LTD NPV	1,600.00	32,347.54	0.01
ASAHI KASEI CORP NPV	8,300.00	64,895.03	0.01
ASTELLAS PHARMA NPV	16,900.00	258,876.78	0.05
AZUL CORP NPV	700.00	20,469.46	0.00
BANDAI NAMCO HOLDINGS NPV	1,500.00	114,038.10	0.02
BRIDGESTONE CORP NPV	4,500.00	171,644.03	0.03
BROTHER INDUSTRIES NPV	2,800.00	50,914.24	0.01
CANON INC NPV	8,800.00	202,829.22	0.04
CAPCOM CO LTD NPV	1,200.00	32,492.83	0.01

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY CENTRAL JAPAN R/WY NPV	1 400.00	180 057.27	0.03
JPY CHIBA BANK NPV	5 000.00	26 967.29	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	3 700.00	36 558.05	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	5 700.00	156 181.32	0.03
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	14 500.00	47 987.09	0.01
JPY CYBER AGENT NPV	1 600.00	17 448.39	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	2 400.00	51 901.08	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	7 200.00	121 676.40	0.02
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 200.00	26 319.84	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	16 600.00	429 141.89	0.08
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	2 300.00	392 401.54	0.08
JPY DAITO TRUST CONST NPV	500.00	46 192.94	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	4 700.00	113 571.54	0.02
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	23.00	54 092.34	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	10 000.00	44 960.15	0.01
JPY DENSO CORP NPV	3 400.00	180 483.43	0.04
JPY DENTSU GROUP INC NPV	2 100.00	71 347.74	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	71 105.56	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 300.00	117 129.75	0.02
JPY ISAI CO NPV	2 300.00	102 564.48	0.02
JPY ENOS HOLDINGS INC NPV	28 100.00	105 511.95	0.02
JPY FANUC CORP NPV	1 600.00	267 985.12	0.05
JPY FAST RETAILING CO NPV	500.00	294 255.30	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1 200.00	52 569.70	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	2 900.00	160 679.13	0.03
JPY FUJITSU NPV	1 800.00	244 554.77	0.05
JPY GLP J-REIT REIT	25.00	32 122.26	0.01
JPY GMO PAYMENT GATEWAY NPV	200.00	16 114.39	0.00
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	2 000.00	19 988.81	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 400.00	81 742.25	0.01
JPY HANKYU HANDSH HLD NPV	2 200.00	62 072.46	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	300.00	32 206.85	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	315.00	43 987.50	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 000.00	21 397.72	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	1 300.00	19 517.71	0.00
JPY HITACHI NPV	9 100.00	447 667.24	0.09
JPY HONDA MOTOR CO NPV	14 800.00	367 946.80	0.07
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	1 200.00	34 958.41	0.01
JPY HOYA CORP NPV	3 300.00	321 339.99	0.06
JPY HUUC CO LTD NPV	4 300.00	39 541.43	0.01
JPY IBIEN CO LTD NPV	700.00	20 007.16	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	2 143.00	59 938.17	0.01
JPY IDA GROUP HOLDING NPV	900.00	14 357.60	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	11 200.00	123 936.51	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	6 600.00	70 416.74	0.01
JPY ITO EN LTD NPV	400.00	16 374.45	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	9 700.00	275 177.87	0.05
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	300.00	7 815.01	0.00
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	1 000.00	16 980.22	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	4 700.00	72 719.58	0.01
JPY JAPAN METRO FUND REIT	60.00	47 726.59	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	5 200.00	40 561.73	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	20 600.00	144 557.72	0.03
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	2 300.00	36 219.08	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	5.00	23 591.79	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	10 700.00	187 459.34	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	3 300.00	36 061.13	0.01
JPY JFR CORP NPV	2 700.00	72 613.55	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	1 000.00	11 128.46	0.00
JPY KAKI K U COM INC NPV	1 200.00	22 815.43	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 500.00	24 765.86	0.01
JPY KAO CORP NPV	4 500.00	191 027.46	0.04
JPY KDDI CORP NPV	13 600.00	434 629.01	0.08
JPY KEIO CORPORATION NPV	800.00	29 821.78	0.01
JPY KEISEI ELEC BY CO NPV	1 500.00	39 955.61	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	1 700.00	654 046.50	0.13
JPY KIKKOMAN CORP NPV	1 700.00	98 175.81	0.02
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	1 900.00	61 206.57	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	7 600.00	125 090.79	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	500.00	32 470.82	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	1 700.00	47 216.60	0.01
JPY KOTO MFG CO LTD NPV	1 500.00	47 625.66	0.01
JPY KOMATSU NPV	8 400.00	185 473.30	0.04
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	700.00	40 271.15	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	300.00	25 976.65	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	9 500.00	152 911.86	0.03
JPY KURITA WATER INDS NPV	700.00	27 635.05	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	3 000.00	162 190.98	0.03
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	2 500.00	57 420.14	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	600.00	113 504.76	0.02
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	3 200.00	64 292.55	0.01
JPY M3 INC NPV	3 300.00	111 754.64	0.02
JPY MAKITA CORP NPV	2 300.00	54 596.67	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	12 300.00	111 287.94	0.02
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	6 800.00	55 686.90	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	300.00	11 007.06	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	1 300.00	66 299.17	0.01
JPY MINISEA MITSUMI INC	4 200.00	73 256.16	0.01
JPY MIZUMI GROUP INC NPV	3 000.00	72 536.50	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	13 100.00	71 568.74	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	11 100.00	321 573.34	0.06
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	17 000.00	175 144.27	0.03
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	11 400.00	165 299.56	0.03
JPY MITSUBISHI HC CAR NPV	8 600.00	40 577.88	0.01
JPY MITSUBISHI HYV IND NPV	3 100.00	111 942.49	0.02
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	108 000.00	590 735.48	0.11

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

61

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY MITSUI & CO NPV	14 500.00	311 277.71	0.06
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	2 000.00	40 915.90	0.01
JPY MITSUI BLDG CO NPV	6 800.00	148 024.36	0.03
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	2 400.00	64 017.04	0.01
JPY MIZUHO FIN. GP NPV	21 600.00	230 987.29	0.05
JPY MIZUTARO CO. LTD NPV	3 100.00	53 798.62	0.01
JPY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	5 100.00	181 559.37	0.03
JPY MURATA MFG CO NPV	4 800.00	272 869.32	0.05
JPY NEC CORP NPV	2 700.00	96 983.17	0.02
JPY NEXON CO. LTD NPV	4 500.00	99 556.82	0.02
JPY NGK INSULATORS NPV	1 200.00	17 065.34	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	4 200.00	263 480.12	0.06
JPY NISSAN M&A CENTER I NPV	2 200.00	28 493.80	0.01
JPY NINTENDO CO. LTD NPV	1 000.00	436 154.21	0.09
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	12.00	62 167.85	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	1 000.00	57 970.49	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDG NPV	8 000.00	59 291.34	0.01
JPY NIPPON PROLOG REIT	19.00	48 240.26	0.01
JPY NIPPON SANJO HLDG NPV	1 800.00	29 520.92	0.01
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	700.00	42 223.07	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	8 200.00	118 538.45	0.02
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	11 100.00	310 088.96	0.06
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 500.00	114 473.36	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1 400.00	69 447.19	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	12 400.00	64 147.36	0.01
JPY NISSAN SERUN GRP NPV	2 100.00	25 210.56	0.01
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	800.00	56 590.34	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO. LTD	900.00	82 536.24	0.02
JPY NIITO DENKO CORP NPV	1 600.00	100 149.58	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	29 800.00	110 996.67	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	46.00	56 269.54	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	200.00	4 725.70	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 970.00	86 848.97	0.02
JPY NTT DATA CORP NPV	6 800.00	99 897.10	0.02
JPY ODAKASHI CORP NPV	4 800.00	34 377.24	0.01
JPY OBC CO. LTD NPV	600.00	93 163.72	0.02
JPY ODAKYU ELEC. RWY NPV	3 600.00	50 192.18	0.01
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	11 000.00	44 718.00	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	10 600.00	219 193.04	0.04
JPY OMRON CORP NPV	1 300.00	70 544.22	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	4 100.00	112 461.29	0.02
JPY OPEN HOUSE CO. LTD NPV	1 100.00	46 735.96	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	400.00	24 274.23	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1 900.00	280 936.76	0.05
JPY ORIX CORP NPV	10 000.00	173 214.37	0.03
JPY OSAKA GAS CO NPV	3 600.00	83 162.89	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	1 700.00	51 582.73	0.01
JPY OTSUKA HLDG CO NPV	3 800.00	132 563.11	0.03
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	4 000.00	60 870.89	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	19 400.00	155 739.57	0.03
JPY PERSOL HOLDINGS CO NPV	300.00	6 025.28	0.00
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	9 400.00	45 180.30	0.01
JPY RECRUIT HLDG CO. L NPV	13 600.00	494 296.06	0.10
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	9 000.00	83 873.77	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	16 300.00	61 695.04	0.01
JPY RICOH CO NPV	8 300.00	84 925.49	0.01
JPY ROHM CO. LTD NPV	700.00	50 390.30	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	2 000.00	39 419.94	0.01
JPY SCSX CORP	1 500.00	25 668.45	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 900.00	123 946.79	0.02
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	3 600.00	52 490.45	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	4 900.00	67 022.70	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	6 200.00	107 188.18	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	6 200.00	246 996.87	0.05
JPY SG HOLDINGS CO. LTD NPV	3 800.00	70 492.12	0.01
JPY SHARP CORP NPV	1 600.00	12 515.76	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 900.00	85 737.81	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	600.00	98 050.85	0.02
JPY SHIMIZU CORP NPV	9 600.00	53 045.20	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	3 100.00	385 804.65	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	2 500.00	124 820.01	0.02
JPY SHISEIDO CO. LTD NPV	8 400.00	135 979.83	0.03
JPY SHIZUOKA BANK NPV	5 000.00	29 462.22	0.01
JPY SMC CORP NPV	500.00	239 990.51	0.05
JPY SOFTBANK CORP NPV	26 100.00	294 657.79	0.06
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	10 800.00	444 200.75	0.09
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	3 100.00	134 667.66	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	11 300.00	969 747.31	0.19
JPY SQUARE ENIX HOLDIN NPV	900.00	22 601.15	0.00
JPY SUBARU CORPORATION NPV	5 500.00	93 512.28	0.02
JPY SUMCO CORPORATION NPV	2 300.00	31 189.59	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	14 000.00	53 626.38	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	10 900.00	149 131.30	0.03
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	7 500.00	81 096.48	0.02
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	2 000.00	61 844.96	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	11 800.00	355 620.37	0.07
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	3 800.00	115 230.67	0.02
JPY SUMITOMO RITS&DEV NPV	2 800.00	75 179.66	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	2 200.00	84 754.33	0.02
JPY SUZUKIMOTOR CORP NPV	3 300.00	104 683.71	0.02
JPY SYMEX CORP NPV	1 400.00	95 602.89	0.02
JPY T&O HOLDINGS INC NPV	5 300.00	58 259.61	0.01
JPY TADAI CORP NPV	2 200.00	68 449.21	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	13 563.00	390 638.76	0.08
JPY TOKAI CORP NPV	3 900.00	119 052.32	0.02
JPY TERUMO CORP NPV	6 000.00	199 491.88	0.04

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
TIS INC. NPV	2,400.00	66,130.39	0.01
TOBU RAILWAY CO NPV	500.00	11,557.41	0.00
TOHO CO LTD NPV	600.00	23,202.87	0.00
TOKIO MARINE HLDG. NPV	3,900.00	336,137.68	0.07
TOKYO ELEC POWER H NPV	15,200.00	58,334.46	0.01
TOKYO ELECTRON NPV	1,300.00	438,910.03	0.09
TOKYO GAS CO NPV	3,000.00	57,478.85	0.01
TOKYU CORP NPV	3,300.00	39,374.44	0.01
TORIPAN PRINTING CO NPV	2,500.00	41,368.53	0.01
TORAY IND. INC NPV	9,600.00	52,683.29	0.01
TOSHIBA CORP NPV	4,600.00	173,932.03	0.03
TOSOH CORP NPV	2,300.00	29,164.30	0.01
TOTO LTD NPV	1,100.00	36,363.64	0.01
TOYOTA INDUSTRIES NPV	1,500.00	86,606.80	0.02
TOYOTA MOTOR CORP NPV	94,560.00	1,482,831.83	0.29
TOYOTA TSUSHO CORP NPV	2,400.00	79,514.97	0.02
TREND MICRO INC NPV	700.00	39,603.39	0.01
UNICHARM CORP NPV	3,000.00	106,288.13	0.02
USJ CO LTD NPV	2,400.00	45,877.41	0.01
WEST JAPAN RAILWAY NPV	1,600.00	57,201.47	0.01
YAKULT HONSHA CO NPV	1,200.00	71,325.72	0.01
YAMAHA CORP NPV	1,600.00	66,218.45	0.01
YAMAHA MOTOR CO NPV	2,300.00	43,172.61	0.01
YAMATO HOLDINGS CO NPV	2,400.00	40,675.80	0.01
YASKAWA ELEC CORP NPV	2,900.00	98,421.43	0.02
YOKOGAWA ELECTRIC NPV	500.00	8,611.19	0.00
Z HOLDINGS CORP NPV	22,200.00	76,418.47	0.02
ZOZO INC NPV	1,482.00	31,135.04	0.01
Total Japan		26,320,474.39	5.49
Jersey			
USD CLARIVATE PLC COM NPV	3,000.00	42,632.27	0.01
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	899.00	59,945.09	0.01
Total Jersey		102,577.36	0.02
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	4,991.00	119,359.77	0.02
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	6,296.00	19,675.00	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	1,300.00	98,626.00	0.02
EUR TENARGE S.A. USD1	4,791.00	65,181.56	0.01
Total Luxembourg		303,662.33	0.06
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	28,800.00	66,205.65	0.01
Total Macao		66,205.65	0.01
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	3,872.00	38,642.56	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	194.00	336,530.00	0.07
EUR AEGION NV EURO.12	17,179.00	73,594.84	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	864.00	38,012.10	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	1,850.00	121,693.00	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	419.00	149,666.80	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	453.00	135,039.30	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	3,695.00	2,052,203.00	0.40
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	6,875.00	110,715.63	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	279.00	22,174.92	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	1,143.00	78,135.48	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1,246.00	95,942.00	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	2,384.00	229,102.40	0.04
EUR IMCO NV EURO.16	604.00	94,103.20	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	35,473.00	336,674.24	0.07
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1,552.00	27,625.60	0.01
EUR KON. KPN NV EURO.04	22,084.00	71,132.56	0.01
EUR KONINKLUKE AHOOLD EURO.01	9,946.00	267,396.21	0.05
EUR KONINKLUKE DSM NV EUR1.5	1,544.00	240,709.60	0.05
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO.20	6,967.00	180,729.89	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	2,229.00	101,820.72	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	2,446.00	441,102.81	0.09
EUR OCI N.V. EURO.02	818.00	27,762.92	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7,761.00	493,677.21	0.10
EUR QIAGEN NV EURO.01	1,551.00	75,781.66	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1,405.00	69,196.25	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	70,255.00	1,826,998.89	0.35
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	6,344.00	234,283.92	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	5,726.00	126,286.93	0.02
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	2,319.00	245,814.00	0.05
Total The Netherlands		8,344,556.44	1.62
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	15,908.00	72,980.27	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HL NPV	4,520.00	58,928.49	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LTD NPV	12,453.00	38,081.11	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	21,689.00	68,023.78	0.01
AUD XERO LIMITED NPV	1,275.00	81,138.37	0.02
Total New Zealand		319,132.62	0.06
Norway			
NOK ADEVINTA ASA SER.B NOK0.2	3,151.00	23,239.00	0.01
NOK AKER BP ASA NOK1	1,469.00	49,759.15	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	9,200.00	176,954.19	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	8,810.00	329,789.61	0.06
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	2,509.00	51,281.31	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	4,329.00	97,581.24	0.02
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	9,099.00	60,054.07	0.01
NOK ORLA ASA NOK1.25	8,570.00	72,385.56	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
NOK SALMAR ASA NOKD.25	869.00	46 374.85	0.01
NOK TELNOR ASA ORD NOK B	4 500.00	53 411.29	0.01
NOK VARA INTERNATIONAL NOK1.7	1 005.00	41 902.76	0.01
Total Norway		1 002 713.63	0.19
Portugal			
EUR EDF ENERGIAS PORTU EUR(REGD)	23 758.00	117 340.76	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR-B	3 999.00	41 109.72	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	2 874.00	80 485.88	0.01
Total Portugal		218 936.36	0.04
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	19 928.00	55 399.76	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50	2 000.00	10 992.33	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	17 406.00	388 466.72	0.06
SGD GENTING SINGAPORE LTD	36 000.00	20 552.11	0.00
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	9 600.00	27 774.24	0.01
SGD KEPPEL CORP NPV	20 700.00	100 995.96	0.02
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS RMT	19 760.00	24 663.67	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	31 977.00	264 646.62	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	3 400.00	254 487.32	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	12 350.00	47 733.31	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	6 400.00	44 933.81	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	6 200.00	17 675.67	0.00
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	75 900.00	140 488.37	0.03
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	9 924.00	52 502.95	0.01
SGD UTD QIS BANK SGD1	12 175.00	237 674.90	0.05
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	3 000.00	37 402.29	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 600.00	21 666.95	0.00
Total Singapore		1 748 260.21	0.34
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 333.00	31 205.53	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	479.00	58 917.00	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	4 361.00	247 181.46	0.05
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	166 808.00	407 011.52	0.08
EUR BBVA(BLB-VIZ-ARG) EURO.49	39 064.00	260 685.89	0.05
EUR CAJABANK SA EUR1	34 994.00	102 497.43	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	4 871.00	212 326.89	0.04
EUR EOP RENOVAVIS SA EURS	2 478.00	62 642.40	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 140.00	21 979.20	0.00
EUR INDESA SA EUR1.2	1 498.00	26 629.18	0.01
EUR FERROVAL SA EURO.2	4 250.00	110 840.00	0.02
EUR GRPOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 128.00	44 451.72	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	55 568.00	579 574.24	0.11
EUR INDEX EURO.00 (POST SUBD)	8 909.00	211 054.21	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	1 731.00	49 541.22	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 375.00	103 361.25	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	13 348.00	181 844.50	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 522.00	45 219.46	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	53 117.00	231 430.77	0.05
Total Spain		2 968 794.69	0.58
Sweden			
SEK ALFA LAVAL AB NPV	2 909.00	84 509.58	0.02
SEK ATSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	7 661.00	181 114.30	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	24 552.00	276 739.00	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	17 218.00	173 526.54	0.03
SEK BOLIGEN AB NPV (POST SPLIT)	2 415.00	78 277.66	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 731.00	38 324.17	0.01
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 714.00	27 309.83	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	6 926.00	119 059.02	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	4 762.00	73 991.11	0.01
SEK EQT AB NPV	2 724.00	71 893.28	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	28 358.00	209 680.05	0.04
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	6 063.00	150 474.37	0.03
SEK EVOLUTION AB NPV	1 899.00	159 906.12	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	3 078.00	19 124.46	0.00
SEK GETINGE AB SER'B'NPV	2 291.00	50 313.70	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	7 397.00	92 018.80	0.02
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	17 707.00	202 611.76	0.04
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	344.00	13 762.67	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B'NPV	5 371.00	41 705.33	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	414.00	10 394.32	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	1 669.00	42 369.27	0.01
SEK INDUTRADE AB NPV	1 095.00	25 016.87	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 499.00	50 025.75	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	17 417.00	316 322.87	0.06
SEK KINNENK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 828.00	49 482.89	0.01
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 690.00	40 919.02	0.01
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 006.00	19 015.85	0.00
SEK LUNDBERG FORETAGEN SER'B'NPV	922.00	42 596.94	0.01
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	10 514.00	102 980.59	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	1 940.00	46 630.04	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	10 067.00	180 267.89	0.04
SEK SECURITAS SER'B'NPV	3 924.00	36 671.96	0.01
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	4 960.00	12 138.42	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	14 844.00	156 572.27	0.03
SEK SKANKA AB SER'B'NPV	3 576.00	39 304.82	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 707.00	27 947.85	0.01
SEK SVENSKA CELLULOZA SER'B'NPV	6 509.00	92 574.39	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P.S)	10 556.00	92 526.97	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	9 202.00	124 108.92	0.02
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	11 743.00	119 986.18	0.02

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	2 262.00	48 458.29	0.01
SEK TEL2 AB SHS	5 156.00	57 509.41	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	29 767.00	107 293.65	0.02
SEK VOLVO AB SER A NPV (POST SPLIT)	993.00	18 025.05	0.00
SEK VOLVO AB SER B NPV (POST SPLIT)	13 809.00	241 177.96	0.05
SEK VOLVO CAR AB SER B NPV (NVE)	3 590.00	28 087.15	0.01
Total Sweden		4 216 282.88	0.82
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	15 587.00	481 776.56	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 685.00	58 005.05	0.01
CHF ALCON AG CHF0.04	4 624.00	354 448.94	0.07
CHF BALCH-HEGGS CHF0.1 (REGD)	612.00	95 349.81	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	44.00	95 329.63	0.02
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	3 995.00	739 093.81	0.14
CHF CLARIANT CHF4.00 (REGD)	1 654.00	30 299.80	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF5.70	1 670.00	40 100.35	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04 (REGD)	22 877.00	130 506.36	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01 (REGD) (POST RECON)	89.00	68 918.74	0.01
USD GARMAN LTD COM CHF10.00	1 520.00	145 522.86	0.03
CHF GEBERT CHF0.10 (REGD)	256.00	131 517.32	0.03
CHF GNAUSAN AG CHF10	78.00	266 261.04	0.05
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	92 047.00	507 357.82	0.10
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	4 843.00	221 574.75	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	2 271.00	114 586.94	0.02
CHF KUEHNESNAGEL INTL CHF1.00 (REGD) (POST-SUBD)	569.00	149 527.97	0.03
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100 (REGD)	1.00	112 860.00	0.02
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	9.00	97 310.86	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25 (REGD) (POST-SUBD)	1 346.00	73 626.24	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	646.00	383 296.86	0.07
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	25 540.00	3 062 334.16	0.59
CHF NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	19 702.00	1 657 734.85	0.32
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	188.00	199 980.50	0.04
CHF RICHEMONT (CE FIN) CHF1.00 (REGD) SER 'A'	4 900.00	574 963.00	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1 (BR)	161.00	64 193.45	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	6 305.00	2 047 746.86	0.40
CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHF0.10 (REGD) (POST-SUBD)	96.00	17 754.44	0.00
CHF SCHNIDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10 (POST-SUBD)	445.00	84 773.72	0.02
CHF SGS LTD CHF1 (REGD)	60.00	143 031.51	0.03
CHF SIRA AG CHF0.01 (REGD)	1 285.00	309 501.56	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	434.00	152 396.01	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	1 050.00	138 181.42	0.03
CHF SWATCH GROUP CHF0.45 (REGD)	963.00	46 964.26	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25 (BR)	329.00	85 577.33	0.02
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)	254.00	131 509.31	0.02
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	931.00	82 974.81	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	2 570.00	186 891.42	0.04
CHF SWISSCOM AG CHF1 (REGD)	211.00	111 836.46	0.02
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	3 081.00	404 081.92	0.08
CHF TEMENDS AG CHF5 (REGD)	847.00	49 968.35	0.01
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	30 945.00	493 436.41	0.10
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	278.00	78 666.71	0.01
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01 (ASD C5) BEHRUNG C5H)	327.00	55 997.81	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 331.00	568 657.77	0.11
Total Switzerland		15 028 029.85	2.91
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 873.00	0.04	0.00
Total United Arab Emirates		0.04	0.00
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.738636	8 021.00	121 524.83	0.02
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.196825995	25 550.00	50 526.26	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	1 455.00	33 305.45	0.01
AUD AMCOR PLC CDI 1.1	566.00	7 161.58	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	13 516.00	171 684.50	0.03
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	11 625.00	409 278.32	0.08
GBP ANTORAGASTA ORD GBP0.05	3 000.00	41 478.31	0.01
GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10	3 824.00	209 521.67	0.04
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	4 006.00	79 937.58	0.02
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	14 000.00	1 811 846.13	0.35
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	4 621.00	34 721.98	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.0556	917.00	25 794.83	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	30 222.00	142 830.89	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	26 074.00	239 808.46	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	136 630.00	256 299.12	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	10 055.00	60 120.64	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 348.00	68 179.63	0.01
GBP BP ORD USD0.25	181 741.00	867 594.26	0.17
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	19 182.00	737 260.49	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	11 187.00	65 667.47	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	62 467.00	120 623.76	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 342.00	122 487.01	0.02
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	4 073.00	87 302.06	0.02
USD COCA-COLA EUROPA CO COM EUR0.01	1 835.00	97 396.36	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	17 214.00	393 315.39	0.08
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10509756	921.00	82 239.62	0.02
GBP DAIICHI ORD GBP0.28 101.108	20 915.00	968 965.25	0.19
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	1 976.00	242 664.41	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	37 186.40	766 709.95	0.15
GBP HALCON PLC ORD GBP1.25	46 483.00	161 876.27	0.03
GBP HALMA ORD GBP0.10	3 789.00	103 960.26	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (NVE)	434.00	4 393.31	0.00
GBP HKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	777.00	1 6 042.46	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50 (UK REG)	186 094.00	1 140 895.07	0.22

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

65

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP0.10	6 849.00	146 920.19	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	14 441.00	102 407.95	0.02
GBP INTERCONTINENTAL HOTELS ORD GBP0.208521309	1 879.00	97 124.21	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	1 877.00	67 581.86	0.02
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	20 820.00	32 190.07	0.01
GBP JOHNSTON MATTHEW ORD GBP1.109245	1 565.00	39 913.76	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	16 273.00	50 222.69	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	7 767.00	67 776.70	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	48 878.00	152 250.14	0.03
USD LIBERTY GLOBAL INC US\$0.01 A	641.00	13 679.36	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC US\$0.01 C	3 530.00	79 244.34	0.02
USD LINDE PLC COM EURO001	4 664.00	1 381 383.81	0.27
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	627 775.00	338 983.36	0.07
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918604	2 901.00	276 906.34	0.05
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	25 812.00	65 707.71	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.076190476	31 144.00	59 674.45	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	5 536.00	102 374.41	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	32 485.00	436 673.30	0.09
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1	44 178.00	131 072.31	0.03
GBP NEXT ORD GBP0.10	1 285.00	104 375.57	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP0.02	2 815.00	28 200.13	0.01
GBP PEARSON ORD GBP0.25	7 501.00	67 731.28	0.01
GBP PERMMMON ORD GBP0.10	3 406.00	76 582.46	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 954.00	22 696.83	0.00
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	24 480.00	299 909.19	0.06
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	6 112.00	484 783.06	0.09
GBP RELX PLC GBP0.1444	16 459.00	476 538.52	0.09
EUR RELX PLC GBP0.1444	211.00	6 104.23	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	15 841.00	102 316.14	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	10 074.00	592 062.31	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	83 672.00	89 143.45	0.02
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	7 896.00	66 378.98	0.01
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	18 291.00	48 242.31	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	991.00	35 126.42	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	2 195.00	77 276.79	0.02
GBP SMITH & NEPHEW ORD US\$0.20	9 244.00	115 562.71	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	4 017.00	73 948.74	0.01
GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	771.00	109 819.78	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	9 230.00	194 754.80	0.04
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	4 909.00	71 914.81	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD US\$0.50	23 882.00	160 807.96	0.03
EUR STELLANTIS NV COM EURO.01	17 384.00	242 020.05	0.05
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	40 247.00	61 049.80	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	75 451.00	236 463.16	0.05
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	8 396.00	401 158.53	0.08
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	14 526.00	691 946.01	0.13
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	5 897.00	76 711.66	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD US\$0.2095238095238095	231 646.00	339 960.81	0.06
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	2 035.00	63 096.80	0.01
USD WILUS TOWERS WATTS COM US\$0.000304635	1 071.00	217 361.58	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	11 873.00	125 232.84	0.02
Total United Kingdom		19 154 623.44	3.71
United States			
USD 3M CO COM	5 178.00	727 403.25	0.14
USD ABBOTT LABS COM	15 711.00	1 677 031.57	0.32
USD ABBVIE INC COM US\$0.01	15 882.00	2 235 302.13	0.43
USD ABOMED INC COM	422.00	121 267.32	0.02
USD ACTIVISION BUZZAR COM STK US\$0.000001	6 719.00	526 801.80	0.10
USD ADOBE INC COM US\$0.0001	4 261.00	1 713 844.28	0.33
USD ADVANCE AUTO PARTS COM US\$0.0001	700.00	132 932.08	0.03
USD ADVANCED MICRO DEV COM US\$0.01	14 918.00	1 362 144.32	0.27
USD AES CORP COM	4 532.00	98 760.40	0.02
USD AFFIRM HLDGS INC COM US\$0.00001 CLASS A	2 500.00	65 806.89	0.01
USD AFLAC INC COM US\$0.10	5 057.00	284 181.93	0.05
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	2 849.00	348 365.13	0.07
USD AIR PRODS & CHEMS COM US\$1	2 032.00	494 882.84	0.10
USD AIRBUS INC US\$0.0001 A	3 000.00	326 523.81	0.06
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 294.00	122 109.23	0.02
USD ALBEMARLE CORP COM US\$0.01	1 069.00	256 134.35	0.05
USD ALCOA CORP COM US\$0.01	1 435.00	71 619.82	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	1 463.00	237 862.15	0.05
USD AUGN TECHNOLOGY INC COM	705.00	194 266.51	0.04
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	100.00	82 134.07	0.02
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	2 186.00	130 626.17	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	2 621.00	300 670.20	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM US\$0.01	3 135.00	101 676.51	0.02
USD ALLYHAM PHARMACEUTICALS INC COM	1 056.00	147 103.85	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK US\$0.001 CL C	51 320.00	5 870 807.36	1.14
USD ALPHABET INC CAP STK US\$0.001 CL A	53 980.00	6 157 949.88	1.19
USD ATRIA GROUP INC COM US\$0.333333	16 039.00	609 913.74	0.13
USD AMAZON COM INC COM US\$0.01	82 699.00	10 945 157.70	2.12
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM US\$0.001 'A'	4 865.00	69 469.33	0.01
USD AMER ELEC PWR INC COM US\$6.50	4 355.00	420 956.99	0.08
USD AMER EXPRESS CO COM US\$0.20	6 063.00	915 827.25	0.18
USD AMER FNL GP OHIO COM NPV	678.00	88 868.38	0.02
USD AMER INTL GP COM US\$2.50	7 077.00	359 315.74	0.07
USD AMER TOWER CORP COM NEW US\$0.01	3 993.00	1 060 583.72	0.21
USD AMEREN CORP COM	2 259.00	206 304.20	0.04
USD AMERICAN HOMES # R COM US\$0.01	2 194.00	81 507.11	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK US\$0.01	1 918.00	292 388.49	0.06
USD AMERIPRIE FNL INC COM	1 154.00	105 484.90	0.02
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK US\$0.01	1 629.00	233 136.79	0.05
USD AMETEK INC COM US\$0.01	2 062.00	249 749.42	0.05

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMGEN INC COM USD0.0001	5 052.00	1 228 125.08	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	5 310.00	401 867.53	0.08
USD ANALOG DEVICES INC COM	4 924.00	830 413.42	0.16
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	13 820.00	93 249.25	0.02
USD ANSYS INC COM	884.00	241 874.33	0.05
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	2 107.00	601 403.70	0.12
USD APA CORPORATION COM USD0.625	2 428.00	88 509.55	0.02
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.0001	3 427.00	191 910.66	0.04
USD APPLE INC COM NPV	147 167.00	23 435 214.21	4.54
USD APPLIED MATLS INC COM	7 900.00	821 107.24	0.16
USD APPROVIN CORP COM USD0.00003 CL A	1 300.00	45 311.83	0.01
USD ARAMARK COM USD0.01	803.00	28 303.34	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	4 885.00	396 539.45	0.08
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	2 200.00	251 641.25	0.05
USD ARROW ELECTRS INC COM	912.00	114 838.40	0.02
USD ASSURANT INC COM	414.00	71 370.49	0.01
USD AT&T INC COM USD1	63 577.00	1 170 966.57	0.23
USD ATMOS ENERGY CORP COM	1 158.00	137 822.56	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	3 795.00	897 416.17	0.17
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 013.00	427 060.42	0.08
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	206.00	431 817.13	0.08
USD AVALARA INC COM USD0.0001	754.00	64 644.42	0.01
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	1 395.00	292 694.85	0.06
USD AVANTOR INC COM USD0.01	5 116.00	145 605.16	0.03
USD AVISY DENNISON CORP COM	680.00	127 016.32	0.02
USD BAKER HUGHES COMPA COM USD0.0001 CL A	7 776.00	195 915.70	0.04
USD BALL CORP COM NPV	2 878.00	207 230.86	0.04
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	2 115.00	73 716.53	0.01
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	1 865.00	7 518.78	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	4 365.00	251 116.46	0.05
USD BECTON DICKINSON COM USD1	2 503.00	599 723.37	0.12
USD BENLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	1 800.00	69 906.34	0.01
USD BERKLEYHWCORP COM USD0.20	2 025.00	124 183.05	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	11 861.00	3 437 744.91	0.67
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	2 200.00	166 113.86	0.03
USD BILL COM HLDGS INC COM USD0.00001	696.00	92 468.83	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	223.00	123 186.37	0.02
USD BIO-TECHNI CORP COM USD0.01	381.00	143 962.81	0.03
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	1 230.00	259 426.06	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	1 581.00	133 423.28	0.03
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	85 707.00	2 178 741.40	0.42
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	6 863.00	283 993.31	0.05
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 Wt	1 536.00	98 940.30	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	1 404.00	921 422.76	0.18
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	6 311.00	631 749.86	0.12
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	820.00	80 675.62	0.01
USD BOEING CO COM USD5	5 062.00	790 886.30	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	381.00	723 285.38	0.14
USD BOGE ALLEN HAMLETO COM USD0.01 CLASS 'A'	1 439.00	135 453.56	0.03
USD BORG WARNER INC COM	2 142.00	80 793.72	0.02
USD BOSTON PPYS INC COM USD0.01	1 800.00	143 045.16	0.03
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	12 016.00	483 751.09	0.09
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10	19 528.00	1 413 010.19	0.27
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	3 744.00	1 966 201.28	0.38
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 136.00	178 870.00	0.03
CAD BROOKFIELD RENWLA CLASS A SUB VOTING SHARES	600.00	23 007.53	0.00
USD BROWN & BROWN INC COM	2 573.00	164 274.31	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	2 644.00	192 455.92	0.04
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	1 413.00	127 948.11	0.02
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	729.00	100 901.06	0.02
USD CABLE ONE INC COM USD1 Wt	42.00	56 706.28	0.01
USD CADENCE DESIGN SVS COM USD0.01	2 448.00	446 745.29	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	1 700.00	76 176.14	0.01
USD CAMDEN PROPTST DBI USD0.01	817.00	113 057.13	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	1 961.00	94 910.36	0.02
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	3 602.00	387 983.78	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	2 434.00	142 175.30	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	948.00	36 175.83	0.01
USD CARMAX INC COM USD0.50	1 427.00	139 308.21	0.03
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAID STOCK)	7 158.00	63 601.71	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	7 726.00	307 100.26	0.06
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	700.00	20 011.77	0.00
USD CATALENT INC COM USD0.01	1 335.00	148 078.75	0.03
USD CATERPILLAR INC DEL COM	4 897.00	952 121.07	0.18
USD CBRE GLOBAL MARKET COM USD0.01	832.00	100 673.92	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	3 168.00	266 016.93	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	1 280.00	227 880.55	0.04
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	936.00	107 869.72	0.02
USD CENTENE CORP DEL COM	5 489.00	498 654.37	0.10
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	4 565.00	141 876.97	0.03
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	1 300.00	69 828.88	0.01
USD CF AIDS HLDGS INC COM	2 132.00	199 661.33	0.04
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	885.00	96 081.50	0.02
USD CHARLES RV LABS INTL INC COM	477.00	117 204.51	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	1 131.00	479 287.11	0.09
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	2 386.00	350 019.99	0.07
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	17 503.00	2 811 397.38	0.54
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	900.00	34 255.87	0.01
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	277.00	424 938.89	0.08
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	2 506.00	216 204.40	0.04
USD CIGNA CORP COM USD0.25	2 938.00	793 417.04	0.15
USD CINCINNATI FINL CORP COM	1 264.00	120 666.66	0.02
USD CINTAS CORP COM	832.00	347 185.49	0.07
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	37 839.00	1 674 772.16	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	17 155.00	873 186.39	0.17
USD CITIZENS FINL GP COM USD0.01	3 958.00	147 314.59	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

67

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	944.00	99,886.18	0.02
USD CLEVELAND CLIPS COM USD0.125	3,915.00	87,998.48	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	1,084.00	150,791.51	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	2,200.00	106,570.59	0.02
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	3,281.00	641,880.92	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	2,738.00	183,882.16	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	36,751.00	2,312,863.89	0.45
USD COGNEX CORP COM	1,649.00	82,445.96	0.02
USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL'A'USD0.01	4,573.00	304,791.92	0.06
USD COINBASE GLOBAL INC COM USD0.00001 CL A	1,000.00	81,746.66	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	6,995.00	540,171.92	0.10
USD COMCAST CORP COM CL'S'A' USD0.01	40,690.00	1,497,267.49	0.29
USD CONAGRA BRANDS INC COM USD5	3,511.00	117,798.61	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	11,667.00	1,114,809.80	0.22
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	3,230.00	314,462.90	0.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	1,477.00	356,768.97	0.07
USD CONSTELLATION ENR. COM NPV	2,925.00	189,616.54	0.04
USD COOPER COS INC COM USD0.10	500.00	160,349.14	0.03
USD COMART INC COM	1,942.00	243,976.07	0.05
USD CORNING INC COM USD0.50	6,892.00	248,467.53	0.05
USD CORTEVA INC COM USD0.01	7,030.00	396,779.78	0.08
USD COSTAR GROUP INC COM	3,864.00	275,082.39	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3,960.00	2,102,239.00	0.41
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	7,244.00	217,323.55	0.04
USD COWI SOFTWARE INC COM USD0.0001	795.00	51,006.62	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDING COM USD0.0005 CL A	1,791.00	322,490.86	0.06
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	3,928.00	695,956.36	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	1,072.00	106,900.37	0.02
USD CSX CORP COM USD1	20,384.00	646,314.44	0.13
USD CUMMINS INC COM	1,439.00	312,327.45	0.06
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	11,873.00	1,114,116.26	0.22
USD D R HORTON INC COM	2,916.00	223,150.37	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	6,136.00	1,753,993.34	0.34
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	1,181.00	144,189.37	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	1,891.00	189,183.46	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	622.00	51,338.71	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	2,712.00	912,768.26	0.18
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	2,579.00	113,970.23	0.02
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	1,652.00	51,521.21	0.01
USD DENTSPLY SIRONA INC COM NPV	1,607.00	56,989.28	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	5,908.00	364,162.02	0.07
USD DEXCOM INC COM	3,260.00	282,424.17	0.05
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	1,719.00	215,825.41	0.04
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	2,582.00	335,395.36	0.05
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	2,818.00	279,133.04	0.05
USD DISH NETWORK CORPO CLASS'A'COM USD0.01	993.00	1,631,601	0.00
USD DOGUSIN INC COM USD0.0001	1,911.00	119,909.36	0.02
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	1,953.00	475,833.66	0.09
USD DOLLAR TREE INC	2,059.00	333,914.81	0.06
USD DOMINION ENERGY INC COM STK NPV	7,154.00	575,182.56	0.11
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	343.00	131,901.86	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	1,635.00	111,843.52	0.02
USD DOW CORP COM	1,233.00	181,651.00	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	6,997.00	365,135.46	0.07
USD DROPLEAK INC COM USD0.000001 CL A	3,090.00	68,912.47	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	1,862.00	237,943.02	0.05
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPUT)	7,230.00	779,477.17	0.15
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	4,874.00	292,683.78	0.06
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	1,895.00	69,934.83	0.01
USD EASTMAN CHEM CO COM	1,401.00	131,807.90	0.03
USD EBAY INC COM USD0.001	5,968.00	284,630.84	0.06
USD ECOLAB INC COM	2,304.00	373,541.92	0.07
USD EDISON INTL COM	3,561.00	236,678.34	0.05
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	5,423.00	534,731.15	0.10
USD ELANCO ANIMAL HEALTH COM NPV	4,573.00	90,863.51	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2,288.00	294,210.34	0.06
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	2,158.00	1,008,804.59	0.20
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	7,303.00	2,361,326.01	0.46
USD EMERSON ELEC CO COM	5,380.00	475,238.17	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	1,100.00	306,573.82	0.06
USD INTEGRIS INC COM	912.00	98,297.26	0.02
USD INTERGY CORP NEW COM	1,885.00	212,837.79	0.04
USD IOG RESOURCES INC COM USD0.01	5,112.00	557,999.80	0.11
USD IPAM SYS INC COM USD0.001	515.00	176,397.54	0.03
USD IQT CORPORATION	2,511.00	108,428.71	0.02
USD IQVIA INC COM	1,170.00	239,714.31	0.05
USD EQUINIX INC COM USD0.001 NEW	836.00	576,968.81	0.11
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	4,048.00	112,811.04	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE FFFYS INC	1,252.00	90,273.17	0.02
USD ERE INDTRY CO-CL A	169.00	33,705.53	0.01
USD ESSENTIAL UTILS INC COM USD0.50	2,072.00	105,545.71	0.02
USD ESSEX PROPT TRUST COM USD0.0001	652.00	183,217.34	0.04
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	2,166.00	580,134.95	0.11
USD ETSY INC USD0.001	1,147.00	116,674.19	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	1,984.00	132,817.97	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	9,243.00	260,563.96	0.05
USD EXACT SCIENTES CORP COM	1,867.00	73,792.85	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	8,776.00	400,133.61	0.08
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	1,296.00	134,792.13	0.03
USD EXPEDITR INTL WASH COM USD0.01	1,189.00	129,896.68	0.02
USD EXTRA SPACE STORAGE COM USD0.01	1,394.00	259,099.57	0.05
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	37,883.00	3,601,234.92	0.70
USD F M C CORP COM NEW	1,131.00	123,232.58	0.02
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	436.00	71,562.75	0.01
USD FACTSET RESH SYS INC COM	399.00	142,854.43	0.03
USD FAIR ISAAC CORP COM	312.00	141,375.33	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FASTENAL COM USD0.01	4 422.00	222 737.14	0.04
USD FEDEX CORP COM USD0.10	2 367.00	541 091.58	0.10
USD FIDELITY NATL FINL FIN GROUP COM USD0.0001	2 285.00	89 548.96	0.02
USD FIDELITY NATL FIN COM STK USD0.01	5 494.00	590 450.88	0.11
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	6 700.00	224 198.50	0.04
USD FIRST CYZNS BANCSHARES INC N C CL A	82.00	46 010.06	0.01
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	1 607.00	256 436.00	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	5 129.00	206 739.47	0.04
USD FERRY INC COM USD0.01	5 546.00	574 806.34	0.11
USD FLETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	688.00	147 424.58	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	35 055.00	505 034.03	0.10
USD FORTNET INC COM USD0.001	6 125.00	398 315.35	0.07
USD FORTYVE CORP COM USD0.01	2 862.00	180 901.19	0.03
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 W/	1 436.00	96 132.18	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	2 452.00	79 621.16	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	1 545.00	46 820.48	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	2 049.00	55 161.14	0.01
USD FREIGHTMCMORAN COM STK USD0.10	13 687.00	423 503.02	0.08
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	2 010.00	352 836.66	0.07
USD GARTNER INC COM	701.00	182 515.06	0.04
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	2 087.00	443 943.79	0.09
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	9 711.00	703 908.21	0.14
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	531.00	139 721.77	0.03
USD GENERAL MILS INC COM	5 600.00	410 752.71	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	11 928.00	424 103.13	0.08
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 301.00	195 051.12	0.04
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	11 390.00	667 427.36	0.13
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	2 514.00	301 586.31	0.06
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	833.00	82 291.07	0.02
USD GOOADDY INC COM CL A USD0.001	1 555.00	113 126.96	0.02
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	2 993.00	978 606.85	0.19
USD GRANGER W W INC COM	430.00	229 213.85	0.04
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	870.00	86 313.34	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	8 377.00	240 716.08	0.05
USD HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	3 304.00	208 903.92	0.04
USD HASBRO INC COM	1 132.00	87 393.75	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	2 131.00	443 943.53	0.09
USD HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	2 350.00	80 496.70	0.01
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	5 013.00	135 839.94	0.03
USD HEICO CORP NEW CL A	766.00	95 918.09	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	623.00	96 359.86	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	599.00	122 055.83	0.02
USD HERSEY COMPANY COM USD1.00	1 344.00	300 473.93	0.06
USD HESS CORPORATION COM USD1	2 711.00	299 030.23	0.06
USD HEWLETT PACKARD IN COM USD0.01	9 477.00	132 351.77	0.03
USD HIXON WORLDWIDE H COM USD0.01	2 464.00	309 483.14	0.06
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	2 255.00	157 859.95	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	9 302.00	2 745 396.83	0.53
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	6 116.00	1 154 401.37	0.22
USD HORIZON THERAPEUT COM USD0.0001	1 909.00	155 337.35	0.03
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	2 829.00	136 892.91	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	4 906.00	85 692.01	0.02
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	2 410.00	87 758.84	0.02
USD HP INC COM USD0.01	10 754.00	352 158.19	0.07
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	442.00	133 512.48	0.03
USD HUMANA INC COM USD0.166	1 176.00	555 908.40	0.11
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	852.00	117 189.27	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	11 502.00	149 915.74	0.03
USD HUNTINGTON INGLLS COM USD0.01	400.00	85 064.48	0.02
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	755.00	50 720.84	0.01
USD IDEX CORP COM	749.00	153 340.81	0.03
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	785.00	307 317.31	0.06
USD ILUNIG TOOLWORKS COM NPV	2 763.00	562 978.36	0.11
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	1 378.00	292 830.91	0.06
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	1 379.00	105 056.36	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 186.00	155 605.16	0.03
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	707.00	171 816.37	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	37 008.00	1 317 664.44	0.26
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	5 058.00	505 924.01	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	2 029.00	246 846.31	0.05
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	129.00	15 699.30	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	3 170.00	92 863.14	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	8 188.00	1 050 270.70	0.20
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	3 631.00	152 305.06	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	2 444.00	1 093 394.28	0.21
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	3 309.00	746 954.67	0.14
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	2 427.00	42 225.25	0.01
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	4 703.00	180 020.86	0.03
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	1 659.00	390 926.23	0.08
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	2 121.00	100 865.29	0.02
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	1 145.00	154 178.86	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	23 556.00	4 031 768.86	0.78
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	5 940.00	314 054.33	0.06
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	26 382.00	2 964 776.66	0.58
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	3 010.00	82 744.37	0.02
USD KELLOGG CO COM USD0.25	2 349.00	170 291.85	0.03
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	6 447.00	244 943.64	0.05
USD KEYCORP NEW COM	8 102.00	145 409.31	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 "WD"	1 653.00	263 598.10	0.05
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	2 977.00	384 777.94	0.07
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	5 615.00	121 755.16	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	17 553.00	309 693.00	0.06
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	4 379.00	238 179.12	0.05
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	1 445.00	543 534.84	0.11
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	1 600.00	86 225.67	0.02
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	6 213.00	224 415.03	0.04

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD KROGER CO COM USD1	5 922.00	289 717.73	0.05
USD LINHARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	1 750.00	412 560.59	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	796.00	204 581.25	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 274.00	625 361.39	0.12
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	3 844.00	142 088.32	0.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	725.00	107 464.82	0.02
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	1 035.00	106 610.80	0.02
USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10	2 166.00	180 561.95	0.02
USD LENNOX INTL INC COM	300.00	70 474.16	0.01
USD LIBERTY BROADBAND COM USD0.01 CL 'C'	1 576.00	198 365.30	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A \$BUUSXM	227.00	8 871.62	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C \$BUUSXM	1 077.00	42 059.67	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	1 391.00	92 451.40	0.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	1 414.00	71 195.76	0.01
USD LIVE NATION INC COM	1 831.00	168 779.18	0.03
USD LKQ CORP COM	2 318.00	124 669.37	0.02
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	2 217.00	899 736.94	0.17
USD LOEWS CORP COM	2 071.00	118 310.94	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	6 181.00	1 161 032.64	0.22
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	753.00	155 023.55	0.03
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	4 900.00	87 701.66	0.02
USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	9 158.00	97 800.68	0.02
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	2 300.00	31 263.67	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	2 202.00	192 460.39	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 475.00	256 694.70	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	5 639.00	137 152.16	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	5 433.00	488 391.86	0.09
USD MARKETL CORP COM	137.00	174 283.31	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	354.00	94 006.85	0.02
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	2 366.00	366 526.57	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	4 539.00	729 872.45	0.14
USD MARTIN MARETTA M. COM USD0.01	569.00	196 472.83	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	7 818.00	426 917.31	0.08
USD MASCO CORP COM	2 098.00	113 948.16	0.02
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	455.00	64 516.16	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	7 842.00	2 720 954.43	0.53
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	2 762.00	198 580.12	0.04
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVIG NPV	2 422.00	207 468.63	0.04
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	6 655.00	1 718 949.96	0.33
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	1 318.00	441 526.45	0.09
USD MEDICAL PROPTST COM USD0.001	4 570.00	77 268.47	0.01
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	22 943.00	2 010 226.67	0.39
USD META PLATFORMS INC	20 925.00	3 265 010.05	0.63
USD METLIFE INC COM USD0.01	6 443.00	999 666.31	0.08
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	242.00	320 339.96	0.06
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	3 099.00	99 475.57	0.02
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	4 548.00	307 004.91	0.06
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	10 408.00	631 431.26	0.12
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	84 237.00	17 686 356.43	3.43
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	894.00	162 442.76	0.03
USD MODERNA INC COM USD0.0001	3 177.00	511 267.52	0.10
USD MOHAWK INDUS COM USD0.01	363.00	45 739.46	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	821.00	199 592.13	0.04
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	2 000.00	117 197.06	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	12 420.00	780 048.84	0.15
USD MORGODR INC COM USD0.001 CL A	566.00	179 576.70	0.03
USD MORGOUTHIC PWR SVS INC COM	496.00	226 059.06	0.04
USD MONSTER BEV CORP USD0.005NEW	3 268.00	319 068.82	0.06
USD MOODYS CORP COM USD0.01	1 588.00	477 097.04	0.09
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	11 925.00	945 904.46	0.19
USD MOSAIC CO COM USD0.01	3 185.00	164 489.87	0.03
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	1 600.00	374 387.29	0.07
USD MSC INC COM STK USD0.01	756.00	357 824.47	0.07
USD NASDAQ INC COM STK USD0.01	1 146.00	203 316.34	0.04
USD NETAPP INC COM USD0.001	2 064.00	144 387.90	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	3 987.00	879 395.17	0.17
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 057.00	97 578.00	0.02
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	3 950.00	78 291.06	0.02
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	4 129.00	183 358.13	0.04
CAD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	3 697.00	163 949.10	0.03
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL A	3 795.00	63 792.77	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	17 972.00	1 489 191.66	0.29
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	11 608.00	1 308 283.39	0.25
USD NISOURCE INC COM NPV	2 944.00	87 772.86	0.02
USD NORSON CORP COM	875.00	152 913.50	0.03
USD NORFOLK STNH CORP COM USD1	2 258.00	556 212.29	0.11
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	1 642.00	160 681.37	0.03
USD NORTHRUP GRUMMAN COM USD1	1 433.00	673 038.49	0.13
USD NORTONUFLOCK INC COM USD0.01	5 742.00	138 138.87	0.03
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	2 492.00	92 260.09	0.02
USD NUCOR CORP COM	2 724.00	362 790.37	0.07
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	22 649.00	4 034 460.72	0.78
USD NVR INC COM STK USD0.01	39.00	142 178.49	0.03
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	6 788.00	566 546.85	0.11
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	1 152.00	111 226.75	0.02
USD OLD DOMINION FIGHT UNIS INC COM	892.00	265 513.58	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	1 678.00	114 993.08	0.02
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	3 653.00	239 248.15	0.05
USD ONEOK INC	3 999.00	234 296.34	0.05
USD ORACLE CORP COM USD0.01	14 552.00	1 110 898.52	0.22
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	596.00	411 258.41	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	3 963.00	303 817.69	0.06
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	793.00	72 125.55	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	3 089.00	277 257.18	0.05
USD PACKAGING CORP AMER COM	900.00	124 110.23	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	14 800.00	150 228.02	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD PAIO AUTO NETWORKS COM USD0.0001	929.00	451,791.60	0.09
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	5,020.00	116,435.05	0.02
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1,100.00	328,881.87	0.06
USD PAYCHEX INC COM	2,802.00	352,513.67	0.07
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	526.00	170,487.66	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	10,177.00	869,645.18	0.17
USD PEUDON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	2,400.00	22,397.08	0.00
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	12,395.00	2,116,541.56	0.41
USD PERKINELMER INC COM USD1	1,029.00	154,578.54	0.03
USD PRDZ INC COM USD0.05	50,798.00	2,496,545.85	0.48
USD PG&E CORP COM	13,144.00	199,992.98	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'M'	13,877.00	1,322,169.91	0.26
USD PHILIPS BB COM USD0.01	4,023.00	351,148.96	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	5,500.00	105,075.27	0.02
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	2,132.00	495,441.97	0.10
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	4,938.00	103,346.17	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	3,716.00	604,749.71	0.12
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	301.00	105,592.80	0.02
USD PPG IND5 INC COM	1,953.00	247,637.30	0.05
USD PPL CORP COM USD0.01	5,372.00	153,207.34	0.03
USD PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	2,483.00	163,008.90	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	21,634.00	2,947,265.18	0.57
USD PROGRESSIVE CROH COM USD1	5,341.00	602,692.55	0.12
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	6,693.00	870,126.10	0.17
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	3,415.00	334,885.35	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	1,062.00	128,504.45	0.02
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	1,511.00	483,700.79	0.09
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	4,573.00	294,521.56	0.06
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	1,852.00	79,227.42	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	744.00	75,935.94	0.01
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	9,964.00	1,417,523.30	0.27
USD QUANTA SVCS INC COM	1,337.00	181,907.53	0.04
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	1,242.00	186,351.14	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	1,350.00	190,372.66	0.03
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	13,580.00	1,241,398.32	0.24
USD REALTY INCOME CORP	5,347.00	388,000.32	0.08
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	1,493.00	94,340.20	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	952.00	543,097.02	0.11
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	8,441.00	175,335.05	0.03
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	2,012.00	273,607.53	0.05
USD RESMED INC COM USD0.004	1,254.00	295,799.62	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL'A	766.00	37,178.78	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	1,480.00	49,785.71	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	1,151.00	89,334.71	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	1,074.00	288,887.09	0.05
USD Roku INC COM USD0.0001 CLASS A	1,049.00	67,405.95	0.01
USD ROLINS INC COM	2,120.00	80,192.62	0.02
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	950.00	406,842.05	0.08
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	3,309.00	283,707.49	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN CR COM USD0.01	1,729.00	65,639.77	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	2,700.00	115,160.10	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	1,310.00	116,141.81	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	3,152.00	1,185,187.43	0.23
USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001	8,877.00	1,602,064.96	0.31
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1,006.00	331,294.80	0.06
USD SCHEN HENRY INC COM	1,018.00	78,702.44	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	12,262.00	445,311.49	0.09
USD SCHWABCHARLES CP COM USD0.01	12,658.00	870,599.52	0.17
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	1,488.00	116,559.86	0.02
USD SEAGEN INC COM USD0.001	1,170.00	206,518.51	0.04
USD SEALED AIR CORP NEW COM	1,297.00	77,744.95	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	1,500.00	81,439.71	0.02
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	2,989.00	486,025.79	0.09
USD SENGATA TECHNO PLC COM EURO.01	1,091.00	47,581.79	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1,860.00	814,777.23	0.16
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	2,275.00	599,606.31	0.10
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	564.00	102,844.52	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3,280.00	349,472.07	0.07
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	8,893.00	58,950.17	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	1,220.00	130,273.72	0.03
USD SMITH A O COM	983.00	60,995.84	0.01
USD SMUCKEREMICO COM NPV	1,091.00	141,579.09	0.03
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	10,634.00	103,039.20	0.02
USD SNAP-ON INC COM USD1	500.00	109,866.13	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	2,000.00	294,042.07	0.06
USD SOUTHERN CO COM	9,474.00	714,417.55	0.14
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	1,437.00	59,722.79	0.01
USD SPLUNK INC COM USD0.001	1,510.00	153,680.35	0.03
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	3,794.00	283,010.48	0.05
USD SS&C TECH HLDGS COM USD0.01	1,592.00	92,383.31	0.02
USD STANLEY BLACK & DE COM USD0.50	1,285.00	122,658.80	0.02
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10,949.00	910,367.50	0.18
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	3,421.00	238,344.37	0.05
USD STEEL DYNAMICS INC COM	1,607.00	122,741.29	0.02
USD STRYKER CORP COM USD0.10	2,995.00	630,781.40	0.12
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	932.00	149,865.86	0.03
USD SVB FINL GROUP COM	583.00	230,735.89	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	4,216.00	138,431.50	0.03
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	1,401.00	504,945.32	0.10
USD TSCO CORP COM USD1	4,632.00	385,678.22	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	2,163.00	261,918.90	0.05
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	5,562.00	780,365.54	0.15
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	1,251.00	162,845.32	0.03
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	1,338.00	90,687.18	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	4,345.00	896,205.66	0.18
USD TELADIC HEALTH INC COM USD0.001	1,286.00	46,475.85	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	447.00	171,584.17	0.03
USD TELEREX INC COM	539.00	127,110.22	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	1,540.00	152,376.40	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	7,914.00	6,918,977.39	1.34
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	8,454.00	1,483,191.35	0.29
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	4,081.00	180,105.92	0.03
USD THERMO FISHER SCI INC COM USD1	3,529.00	2,071,091.93	0.40
USD TIK COS INC COM USD1	10,787.00	647,019.00	0.13
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	1,062.00	201,166.70	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1,183.00	81,817.45	0.02
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	524.00	319,821.66	0.06
USD TRANSUNION COM USD0.01	1,870.00	145,304.66	0.03
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	2,148.00	334,318.25	0.06
USD TRIMBLE INC COM NPV	2,115.00	144,014.56	0.03
USD TRUIST FINL CORP COM USDS	11,894.00	586,721.80	0.11
USD TWIGO INC COM USD0.001 CL A	1,739.00	144,825.31	0.03
USD TWITTER INC COM USD0.000005	6,792.00	277,168.75	0.05
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	443.00	173,350.66	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	2,828.00	244,095.80	0.05
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	12,175.00	280,001.72	0.05
USD UDR INC	2,789.00	132,386.21	0.03
USD UGI CORP NEW COM	1,789.00	75,725.24	0.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	478.00	182,316.46	0.04
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	5,844.00	1,302,742.31	0.25
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	6,525.00	1,247,150.74	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	631.00	199,681.04	0.04
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	8,415.00	4,475,840.83	0.87
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.000005	1,800.00	66,005.00	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USD0.01	867.00	95,632.31	0.02
USD UPGRADE HOLDINGS INC COM USD0.0001	277.00	6,609.53	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	12,886.00	596,498.01	0.12
USD VAIL RESORTS INC COM	472.00	109,768.41	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	3,905.00	424,220.31	0.08
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	1,384.00	303,471.50	0.06
USD VERISIGN INC COM	872.00	161,768.76	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	1,249.00	233,042.96	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	37,681.00	1,706,943.94	0.33
USD VERTEX PHARMACEUTICAL COM USD0.01	2,318.00	637,464.21	0.12
USD VF CORP COM NPV	3,110.00	136,278.96	0.03
USD VETRIS INC COM USD0.01	12,350.00	117,365.27	0.02
USD VICI PRFTYS INC COM USD0.01	8,812.00	295,476.17	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	14,915.00	3,102,653.31	0.60
USD VISTRA CORP COM USD0.01	4,282.00	108,556.56	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	1,823.00	207,750.31	0.04
USD VONTRON CORP COM USD0.0001	0.80	20.24	0.00
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	1,864.00	55,555.30	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	1,115.00	180,790.42	0.03
USD WABTEC CORP COM	1,537.00	140,894.81	0.03
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	7,068.00	274,637.58	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	13,654.00	1,766,264.31	0.34
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	16,242.00	1,890,066.40	0.33
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WVI	20,410.00	300,250.09	0.06
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	2,216.00	289,852.32	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3,579.00	577,610.20	0.11
USD WATERS CORP COM	467.00	166,725.85	0.03
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	706.00	37,326.96	0.01
USD WEBSTER FINL CORP COMM COM	1,967.00	89,606.30	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	2,618.00	286,699.01	0.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	34,275.00	1,474,667.04	0.29
USD WELTOWER INC COM USD1	3,701.00	313,366.30	0.06
USD WEST PHARMACEUTICAL COM USD0.25	733.00	246,976.39	0.05
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	2,360.00	113,642.92	0.02
USD WESTERN UN CO COM	3,297.00	55,033.53	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	2,536.00	105,954.74	0.02
USD WEYERHAEUSER CO COM USD0.125	6,852.00	244,066.89	0.05
USD WHERPOOL CORP COM	566.00	95,958.83	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	11,444.00	382,607.72	0.07
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	1,668.00	256,763.40	0.05
USD WP CAREY INC COM USD0.001	1,832.00	160,444.86	0.03
USD WYNN RESORTS LTD COM	1,077.00	67,050.42	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	5,032.00	361,145.26	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WVI	1,721.00	155,331.37	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	2,628.00	315,829.08	0.06
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	578.00	202,760.57	0.04
USD ZENDESK INC COM USD0.01	1,076.00	79,588.02	0.02
USD ZILLOW GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WVI	1,526.00	52,201.13	0.01
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	1,905.00	206,240.33	0.04
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	4,271.00	764,645.76	0.15
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	2,059.00	209,115.46	0.04
USD ZOOMINPO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	2,016.00	74,914.18	0.01
USD ZSCALER INC COM USD0.001	809.00	123,026.08	0.02
Total United States		316,092,082.89	61.22
Total Equities		457,451,344.13	90.54
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,916.00	30,136.20	0.01
Total Canada		30,136.20	0.01
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	35,606.00	74,995.94	0.02
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	45,482.30	70,316.46	0.01
Total Singapore		145,312.40	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	12 202.00	159 458.95	0.03
Total United Kingdom		159 458.95	0.03
United States			
USD DUKE REALTY CORP REIT	3 680.00	228 557.05	0.04
USD EQUITY RESIDENTIAL SERVICED 01	3 318.00	235 085.59	0.05
USD VENTAS INC REIT	3 677.00	193 938.17	0.04
Total United States		673 580.81	0.13
Total Investment funds, closed end		1 008 488.35	0.20
Rights			
Australia			
AUD AUSTRAL & NZ BANKING GROUP LTD 31.12.99	1 806.53	4 925.94	0.00
Total Australia		4 925.94	0.00
Total Rights		4 925.94	0.00
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		468 464 758.43	90.74
Transferable securities and money market instruments not listed on an official regulated market			
Equities			
Australia			
AUD AUSTRAL & NZ BANK GRP NPV DVP INSTITUTIONAL ENTIT	1 809.00	28 350.05	0.01
Total Australia		28 350.05	0.01
Norway			
SEK AKER BP ASA SDS	1 610.00	54 535.21	0.01
Total Norway		54 535.21	0.01
United States			
USD ROBUX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	2 900.00	117 887.51	0.02
Total United States		117 887.51	0.02
Total Equities		200 772.77	0.04
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		200 772.77	0.04
Total Investments in securities		468 665 531.20	90.78

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices

USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 16.09.22	730.00	1 580 449.17	0.38
USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 16.09.22	1 801.00	1 551 334.58	0.30
USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 16.09.22	1 022.00	-2 655 105.18	-0.51
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	-1 135.00	-2 479 975.00	-0.48
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	-343.00	-1 363 361.15	-0.26
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	1 045.00	-241 239.64	-0.05
USD S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	-389.00	-7 258 103.27	-1.41
Total Financial Futures on Indices		-10 456 000.49	-2.03
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-10 456 000.49	-2.03
Total Derivative instruments		-10 456 000.49	-2.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	17,275,542.08	CAD	22,965,000.00	22.8.2022	-276,826.29	-0.05
CHF	70,639,800.00	EUR	71,085,090.81	22.8.2022	1,666,379.34	0.32
EUR	24,958,451.22	CHF	24,800,000.00	22.8.2022	-565,076.94	-0.11
EUR	2,623,627.14	DKK	19,530,000.00	22.8.2022	+07.04	0.00
EUR	11,037,735.22	AUD	16,430,000.00	22.8.2022	-194,880.96	-0.04
EUR	27,192,377.93	JPY	3,838,700,000.00	22.8.2022	-941,225.57	-0.18
GBP	11,046,100.00	EUR	12,936,932.26	22.8.2022	239,920.85	0.05
EUR	1,011,966.40	SGD	1,445,000.00	22.8.2022	-11,411.72	0.00
JPY	2,228,012,900.00	EUR	15,803,282.86	22.8.2022	547,007.51	0.11
EUR	20,536,579.18	GBP	17,535,000.00	22.8.2022	-371,334.87	-0.07
EUR	3,818,554.74	SEK	40,210,000.00	22.8.2022	-47,741.47	-0.01
EUR	5,963,715.78	HKD	47,945,000.00	22.8.2022	-27,285.82	-0.01
EUR	122,315,277.13	USD	125,500,000.00	22.8.2022	-597,024.66	-0.12
USD	176,833,800.00	EUR	172,346,416.36	22.8.2022	841,228.21	0.16
GBP	345,000.00	EUR	404,129.19	22.8.2022	7,232.68	0.00
CHF	2,189,800.00	EUR	2,217,058.27	22.8.2022	38,188.07	0.01
JPY	68,804,500.00	EUR	489,889.34	22.8.2022	15,052.41	0.00
USD	5,632,100.00	EUR	5,518,667.11	22.8.2022	-2,695.99	0.00
CHF	2,515,000.00	EUR	2,571,909.15	22.8.2022	18,493.00	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					312,604.82	0.06

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	57,672,450.79	11.17
Other assets and liabilities	106,781.10	0.02
Total net assets	516,291,367.42	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

Equities

Argentina

USD	MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	936.00	746 954.90	0.06
Total Argentina			746 954.90	0.06

Australia

AUD	AMPOL LTD NPV	5 790.00	131 823.40	0.01
AUD	APA GROUP NPV	26 571.00	211 842.76	0.02
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	13 822.00	333 906.93	0.03
AUD	ASX LTD NPV	4 285.00	258 818.07	0.02
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	28 022.00	77 091.24	0.01
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	55 838.00	871 940.47	0.07
AUD	BHP GROUP LTD NPV	61 272.00	1 621 918.02	0.13
GBP	BHP GROUP LTD NPV	41 182.00	1 105 106.40	0.09
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	11 018.00	125 091.84	0.01
AUD	BRAMBLE LTD NPV	33 032.00	258 833.33	0.02
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	36 392.00	2 509 672.34	0.21
AUD	COCHLEAR LTD NPV	1 539.00	225 630.99	0.02
AUD	COLES GROUP LTD NPV	34 104.00	437 609.19	0.04
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	12 303.00	210 321.32	0.02
AUD	CSL NPV	9 985.00	1 980 551.92	0.16
AUD	DEXUS NPV (STAPLED)	14 320.00	93 295.31	0.01
AUD	DOMINOS PIZZA ENT NPV	1 741.00	86 309.19	0.01
AUD	ENDEAROUR GROUP U NPV	23 887.00	129 469.25	0.01
AUD	EVOLUTION MINING NPV	24 899.00	44 984.79	0.00
AUD	FORTESCUE METALS G NPV	36 437.00	457 321.87	0.04
AUD	GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	35 434.00	501 961.45	0.04
AUD	GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	32 962.00	102 637.20	0.01
AUD	IDF EDUCATION LTD NPV	6 799.00	132 012.87	0.01
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	44 032.00	134 696.38	0.01
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	14 182.00	99 675.35	0.01
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	7 868.00	977 770.35	0.08
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	28 795.00	87 197.22	0.01
AUD	MINERAL RES LTD NPV	4 848.00	170 939.97	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	40 709.00	59 897.51	0.00
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	68 043.00	1 424 901.10	0.12
AUD	NEWCREST MINING NPV	20 123.00	265 784.64	0.02
AUD	NTHN STAR RES LTD NPV	24 798.00	133 049.29	0.01
AUD	ORICA LIMITED NPV	8 292.00	95 220.64	0.01
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	31 040.00	126 179.27	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	24 477.00	76 384.06	0.01
AUD	ORE INT GROUP NPV	23 996.00	169 342.45	0.02
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	4 913.00	236 028.10	0.02
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	1 436.00	122 900.23	0.01
AUD	REECE AUSTRALIA NPV	7 370.00	76 815.21	0.01
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	7 437.00	497 906.86	0.04
AUD	SANTOS LIMITED NPV	30 184.15	250 708.83	0.02
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	101 093.00	200 631.41	0.02
AUD	SEEK LIMITED NPV	5 143.00	60 740.19	0.01
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	9 732.00	228 242.25	0.02
AUD	SOUL PATTERNS(NWH) NPV	4 123.00	72 486.53	0.01
AUD	SOUTH32 LTD NPV	99 334.00	259 001.78	0.02
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	41 397.00	109 071.04	0.01
AUD	SUNCORP GROUP LTD NPV	23 568.00	180 634.64	0.01
AUD	TELSTRA CORP NPV	72 865.00	193 443.76	0.02
AUD	THE LOTTERY CORP NPV	29 174.00	90 642.46	0.01
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	60 850.00	604 237.72	0.05
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	16 883.00	141 535.55	0.01
AUD	VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	61 789.00	87 530.89	0.01
AUD	WESTPAC BANK LTD NPV	23 504.00	750 044.51	0.06
AUD	WESTPAC BK GROUP NPV	73 581.00	1 083 143.35	0.09
AUD	WESTTECH GLOBAL IT NPV	5 358.00	183 704.70	0.01
AUD	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	32 351.00	708 020.79	0.06
GBP	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	7 441.00	185 176.41	0.01
AUD	WOOLWORTHS GRP LTD NPV	23 887.00	613 344.23	0.05
Total Australia			22 665 179.81	1.89

Austria

EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	5 662.00	139 851.40	0.01
EUR	OMV AG NPV(VAR)	3 284.00	136 023.28	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS A NPV	2 144.00	230 480.00	0.02
EUR	VOESTALPINE AG NPV	1 471.00	32 214.90	0.01
Total Austria			538 569.58	0.05

Belgium

EUR	AGEAS NPV	3 732.00	158 796.90	0.01
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	18 867.00	986 178.09	0.08
EUR	ELIA SYS OPERATOR NPV	328.00	48 642.40	0.00
EUR	GPE BRUXELLES LAM NPV	2 707.00	233 559.96	0.02
EUR	KBC GROUP NV NPV	6 098.00	311 729.76	0.03
EUR	PROXIMUS SA NPV	2 444.00	33 103.98	0.00
EUR	SA D'ETEREN NV NPV	845.00	102 877.50	0.01
EUR	SORINA NPV	395.00	90 218.00	0.01
EUR	SOWAY SA NPV	1 327.00	113 458.50	0.01
EUR	UCB NPV	3 151.00	240 421.30	0.02
EUR	UMICORE NPV	5 633.00	199 162.88	0.02
EUR	WAREHOUSES DE PAUW NPV(POST SPLIT)	3 011.00	99 844.76	0.01
Total Belgium			2 618 013.73	0.22

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

79

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	7 794.00	339 384.69	0.03
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	779.00	196 130.29	0.01
Total Bermuda		537 514.98	0.08
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	13 062.00	239 941.16	0.02
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	9 138.00	385 095.52	0.03
CAD AIR CANADA VAR VGTG SHS NPV	2 375.00	31 611.44	0.00
CAD ALGONQUIN POWER LTD COM NPV	12 000.00	164 496.98	0.01
CAD ALIMENTATION COUCH MTRFLE VGTG SHS NPV	16 610.00	727 315.23	0.06
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	6 622.00	144 601.25	0.01
CAD ARC RESOURCES COM NPV	12 829.00	176 351.94	0.02
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	26 166.00	1 574 256.98	0.13
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	13 810.00	1 349 365.56	0.11
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	36 923.00	570 294.56	0.05
CAD BCE INC COM NEW	2 312.00	114 491.49	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	11 667.00	71 602.49	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VGTG SHS NPV CL A	28 397.00	1 381 022.57	0.12
CAD BRP INC SUB VGTG NPV	542.00	40 405.40	0.00
CAD CAE INC COM NPV	4 600.00	119 284.04	0.01
CAD CAMERO CORP COM	10 983.00	277 237.99	0.02
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	13 996.00	1 081 781.25	0.09
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	5 338.00	412 894.60	0.03
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	23 970.00	1 297 268.80	0.11
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	12 691.00	1 600 659.22	0.13
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	800.00	100 731.06	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 300.00	72 968.17	0.01
CAD COL INDUSTRIES INC B NON-VGTG COM NPV	3 400.00	167 406.96	0.01
CAD CON IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	18 882.00	936 203.02	0.08
CAD CENDUS ENERGY INC COM NPV	29 651.00	553 745.56	0.05
CAD CGINC COM NPV SUB-VOTING SHARES C	4 731.00	397 590.86	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	381.00	635 236.32	0.05
CAD DOLARAMA INC COM NPV	5 875.00	348 984.32	0.03
CAD EMERA INC COM	5 000.00	232 333.23	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	3 900.00	115 997.47	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	37 659.00	1 657 651.39	0.14
USD ENBRIDGE INC COM NPV	2 165.00	95 398.88	0.01
CAD HALIFAX FNL HLDGS SUB-VGTG COM NPV	535.00	282 460.73	0.02
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	300.00	39 335.54	0.00
CAD FORTG INC COM NPV	10 188.00	471 686.89	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3 827.00	480 290.46	0.04
CAD GLENNFARM INC COM NPV SUB VGTG SHS	3 200.00	86 801.01	0.01
CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 500.00	100 537.41	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	6 159.00	146 700.26	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 600.00	153 230.49	0.01
CAD IAL FINANCIAL CORP COM NPV	1 500.00	80 693.76	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	700.00	19 919.96	0.00
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 900.00	230 161.84	0.02
CAD INTACT FNL CORP COM NPV	3 745.00	546 350.97	0.05
CAD NANHOE MINES LTD COM NPV CL A	14 100.00	85 903.96	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 438.00	87 336.19	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	27 908.00	93 772.25	0.01
CAD LIGHTSPEED COMMERC COM NPV SUB VGTG SHS	1 900.00	39 962.39	0.00
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 500.00	312 274.06	0.03
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	2 342.00	71 3 200.04	0.06
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 200.00	45 313.97	0.00
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 805.00	343 309.98	0.03
CAD MANULIFE FNL CORP COM	37 006.00	663 912.51	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	4 425.00	240 160.66	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	6 777.00	466 054.46	0.04
CAD NORTHLAND POWER INC COM NPV	4 468.84	143 561.48	0.01
CAD NUTREN LTD NPV	11 755.00	988 264.80	0.08
CAD NUVEI CORPORATION SUB-VOTING SHARES (CAD)	1 600.00	54 813.96	0.00
CAD ONEX CORP SUB VGTG	1 300.00	68 096.02	0.01
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	6 089.00	244 113.93	0.02
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	3 846.00	76 712.26	0.01
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 600.00	44 000.57	0.00
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	10 595.00	396 462.49	0.03
CAD POWER CORP COA COM	11 775.00	313 632.65	0.03
CAD QUEBECOR INC CL B	3 400.00	74 035.89	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	6 442.00	338 467.29	0.03
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	2 091.00	167 719.16	0.01
CAD ROGERS COMM INC CLASS B COM CAD1.62478	6 003.00	270 485.18	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	30 113.00	2 677 765.75	0.24
CAD SAPUTO INC COM	4 604.00	116 300.98	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	10 232.00	271 281.09	0.02
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	22 910.00	782 237.11	0.07
CAD SUN LIFE FNL INC COM	11 741.00	534 391.89	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW	30 211.00	1 004 930.27	0.08
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	19 391.00	1 013 237.40	0.09
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VGTG COM NPV	10 774.00	310 472.44	0.03
CAD TELUS CORPORATION NPV	11 606.00	261 873.26	0.02
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	1 934.00	189 325.07	0.02
CAD THOMSON REUTERS CP COM NPV (POST REV SPLIT)	4 007.00	440 990.39	0.04
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	1 252.00	125 906.36	0.01
CAD TORONTO DOWNS LTD COM	1 900.00	156 639.28	0.01
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	38 052.00	2 422 576.54	0.20
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	7 642.00	469 272.31	0.04
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 712.00	248 859.23	0.02
CAD WESTON GEORGE LTD COM	972.00	113 706.27	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	10 635.00	357 666.81	0.03
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	2 415.00	285 579.29	0.02
Total Canada		37 959 356.28	3.17

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
China			
USD FUTU HOLDING'S LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	900.00	36 718.48	0.00
Total China		36 718.48	0.00
Denmark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	114.00	303 016.74	0.03
DKK A.P. MOELLER-MAERSK 'A'DKK1000	87.00	228 809.25	0.02
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	2 024.00	255 537.32	0.02
DKK CHR. HANSEN HLDG DKK10	1 997.00	127 619.92	0.01
DKK COLORPLAST DKK1 E	2 334.00	266 274.19	0.02
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	13 263.00	180 968.69	0.01
DKK DEMANT A/S DKK0.20	2 849.00	105 919.15	0.01
DKK DSV PANALPNA A/S DKK1	4 252.00	696 737.29	0.06
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	1 256.00	437 766.95	0.04
DKK GN STORE NORD DKK4	1 620.00	81 723.24	0.00
DKK NOVO-NORDISK A/S DKK0.2 SER'B'	34 032.00	3 903 564.06	0.33
DKK NOVONIMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)	4 192.00	261 416.26	0.02
DKK ORSTED A/S DKK10	3 936.00	447 029.35	0.04
DKK PANDORA A/S DKK1	1 982.00	143 112.93	0.01
DKK ROCKWOOL INTL SER'B'DKK10	246.00	39 374.39	0.00
DKK TRYK A/S DKK5	10 517.00	234 132.33	0.02
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 439.00	571 242.28	0.05
Total Denmark		€ 282 266.36	0.69
Finland			
EUR EUSA OYJ NPV	2 463.00	133 100.52	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR0.40	8 761.00	95 426.32	0.01
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	5 408.00	130 440.96	0.01
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	7 860.00	349 770.00	0.03
EUR NESTE OIL OYJ NPV	8 084.00	404 846.72	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	111 043.00	566 236.85	0.05
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	66 418.00	638 336.99	0.05
EUR ORION CORP SER'B'NPV	1 964.00	91 542.04	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	11 519.00	485 410.66	0.04
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'B'	12 722.00	191 593.32	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	11 071.00	341 963.19	0.03
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR0.50	10 517.00	89 859.32	0.01
Total Finland		3 518 768.89	0.29
France			
EUR ACCOR EUR0	3 885.00	98 212.80	0.01
EUR ADP EUR0	499.00	67 165.40	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5 S (POST-SUBDIVISION)	10 418.00	1 397 262.16	0.12
EUR AIRBUS EUR1	11 811.00	1 236 737.66	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	7 371.00	170 636.85	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AM)	1 059.00	56 021.10	0.00
EUR ARKEMA EUR10	1 099.00	101 437.70	0.01
EUR AXA EUR2.29	40 214.00	902 804.30	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 072.00	113 203.20	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	23 711.00	1 090 706.00	0.09
EUR BOLORE EURO.16	13 681.00	67 310.52	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 232.00	95 344.00	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	5 424.00	146 066.32	0.01
EUR CAPGEMINI EUR0	3 251.00	602 572.85	0.05
EUR CARREFOUR EUR2.50	11 289.00	187 848.96	0.02
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	9 148.00	414 633.10	0.03
EUR COVIVIO EUR0	895.00	55 176.75	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR0	28 459.00	255 533.36	0.02
EUR DANONE EURO.25	12 139.00	653 199.99	0.05
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	290.00	40 455.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	13 385.00	557 619.10	0.05
EUR EDENRED EUR2	4 660.00	239 466.00	0.02
EUR EDF EUR0.5	16 399.00	194 492.14	0.02
EUR EFFAGE EUR0	1 665.00	172 493.56	0.01
EUR ENGIE EUR1	36 670.00	442 240.20	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.16	6 011.00	916 376.95	0.08
EUR EURAZEO NPV	1 062.00	73 968.30	0.01
EUR GECINA EUR7.50	764.00	76 400.00	0.01
EUR GETUNK SE EURO.40	8 374.00	183 544.22	0.01
EUR HERMES INTL NPV	645.00	860 430.00	0.07
EUR IPSEN EUR1	897.00	88 623.60	0.01
EUR KERING EUR0	1 425.00	793 582.50	0.07
EUR KLEPERR EUR1.40	4 761.00	103 075.85	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	5 186.00	1 908 966.60	0.16
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	2 163.00	75 380.55	0.01
EUR LEGRAND SA EUR4	6 576.00	525 290.88	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	5 510.00	3 719 250.00	0.31
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.90 (POST SUBDIVISION)	11 684.00	317 395.86	0.03
EUR ORANGE EUR4	38 606.00	385 944.18	0.03
EUR PERNO RICHARD EUR1.55	4 079.00	761 128.50	0.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	4 260.00	221 094.00	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	287.00	55 276.20	0.00
EUR RENAULT SA EUR0.81	4 220.00	121 303.90	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	7 207.00	771 004.86	0.06
EUR SANDOZ EUR2	22 821.00	2 218 429.41	0.19
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBDI)	540.00	210 364.00	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR0	11 703.00	1 574 521.62	0.13
EUR SEB SA EUR1	313.00	25 661.65	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	15 830.00	345 648.05	0.03
EUR SODEXO EUR0	1 556.00	123 297.44	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	1 160.00	378 508.00	0.03
EUR THALES EUR0	2 015.00	244 520.25	0.02
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	49 662.00	2 471 161.12	0.21
EUR UBSOFT ENTERTAIN EURO.31	1 867.00	77 499.17	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

81

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
AUD UNIBAIL-RODAMCO-WF CDI 20:1	1 214.00	3 314.91	0.00
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WF NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1 CL1)	3 399.00	187 590.81	0.02
EUR VALEO EUR (POST SUBD)	4 204.00	87 821.56	0.01
EUR VECUA ENVIRONNEMENT EURS	15 405.00	375 419.85	0.03
EUR VINCI EUR 2 S0	10 797.00	1 008 223.86	0.08
EUR VINCI SA EURS S0	17 207.00	159 302.41	0.01
EUR WENDEL EUR4	495.00	44 376.75	0.00
EUR WORLDLINE EURO S8	4 680.00	201 210.00	0.02
Total France		31 049 640.05	2.46
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	4 070.00	682 946.00	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	8 774.00	1 555 805.68	0.13
EUR BASF SE NPV	18 119.00	786 836.39	0.07
EUR BAYER AG NPV (REGD)	20 774.00	1 184 118.00	0.10
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	6 550.00	520 594.00	0.04
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	640.00	47 298.00	0.00
EUR BECHTEL AG NPV	1 194.00	53 741.94	0.01
EUR BIEBERDORF AG NPV	2 810.00	262 696.90	0.02
EUR BREITENBURG AG	3 602.00	246 232.72	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 018.00	144 657.80	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	25 129.00	167 311.46	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 020.00	209 044.40	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	3 902.00	129 663.46	0.01
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	8 195.00	217 905.05	0.02
EUR DELIVERY HERO SE NPV	3 027.00	141 998.57	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	45 271.00	385 980.55	0.03
EUR DEUTSCHE BÖRSE AG NPV (REGD)	3 818.00	650 969.00	0.05
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)	17 926.00	107 448.45	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	20 474.00	796 438.80	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	67 472.00	1 248 636.83	0.10
EUR E.ON SE NPV	46 269.00	405 779.13	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 062.00	63 828.36	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 945.00	142 651.20	0.01
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	6 175.00	203 966.25	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	2 876.00	104 600.12	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	1 304.00	180 343.20	0.02
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	3 397.00	168 151.50	0.01
EUR HILTI FRESH SE NPV	4 114.00	110 460.90	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	2 132.00	131 011.40	0.01
EUR HENKEL AG & CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	3 854.00	240 027.12	0.02
EUR HUBBARD TECHNOLOG AG NPV (REGD)	27 653.00	734 187.15	0.06
EUR KION GROUP AG NPV	978.00	43 374.30	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	1 152.00	66 065.12	0.01
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	1 677.00	146 649.28	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV (REGD)	17 804.00	1 018 744.88	0.09
EUR MERCK KGAA NPV	2 622.00	486 905.40	0.04
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	1 022.00	192 238.20	0.02
EUR MÜNCHENER RUECKVE NPV (REGD)	2 814.00	622 175.40	0.05
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	1 520.00	98 800.00	0.01
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	2 863.00	201 555.20	0.02
EUR PUMA SE NPV	2 239.00	146 923.18	0.01
EUR RATIONAL AG NPV	51.00	34 603.90	0.00
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 038.00	165 268.80	0.02
EUR RWB AG (NEU) NPV	13 053.00	524 469.54	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	21 443.00	1 944 451.24	0.16
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	524.00	228 202.00	0.02
EUR SCOUT24 AG NPV	1 933.00	107 590.78	0.01
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	15 489.00	1 681 176.06	0.14
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	6 785.00	109 815.23	0.01
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	5 141.00	257 152.82	0.02
EUR SYMBIOTE AG NPV (BB)	3 132.00	355 795.20	0.03
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	12 144.00	31 525.82	0.00
EUR UNIPER SE NPV	3 780.00	24 588.90	0.00
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	2 426.00	62 275.42	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	4 125.00	566 362.50	0.05
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	576.00	110 707.20	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	17 294.00	581 538.18	0.05
EUR ZALANDO SE NPV	4 689.00	128 244.15	0.01
Total Germany		21 965 461.83	1.84
Hong Kong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	252 800.00	2 495 105.50	0.21
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	67 500.00	299 079.09	0.02
HKD BUDWEISER BREWING USDO.00001	20 000.00	54 346.80	0.00
HKD CHOW TAI FOOK JEWEL HKD1	35 000.00	106 644.67	0.01
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	45 500.00	315 206.34	0.03
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	44 500.00	289 377.99	0.02
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	11 000.00	67 614.92	0.00
HKD CUP HOLDINGS HKD5	36 500.00	303 248.92	0.02
HKD ESR CAYMAN LIMITED USDO.001	27 400.00	69 662.61	0.01
HKD GALAXY ENTERTAINMENT HKD0.10	54 000.00	315 061.54	0.03
HKD HANG LUNG PROP HKD1	40 000.00	71 362.98	0.01
HKD HANG SENG BANK HKD5	16 700.00	263 931.82	0.02
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	24 321.00	82 952.38	0.01
HKD HK ELECTRIC INVEST UNITS (STAPLED)	40 500.00	35 925.11	0.00
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	51 000.00	70 068.64	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	26 089.00	1 120 136.79	0.10
USD HONGKONG LAND HLD ORD USDO.10 (SINGAPORE REG)	27 600.00	140 483.50	0.01
HKD HONGKONG & CHINA GAS HKD0.25	212 396.00	219 715.87	0.02
USD JARDINE MATHESON COM USDO.25 (BERMUDA REG)	4 900.00	259 688.07	0.02
HKD MTR CORP HKD1	36 514.00	169 316.15	0.02
HKD NEW WORLD DEVELOPMENT POST CON	30 822.00	100 689.71	0.01
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	33 000.00	211 708.91	0.02

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Hong Kong			
HKD SINO LAND CO HKD1	43 439.00	83 279.51	0.00
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	31 000.00	103 215.20	0.01
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	26 500.00	310 365.84	0.03
HKD SWIRE PACIFIC "A" HKD0.60	11 000.00	81 361.91	0.00
HKD SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	6 600.00	15 403.01	0.00
HKD TECHTRONIC INDUSTRIES HKD0.1	27 000.00	298 641.40	0.02
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38 926.00	319 514.01	0.03
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	195 041.00	144 742.85	0.01
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	25 000.00	109 005.95	0.01
HKD XINYI GLASS HLDGS HKD0.1	38 000.00	73 996.92	0.01
Total Hong Kong		£ 559 496.91	0.32
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A "NEW"	13 406.00	4 026 598.89	0.34
USD ALLEGION PLC CM USD0.01	1 726.00	178 922.36	0.02
USD APTIV PLC COM USD0.01	5 805.00	597 152.41	0.05
EUR CRH ORD EURO.32	12 844.00	480 686.70	0.04
GBP DCC ORD EURO.25	2 168.00	138 425.73	0.01
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	8 224.00	1 196 641.43	0.10
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	18 604.00	635 469.81	0.05
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 819.00	177 789.06	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	901.00	88 475.46	0.01
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO.5	9 795.00	235 953.76	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	1 226.00	187 642.36	0.02
EUR KERRY GROUP "A" ORD EURO.125(DUBLIN LST)	2 550.00	263 287.50	0.02
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.12(DUBLIN LISTING)	1 597.00	100 642.94	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	28 500.00	2 586 005.00	0.22
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	3 506.00	168 105.08	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	1 552.00	54 754.56	0.00
USD STERIS PLC ORD USD0.001	1 911.00	422 907.09	0.04
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 210.00	751 059.56	0.06
Total Ireland		12 290 919.52	1.03
Isle of Man			
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	14 367.00	206 184.00	0.02
Total Isle of Man		206 184.00	0.02
Israel			
ILS AZRELI GROUP ILSD.01	616.00	47 574.09	0.00
ILS BANK HAPOLIM B.M. ILS1	25 032.00	224 356.39	0.02
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	20 893.00	193 323.62	0.02
USD CHECK POINT SOFTWARE ORD ILSD.01	2 752.00	316 291.06	0.03
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILSD.01	600.00	76 573.33	0.01
ILS ICL GROUP LTD ILS1	20 767.00	180 673.56	0.01
ILS ISRACARD LTD NPV	0.55	1.66	0.00
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILSD.10 SER'A	23 476.00	127 961.33	0.01
USD KORNIT DIGITAL LTD ORD ILSD.01	713.00	19 026.85	0.00
ILS MEZAHITTEFAHOT BK ILSD.01	2 154.00	76 886.77	0.01
ILS NICE SYSTEMS ILS1	1 248.00	259 074.94	0.02
USD SOLAREDGE TECHNOLO USD0.0001	1 278.00	451 376.59	0.04
USD TEVA PHARMA IND ADRIENV 1 ORD ILSD.100	18 662.00	171 876.12	0.01
ILS TOWER SEMICONDUCTO ORD ILS1	2 256.00	104 214.96	0.01
USD VMC.COM LTD COM ILSD.01	1 200.00	69 823.96	0.00
USD ZIM INTEGRATED SHI COM NPV	1 500.00	73 289.85	0.01
Total Israel		2 406 327.10	0.20
Italy			
EUR AMPLIFON EURO.02	3 654.00	117 695.34	0.01
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	20 374.00	297 154.79	0.03
EUR ATLANTIA SPA EUR1	12 137.00	273 932.09	0.02
EUR DAVIDE CAMPARI M.A. EURO.01	12 677.00	137 165.14	0.01
EUR DIASORIN SPA EUR1	395.00	53 562.00	0.00
EUR ENEL EUR1	176 787.00	867 847.38	0.07
EUR ENI SPA EUR1	49 739.00	582 742.12	0.05
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	2 406.00	496 117.20	0.04
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	11 680.00	141 211.20	0.01
EUR INFRASTRUTTURE VNR NPV	8 907.00	91 207.68	0.01
EUR INTESA SANPAOLO NPV	388 892.00	671 892.99	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	13 727.00	114 757.72	0.01
EUR MONICLER SPA NPV	3 128.00	152 239.76	0.01
EUR NEXI SPA NPV	9 368.00	83 121.35	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 685.00	70 956.45	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	4 395.00	136 025.25	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	3 281.00	141 827.63	0.01
EUR SNAM EUR1	49 350.00	241 716.30	0.02
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	175 051.00	37 846.03	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	26 149.00	195 542.22	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	42 232.00	404 562.56	0.03
Total Italy		5 309 153.20	0.44
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	4 200.00	241 995.09	0.02
JPY AEON CO LTD NPV	12 500.00	245 732.52	0.02
JPY AGC INC NPV	4 900.00	173 669.33	0.01
JPY ASIC CORPORATION NPV	3 000.00	86 625.53	0.01
JPY AINOMOTO CO INC NPV	10 600.00	272 065.62	0.02
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	2 800.00	50 811.51	0.00
JPY ASAHIGROUP HLDGS NPV	9 400.00	316 876.28	0.03
JPY ASAHINTECC CO LTD NPV	3 200.00	57 506.73	0.00
JPY ASAHIKASEI CORP NPV	26 300.00	205 631.25	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	38 400.00	586 217.07	0.05
JPY AZBUL CORP NPV	3 300.00	96 498.86	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	3 700.00	281 281.64	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	12 300.00	469 160.35	0.04
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 500.00	63 642.80	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

83

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY CANON INC NPV	20 100.00	469 260.38	0.04
JPY CAPCOM CO LTD NPV	6 800.00	104 125.03	0.02
JPY CENTRAL JAPAN R/WY NPV	2 900.00	331 347.20	0.03
JPY CHIBA BANK NPV	9 000.00	48 541.12	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	11 800.00	122 956.15	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	16 200.00	443 883.75	0.04
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	18 500.00	61 224.91	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	8 400.00	61 425.80	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 300.00	119 952.36	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	21 300.00	359 959.25	0.03
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 800.00	111 479.46	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	36 100.00	933 253.79	0.08
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	5 800.00	955 412.46	0.08
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 400.00	129 340.25	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	10 800.00	258 140.06	0.02
JPY DAIWA HOUSE REIT I REIT	38.00	89 369.96	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	34 000.00	152 864.59	0.01
JPY DENSO CORP NPV	8 900.00	472 441.92	0.04
JPY DENTSU GROUP INC NPV	4 400.00	149 450.50	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	600.00	142 211.16	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	6 200.00	315 741.07	0.03
JPY ISAICO NPV	5 700.00	254 181.54	0.02
JPY ENIGOS HOLDINGS INC NPV	57 900.00	217 407.19	0.02
JPY FANUC CORP NPV	4 100.00	686 711.86	0.06
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 200.00	706 212.71	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1 600.00	70 092.99	0.01
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	7 500.00	416 066.71	0.03
JPY FUJITSU NPV	4 000.00	543 455.04	0.05
JPY GLP J-REIT REIT	84.00	107 930.79	0.01
JPY GMO PAYMENT GATEWAY NPV	1 100.00	86 626.41	0.01
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	6 700.00	58 962.58	0.01
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 800.00	79 382.89	0.01
JPY HANKYU HANDSH HLD NPV	4 000.00	112 859.01	0.01
JPY HIKARITSUSHIN INC NPV	300.00	32 206.85	0.00
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	1 220.00	170 364.27	0.01
JPY HITACHI CONST MACH NPV	900.00	19 257.95	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	4 100.00	61 555.86	0.01
JPY HITACHI NPV	19 000.00	934 689.64	0.08
JPY HONDA MOTOR CO NPV	39 700.00	837 824.41	0.07
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	2 400.00	69 916.62	0.01
JPY HOYA CORP NPV	7 700.00	749 793.31	0.06
JPY HULIC CO LTD NPV	7 100.00	55 362.37	0.00
JPY IBIEN CO LTD NPV	2 500.00	71 454.14	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	3 662.00	92 170.99	0.01
JPY IDA GROUP HOLDING NPV	4 100.00	65 406.86	0.01
JPY IJEX CORPORATION NPV	22 200.00	245 659.46	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	11 900.00	126 987.12	0.01
JPY ITO EN LTD NPV	600.00	27 561.67	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	22 500.00	638 299.17	0.05
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	3 000.00	78 150.10	0.01
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	7 600.00	132 445.70	0.01
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	8 600.00	133 061.36	0.01
JPY JAPAN METRO FUND REIT	146.00	116 134.71	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 300.00	56 942.44	0.00
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	50 700.00	355 780.41	0.03
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	5 500.00	66 610.85	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	28.00	132 114.02	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	23 700.00	415 213.67	0.03
JPY JE HOLDINGS INC NPV	9 000.00	96 403.06	0.01
JPY JR CORP NPV	3 700.00	99 507.45	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	11 700.00	130 156.24	0.01
JPY KAKAKU COM INC NPV	1 700.00	32 321.85	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	11 400.00	112 932.39	0.01
JPY KAO CORP NPV	10 100.00	428 750.51	0.04
JPY KDDI CORP NPV	32 700.00	1 029 861.79	0.09
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 200.00	44 732.66	0.00
JPY KEISEI ELEC KY CO NPV	2 400.00	63 908.96	0.01
JPY KEYENCE CORP NPV	3 900.00	1 500 459.85	0.13
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 500.00	144 375.88	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	2 900.00	93 420.55	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	20 300.00	325 556.79	0.03
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	1 400.00	90 918.28	0.01
JPY KOBE RUSSIAN CO LTD NPV	3 000.00	83 323.41	0.01
JPY KOBE TECMO HOLDING NPV	2 080.00	70 668.23	0.01
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	2 300.00	73 332.66	0.01
JPY KOMATSU NPV	20 700.00	457 059.19	0.04
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	1 900.00	109 307.40	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	600.00	51 963.30	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	22 400.00	360 590.06	0.03
JPY KURITA WATER INDS NPV	2 400.00	94 748.74	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	6 800.00	367 653.28	0.03
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	4 600.00	105 653.06	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	1 700.00	241 197.62	0.02
JPY LIXIL CORPORATION COM NPV	7 000.00	140 640.82	0.01
JPY M3 INC NPV	10 200.00	345 423.43	0.03
JPY MAKITA CORP NPV	3 900.00	92 580.35	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	30 700.00	277 767.46	0.02
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	9 800.00	76 616.80	0.01
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	2 500.00	91 725.47	0.01
JPY MEIR HOLDINGS CO NPV	1 800.00	91 796.65	0.01
JPY MINIBEA MITSUMI INC	8 300.00	144 772.67	0.01
JPY MIZUMI GROUP INC NPV	6 400.00	154 744.53	0.01
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	20 200.00	110 385.65	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	26 700.00	773 514.25	0.06
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	43 100.00	444 042.25	0.04
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	26 100.00	378 449.00	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY MITSUBISHI HC CAR NPV	3 900.00	18 401.60	0.00
JPY MITSUBISHI HVV IND NPV	6 600.00	236 329.18	0.02
JPY MITSUBISHI UFI RN NPV	246 800.00	1 349 939.98	0.11
JPY MITSUI & CO NPV	31 800.00	662 664.21	0.05
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	2 400.00	49 100.26	0.00
JPY MITSUI RUDDOSAN CO NPV	21 900.00	476 725.50	0.04
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	5 400.00	144 036.33	0.01
JPY MIYUHO PNL GP NPV	45 380.00	527 305.71	0.04
JPY MONOTARO CO. LTD NPV	5 000.00	66 772.29	0.01
JPY MORGAN INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	8 400.00	266 097.76	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	12 100.00	687 856.08	0.06
JPY NEC CORP NPV	4 000.00	143 678.77	0.01
JPY NEXON CO. LTD NPV	11 300.00	250 003.26	0.02
JPY NGK INSULATORS NPV	8 100.00	115 191.04	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	8 800.00	599 958.35	0.05
JPY NIKON M&A CENTER J NPV	4 200.00	54 396.87	0.00
JPY NINTENDO CO. LTD NPV	2 200.00	969 939.26	0.08
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	26.00	134 897.01	0.01
JPY NIPPON EXPRESS HLD NPV	1 000.00	57 970.49	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	21 000.00	155 639.77	0.01
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	27.00	68 551.94	0.01
JPY NIPPON SANSO HOLDI NPV	1 800.00	29 520.92	0.00
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	500.00	30 159.30	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	15 100.00	216 264.80	0.02
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	26 500.00	740 301.56	0.06
JPY NIPPON YUSEN K.K. NPV	3 200.00	244 209.86	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	3 600.00	178 576.46	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	42 000.00	154 836.46	0.01
JPY NISSAN SEFUNG GRP NPV	3 800.00	45 619.11	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	1 600.00	113 181.89	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1 600.00	165 076.49	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	3 400.00	212 817.76	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	38 700.00	218 645.04	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	134.00	163 915.81	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	3 100.00	73 248.29	0.01
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	7 520.00	219 900.43	0.02
JPY NTT DATA CORP NPV	12 700.00	186 572.53	0.02
JPY ODAKASHI CORP NPV	16 500.00	118 171.75	0.01
JPY ODAKASHI CO. LTD NPV	1 300.00	201 854.79	0.02
JPY ODAKYU ELE C BUVV NPV	5 100.00	71 105.56	0.01
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	15 000.00	60 979.09	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	24 900.00	514 896.87	0.04
JPY OMRON CORP NPV	3 300.00	179 073.79	0.01
JPY OAO PHARMACEUTICAL NPV	7 900.00	216 893.71	0.02
JPY OPEN HOUSE CO LTD NPV	2 300.00	97 720.64	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	500.00	30 342.76	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	4 200.00	621 018.10	0.05
JPY ORIX CORP NPV	24 900.00	431 303.76	0.04
JPY OSAKA GAS CO NPV	8 900.00	145 625.55	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	2 500.00	75 656.96	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	7 500.00	261 637.72	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	8 200.00	124 375.38	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	42 100.00	337 970.92	0.03
JPY PERSON HOLDINGS CO NPV	3 600.00	72 303.15	0.01
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	23 400.00	112 470.10	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	30 200.00	1 097 628.02	0.09
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	27 500.00	256 280.95	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	40 400.00	152 768.14	0.01
JPY RICOH CO NPV	16 800.00	131 415.44	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	1 700.00	122 376.45	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	4 800.00	94 607.85	0.01
JPY SCSK CORP	2 400.00	41 069.53	0.00
JPY SECOM CO NPV	4 000.00	260 940.61	0.02
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	4 600.00	69 987.26	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	7 200.00	96 482.33	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	12 000.00	207 460.99	0.02
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	15 600.00	621 475.99	0.05
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	6 400.00	116 723.57	0.01
JPY SHARP CORP NPV	3 800.00	29 724.92	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	4 300.00	146 775.04	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	1 500.00	245 127.14	0.02
JPY SHIMZU CORP NPV	12 300.00	67 964.17	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	8 100.00	1 008 070.21	0.08
JPY SHIONOGI & CO NPV	6 400.00	319 539.24	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	10 100.00	403 922.26	0.03
JPY SHIZUKA BANK NPV	5 000.00	29 462.22	0.00
JPY SMC CORP NPV	1 100.00	527 979.12	0.04
JPY SOFTBANK CORP NPV	55 100.00	622 055.33	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	24 000.00	987 112.76	0.08
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	7 300.00	317 120.62	0.03
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	26 300.00	2 257 022.51	0.19
JPY SQUARE ENIX HOLDI NPV	2 600.00	117 526.01	0.01
JPY SUBARU CORPORATION NPV	16 500.00	280 536.83	0.02
JPY SUMCO CORPORATION NPV	10 500.00	142 367.28	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	22 000.00	84 270.02	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	21 500.00	294 158.07	0.02
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	14 000.00	151 376.37	0.01
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	4 200.00	129 874.45	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	26 000.00	783 570.30	0.07
JPY SUMITOMO MITSUBI TB NPV	8 200.00	262 469.85	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	5 700.00	153 044.31	0.01
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 300.00	127 131.50	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	6 900.00	218 664.11	0.02
JPY SYMEX CORP NPV	3 000.00	204 863.33	0.02
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	12 200.00	134 107.03	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	3 900.00	121 341.78	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY			
TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	32 819.00	945 245.16	0.08
TDK CORP NPV	7 500.00	228 946.76	0.02
TERUMO CORP NPV	13 500.00	448 856.73	0.04
TIS INC. NPV	4 000.00	110 217.32	0.01
TOBU RAILWAY CO NPV	4 200.00	97 082.23	0.01
TOHO CO LTD NPV	1 700.00	85 741.48	0.01
TOKIO MARINE HLDG NPV	13 500.00	789 129.04	0.06
TOKYO ELEC POWER H NPV	34 400.00	132 020.10	0.01
TOKYO ELECTRON NPV	3 000.00	1 012 869.29	0.08
TOKYO GAS CO NPV	6 500.00	126 537.50	0.01
TOKYU CORP NPV	7 500.00	89 487.36	0.01
TORAY PRINTING CO NPV	3 000.00	49 663.84	0.00
TORAY INDUS INC NPV	38 100.00	204 819.74	0.02
TOSHIBA CORP NPV	9 500.00	375 535.07	0.03
TOSOH CORP NPV	4 000.00	50 720.51	0.00
TOTO LTD NPV	2 400.00	79 338.86	0.01
TOYOTA INDUSTRIES NPV	2 100.00	124 049.52	0.01
TOYOTA MOTOR CORP NPV	214 350.00	3 361 305.08	0.28
TOYOTA TSUSHO CORP NPV	4 600.00	152 403.70	0.01
TREND MICRO INC NPV	2 500.00	141 440.67	0.01
UNICHARM CORP NPV	8 500.00	301 138.37	0.03
USS CO LTD NPV	3 300.00	63 081.44	0.01
WELCIA HOLDINGS CO NPV	1 000.00	21 801.31	0.00
WEST JAPAN RAILWAY NPV	5 100.00	182 329.68	0.02
YAKULT HONGKONG CO NPV	2 800.00	166 426.89	0.01
YAMAHA CORP NPV	3 000.00	124 159.99	0.01
YAMAHA MOTOR CO NPV	7 400.00	138 903.16	0.01
YAMATO HOLDINGS CO NPV	6 100.00	103 892.67	0.01
YASKAWA ELEC CORP NPV	5 000.00	169 692.11	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC NPV	4 900.00	74 056.21	0.01
Z HOLDINGS CORP NPV	64 300.00	221 338.17	0.02
ZOZO INC NPV	3 416.00	71 766.06	0.01
Total Japan		64 838 385.38	5.42
Jersey			
USD CLARNATE PLC COM NPV	10 300.00	146 370.81	0.01
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	1 988.00	132 559.33	0.01
Total Jersey		278 930.14	0.02
Luxembourg			
EUR ARCELOORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	15 706.00	375 806.99	0.03
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	26 402.00	82 506.25	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIF EURO.01	2 758.00	209 663.16	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	5 066.00	68 922.99	0.00
Total Luxembourg		736 701.33	0.06
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	48 000.00	110 342.75	0.01
Total Macao		110 342.75	0.01
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	8 848.00	88 303.04	0.01
EUR ADYEN NV EURO.01	437.00	762 565.00	0.06
EUR AEGION NV EURO.12	39 028.00	167 195.95	0.01
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	3 084.00	135 682.09	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	4 350.00	266 143.00	0.02
EUR ARGEN X NV EURO.10	1 059.00	378 274.40	0.03
EUR ASM INTL NV EURO.04	1 026.00	305 650.40	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	8 321.00	4 621 483.45	0.39
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	22 337.00	278 654.06	0.02
EUR EURONEXT EUR1.60	1 769.00	140 123.24	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	2 024.00	138 360.64	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	2 057.00	156 389.00	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	5 625.00	540 562.50	0.05
EUR MCD NV EURO.16	1 230.00	191 634.00	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	89 220.00	846 787.02	0.07
EUR JOE PESTS N.V. EURO.01	3 901.00	110 554.34	0.01
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	3 413.00	60 751.40	0.01
EUR KONINK NV EURO.04	72 701.00	234 169.92	0.02
EUR KONINKLUKE AHOOLD EURO.01	22 619.00	608 111.82	0.05
EUR KONINKLUKE DSM NV EUR1.5	8 810.00	593 979.00	0.05
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO.20	19 541.00	393 848.86	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	6 108.00	279 013.44	0.02
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	5 675.00	1 023 409.01	0.09
EUR OCIN N.V. EURO.02	1 844.00	62 585.36	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	19 173.00	1 219 594.53	0.10
EUR QIAGEN NV EURO.01	5 495.00	268 485.70	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	2 637.00	129 872.25	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	157 591.00	4 096 193.02	0.34
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	15 177.00	560 486.61	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	17 343.00	362 499.87	0.03
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	5 471.00	579 906.00	0.05
Total The Netherlands		19 645 489.49	1.64
New Zealand			
NZD AUCKLAND INTL NPV	30 615.00	141 368.30	0.01
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	10 399.00	135 574.65	0.01
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	43 224.00	132 109.00	0.01
NZD SPARK NEW ZEALAND NPV	41 612.00	130 508.61	0.01
AUD ZERO LIMITED NPV	2 903.00	184 710.93	0.02
Total New Zealand		724 301.69	0.06

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Norway			
NOK ADEVINTA ASA SER'B/NOK2	4 774.00	35 208.82	0.00
NOK AKER BP ASA NOK1	3 744.00	125 819.77	0.01
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	19 332.00	371 834.51	0.03
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	21 166.00	732 318.60	0.07
NOK GJENSIDIGE FORSKER NOK2	4 460.00	91 123.21	0.01
NOK MOWI ASA NOK7.50	9 870.00	217 974.27	0.02
NOK NORSE HYDRO ASA NOK3.6666	30 708.00	202 875.05	0.02
NOK ORKLA ASA NOK1.25	14 789.00	124 913.85	0.01
NOK SALMAR ASA NOK0.25	1 492.00	104 360.89	0.01
NOK TELINOR ASA ORD NOK6	15 118.00	179 438.20	0.01
NOK VERA INTERNATIONAL NOK1.7	2 330.00	97 147.68	0.01
Total Norway		2 343 818.75	0.20
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR(REGD)	61 187.00	302 202.59	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	9 166.00	94 226.48	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	10 109.00	228 665.36	0.02
Total Portugal		625 094.43	0.05
Singapore			
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	61 832.00	171 892.71	0.01
SGD CITY DEVELOPMENTS SGDO.50	9 400.00	51 663.96	0.00
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	37 939.00	846 721.76	0.07
SGD GENTING SINGAPORE LTD	45 800.00	26 146.85	0.00
SGD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	20 100.00	58 152.31	0.01
USD KEPPEL CORP NPV	33 700.00	164 428.25	0.01
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	29 270.00	36 533.89	0.00
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	72 501.00	600 029.36	0.05
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	8 100.00	606 278.62	0.05
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	32 750.00	126 580.24	0.01
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01	20 900.00	182 524.44	0.01
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	23 600.00	67 851.76	0.01
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	145 900.00	270 056.04	0.02
SGD UOL GROUP LIMITED SGD1	12 789.00	67 860.24	0.01
SGD UTD QPS BANK SGD1	28 235.00	551 854.32	0.05
SGD VENTURE CORP LTD SGDO.25	4 500.00	56 103.44	0.01
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	22 800.00	65 000.34	0.01
Total Singapore		3 909 280.45	0.33
Spain			
EUR ACCIONA SA EUR1	533.00	106 919.80	0.01
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	6 232.00	145 891.12	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	1 234.00	151 782.00	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	8 244.00	467 269.32	0.04
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	357 274.00	871 748.56	0.07
EUR BBVA(B-B-VIZ-ARG) EURO.49	123 269.00	544 479.17	0.05
EUR CADABANK SA EUR1	86 906.00	254 547.67	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	9 589.00	417 984.51	0.04
EUR EDP RENOVAVEIS SA EURS	4 825.00	122 072.30	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	5 856.00	112 903.68	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	6 076.00	108 821.16	0.01
EUR FERROVAL SA EURO.2	10 524.00	274 465.32	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25(CLASS A) POST SUBD	5 513.00	78 394.88	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	116 954.00	1 219 830.22	0.10
EUR INDIEX EURO.09 (POST SUBD)	20 903.00	495 192.07	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	8 573.00	102 259.26	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	11 050.00	212 491.50	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	30 104.00	365 011.00	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	4 399.00	78 674.67	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	94 863.00	413 318.09	0.03
Total Spain		6 548 257.68	0.55
Sweden			
SEK ALFA LVAL AB NPV	7 671.00	222 850.79	0.02
SEK ASSA ABLOY SER'B/NPV (POST SPLIT)	21 698.00	498 644.59	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	58 024.00	658 746.82	0.06
SEK ATLAS COPCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	31 078.00	313 226.89	0.03
SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)	6 920.00	224 296.73	0.02
SEK ELECTROLUX AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	3 274.00	45 944.09	0.00
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	18 887.00	139 897.16	0.01
SEK EPIROC AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	10 487.00	180 273.16	0.01
SEK EPIROC AB SER'B/NPV	8 363.00	129 240.34	0.01
SEK EQT AB NPV	5 353.00	140 866.24	0.01
SEK ERICSSON SER'B/NPV	58 817.00	434 925.84	0.04
SEK ESSITY AB SER'B/NPV	11 172.00	277 271.92	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	4 141.00	389 741.75	0.03
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B/NPV (POST SPLIT)	15 372.00	95 510.46	0.01
SEK GETINGE AB SER'B/NPV	4 934.00	106 357.83	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B/NPV	14 378.00	178 862.56	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	39 823.00	455 673.40	0.04
SEK HOLMEN AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	774.00	30 966.00	0.00
SEK HUSQVARNA AB SER'B/NPV	7 879.00	61 179.72	0.01
SEK INDUSTRIKARTEN AB SER'C/NPV	3 132.00	78 635.29	0.01
SEK INDUSTRIKARTEN AB SER'A/NPV	427.00	10 839.83	0.00
SEK INDUTRADE AB NPV	2 466.00	56 339.36	0.00
SEK INVESTOR AB SER'A/NPV (POST SPLIT)	9 856.00	197 300.43	0.02
SEK INVESTOR AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	42 903.00	779 192.76	0.07
SEK KINNEVIK AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	4 751.00	83 155.76	0.01
SEK LATOOR INVESTMENT SER'B/NPV (POST SPLIT)	4 111.00	99 537.32	0.01
SEK LIFCO AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	5 005.00	94 806.70	0.01
SEK LUNDBERG FORTAG AB SER'B/NPV	1 096.00	50 636.22	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B/NPV (POST SPLIT)	26 498.00	259 487.31	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	4 039.00	101 251.38	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	22 104.00	395 812.19	0.03
SEK SECURITAS SER'B NPV	7 531.00	78 219.81	0.01
SEK SINCH AB NPV (POST SPLIT)	9 680.00	23 679.74	0.00
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A NPV	93 217.00	350 367.89	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B NPV	7 409.00	122 671.77	0.01
SEK SKF AB SER'B NPV	8 138.00	139 239.35	0.01
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B NPV	13 958.00	196 517.95	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBANKEN SER'A NPV (P/S)	27 796.00	243 641.50	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A NPV	24 365.00	328 601.61	0.03
SEK SWEDISH MATCH NPV (POST SPLIT)	30 370.00	310 259.13	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	4 821.00	103 279.14	0.01
SEK TEL2 AB SHS	7 624.00	85 037.19	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	72 733.00	262 162.43	0.02
SEK VOLVO AB SER'A NPV (POST SPLIT)	1 926.00	34 960.97	0.00
SEK VOLVO AB SER'B NPV (POST SPLIT)	36 575.00	636 792.44	0.05
SEK VOLVO CAR AB SER'B NPV (V/S)	8 092.00	56 801.46	0.00
Total Sweden		9 761 727.46	0.82
Switzerland			
CHF ABB LTD CHFO.12 (REGD)	32 985.00	977 205.36	0.08
CHF ADECCO GROUP AG CHFO.1 (REGD)	3 005.00	109 445.20	0.01
CHF ALCON AG CHFO.04	11 712.00	897 773.76	0.08
CHF BALOGH-HUDGS CHFO.1 (REGD)	1 264.00	196 931.64	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHFO.02 (REGD)	52.00	112 862.29	0.01
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	8 730.00	1 615 090.67	0.13
CHF CLARIANT CHFO.00 (REGD)	4 368.00	80 018.07	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 867.00	112 064.88	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHFO.04 (REGD)	57 140.00	325 971.39	0.03
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHFO.01 (S/GXPOST RECON)	116.00	89 826.67	0.01
USD GARMIN LTD COM CHFO.00	3 198.00	306 172.47	0.03
CHF GIBERT CHFO.10 (REGD)	718.00	368 864.99	0.03
CHF GNAUDIAN AG CHFO.10	199.00	679 307.01	0.06
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	191 400.00	1 054 985.80	0.09
CHF HOLCIM LTD CHZ2 (REGD)	11 896.00	535 110.12	0.04
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHFO.02 (REGD)	5 646.00	284 682.94	0.02
CHF KUEHNENAGEL INTL CHFO.06 (GXPOST-SUBD)	1 182.00	310 616.79	0.03
CHF LINDT & SPRUNGLI CHFO.00 (REGD)	2.00	225 720.00	0.02
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHFO.10	21.00	227 058.67	0.02
CHF LOGITECH INTL CHFO.25 (REGD) (POST-SUBD)	4 139.00	126 403.42	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHFO.06 (REGD)	1 677.00	995 029.16	0.08
CHF NESTLE SA CHFO.10 (REGD)	57 969.00	6 953 081.28	0.58
CHF NOVARTIS AG CHFO.50 (REGD)	45 523.00	3 830 324.56	0.32
CHF PARTNERS GROUP HLG CHFO.01 (REGD)	483.00	513 779.70	0.04
CHF RICHEMONT (C/FIN) CHFO.00 (REGD) SER 'A'	10 374.00	1 217 276.81	0.10
CHF ROCHE HLDGS AG CHFO.1 (B/S)	559.00	222 862.85	0.02
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEIN NPV	14 583.00	4 736 287.47	0.40
CHF SCHNIDLER-HLDG AG CHFO.10 (REGD) (POST-SUBD)	320.00	59 181.46	0.00
CHF SCHNIDLER-HLDG AG PTG CERT CHFO.10 (POST-SUBD)	956.00	182 120.82	0.02
CHF SGS LTD CHFO.06 (REGD)	1 655.00	393 336.66	0.03
CHF SICA AG CHFO.01 (REGD)	3 199.00	770 502.32	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHFO.05 (REGD)	1 136.00	998 898.31	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHFO.01 (REGD) (POST SPLIT)	2 270.00	298 735.06	0.02
CHF SWATCH GROUP CHFO.45 (REGD)	1 233.00	60 131.81	0.00
CHF SWATCH GROUP CHZ2.25 (B/S)	562.00	146 183.77	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHFO.1 (REGD)	621.00	321 526.19	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHFO.5.3 (REGD)	2 484.00	219 602.49	0.02
CHF SWISS RE AG CHFO.10	6 033.00	442 947.99	0.04
CHF SWISSCOM AG CHFO.06 (REGD)	519.00	274 593.94	0.02
USD TE CONNE CTIVITY LT COM CHFO.57	6 696.00	678 199.46	0.07
CHF TEMENOS AG CHFO.06 (REGD)	1 500.00	115 846.26	0.01
CHF UBS GROUP CHFO.10 (REGD)	72 333.00	1 153 392.85	0.10
CHF VAT GROUP AG CHFO.10	285.00	80 647.58	0.01
CHF VIFOR PHARMA AG CHFO.01 (ASD CSL BEHRING C/S)	1 171.00	200 529.67	0.02
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHFO.10	3 138.00	1 340 682.26	0.11
Total Switzerland		34 535 836.08	2.89
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	2 193.00	0.02	0.00
Total United Arab Emirates		6.62	6.06
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP0.758836	22 707.00	344 029.94	0.03
GBP ABRDN PLC ORD GBP0.139825396	41 616.00	82 297.49	0.01
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	3 838.00	87 853.15	0.01
AUD AMCOR PLC CD11.1	22 865.00	289 326.33	0.02
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	7 400.00	93 983.23	0.01
GBP ANGLO-AMERICAN USD0.54945	25 543.00	899 265.70	0.07
GBP ANTORAGASTA ORD GBP0.05	7 304.00	100 965.86	0.01
GBP ASHTED GROUP ORD GBP0.10	9 183.00	503 147.88	0.04
GBP ASSOCED BRE FOODS ORD GBP0.0568	6 352.00	126 750.75	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	31 633.00	4 093 866.33	0.34
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	17 248.00	129 800.67	0.01
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03556	3 467.00	97 525.28	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	57 213.00	270 391.90	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	64 030.00	588 407.22	0.05
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	336 162.00	630 993.76	0.05
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	21 146.00	126 435.70	0.01
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.053943	1 973.00	99 791.10	0.01
GBP BP ORD USD0.25	406 540.00	1 940 738.59	0.16
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	43 284.00	1 663 821.25	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	15 021.00	86 199.82	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	181 072.00	349 650.05	0.03
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	7 109.00	260 550.61	0.02
GBP BURLINGTON GROUP ORD GBP0.0005	6 837.00	146 546.58	0.01
EUR COCA-COLA EUROPA (C) COM EUR0.01	1 181.00	62 533.95	0.00

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COCA-COLA EUROPA COM EURO.01	3 013.00	199 921.11	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP.1105	16 457.00	832 990.54	0.07
GBP CRODA INTL ORD GBP.10609756	2 099.00	187 427.76	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP.28 101108	48 189.00	2 232 580.94	0.19
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP.10	4 447.00	546 117.72	0.05
GBP GSK PLC ORD GBP.3125	82 286.40	1 696 582.67	0.14
GBP HALEON PLC ORD GBP.125	102 856.00	356 201.27	0.03
GBP HALMA ORD GBP.10	6 725.00	184 516.42	0.02
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP.004 (NVL)	5 425.00	54 916.36	0.00
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP.10	5 365.00	110 769.35	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD US\$0.50(UK REG)	414 445.00	2 540 857.09	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP.10	18 125.00	389 146.34	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP.001	31 258.00	221 865.25	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP.200521309	3 045.00	176 142.47	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP.01	2 513.00	131 242.22	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP.0005	44 275.00	68 454.14	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP.109245	3 536.00	90 233.15	0.01
GBP KNIGHTS RISE ORD GBP.157142857	40 413.00	124 724.96	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP.106666666	14 472.00	126 289.86	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP.025	142 498.00	443 867.19	0.04
USD LIBERTY GLOBAL INC US\$0.01 A	3 718.00	79 344.56	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC US\$0.01 C	7 249.00	162 731.98	0.01
EUR LINDE PLC COM EURO.001	3 285.00	970 389.00	0.08
USD LINDE PLC COM EURO.001	7 513.00	2 225 200.40	0.19
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP.1	1 439 713.00	777 410.30	0.06
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP.08918804	7 041.00	672 077.74	0.06
GBP M&G PLC ORD GBP.05	51 113.00	130 114.39	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP.076190476	96 790.00	185 457.56	0.02
GBP MONDI ORD EURO.20	11 471.00	212 127.34	0.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP.12431289	89 260.00	915 276.20	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP.1	104 249.00	309 297.77	0.03
GBP NEXT ORD GBP.10	3 224.00	261 873.01	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP.002	8 787.00	88 026.49	0.01
GBP PEARSON ORD GBP.25	14 500.00	130 929.66	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP.10	7 025.00	157 954.13	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP.10	17 250.00	132 539.05	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP.05	57 334.00	688 357.41	0.06
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP.10	14 202.00	1 126 454.39	0.09
GBP RELX PLC GBP.1444	22 113.00	640 239.15	0.05
EUR RELX PLC GBP.1444	16 333.00	472 513.89	0.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP.01	46 890.00	302 859.91	0.03
GBP RIO TINTO ORD GBP.10	22 073.00	1 297 260.74	0.11
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP.20	191 517.00	204 040.62	0.02
GBP SAGE GROUP GBP.01051948	21 564.00	181 281.07	0.01
GBP SAMSURVIE ORD GBP.28571428	23 890.00	43 010.39	0.01
GBP SCHROEDER VTC SHS GBP	2 608.00	92 441.67	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP.9789	5 578.00	196 383.16	0.02
GBP SMITH & NEPHEW ORD US\$0.20	19 680.00	246 027.07	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP.375	7 413.00	136 465.58	0.01
GBP SPRIX-SARCO ENG ORD GBP.289230769	1 391.00	196 131.41	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP.50	19 534.00	412 170.79	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP.15	11 260.00	164 954.31	0.01
GBP STANDARD CHARTERED ORD US\$0.50	49 845.00	335 628.20	0.03
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	47 170.00	656 700.74	0.05
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP.01	84 892.00	128 467.09	0.01
GBP TESCO ORD GBP.0633333	140 539.00	440 448.71	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP.031111	27 115.00	1 295 547.11	0.11
EUR UNILEVER PLC ORD GBP.031111	24 944.00	1 186 207.44	0.10
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP.05	9 841.00	128 017.55	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD US\$0.20952380POST CONV	567 359.00	817 953.56	0.07
GBP WHITBREAD ORD GBP.76797365	3 645.00	113 016.13	0.01
USD WILIS TOWERS WATTS COM US\$0.000304635	2 643.00	536 402.12	0.04
GBP WPP PLC ORD GBP.10	23 968.00	252 786.16	0.02
Total United Kingdom		43 499 278.22	3.68
United States			
USD 3M CO COM	11 842.00	1 663 559.15	0.14
USD ABBOTT LABS COM	36 130.00	3 856 406.87	0.32
USD ABBVIE INC COM US\$0.01	36 765.00	5 174 466.88	0.43
USD ABOMED INC COM	906.00	260 351.16	0.02
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK US\$0.000001	16 086.00	1 261 291.33	0.11
USD ADOBE INC COM US\$0.0001	9 644.00	3 878 975.41	0.32
USD ADVANCE AUTO PARTS COM US\$0.0001	1 348.00	255 590.17	0.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM US\$0.01	33 995.00	3 149 617.66	0.26
USD AES CORP COM	15 102.00	329 099.63	0.03
USD AFFIRM HLDGS INC COM US\$0.00001 CLASS A	4 200.00	110 555.58	0.01
USD AFLAC INC COM US\$0.10	13 894.00	780 783.80	0.07
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	6 030.00	793 039.77	0.07
USD AIR PRODS & CHEMS COM US\$1	4 589.00	1 117 174.96	0.09
USD AIRBUS INC US\$0.0001 A	7 320.00	796 716.09	0.07
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	3 681.00	347 360.19	0.03
USD ALBEMARLE CORP COM US\$0.01	2 521.00	604 036.20	0.05
USD ALCOA CORP COM US\$0.01	3 332.00	166 297.73	0.01
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	3 322.00	540 108.04	0.04
USD ALIEN TECHNOLOGY INC COM	1 387.00	382 195.25	0.03
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	206.00	169 196.18	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	5 687.00	351 782.39	0.03
USD ALLSTATE CORP COM	6 031.00	691 851.19	0.06
USD ALLY FINANCIAL INC COM US\$0.01	8 432.00	273 472.51	0.02
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	2 544.00	354 366.07	0.03
USD ALPHABET INC CAP STK US\$0.001 CL C	116 780.00	13 358 720.34	1.12
USD ALPHABET INC CAP STK US\$0.001 CL A	124 300.00	14 179 940.17	1.19
USD AUTBA GROUP INC COM US\$0.333333	37 205.00	1 600 364.14	0.13
USD AMAZON COM INC COM US\$0.01	188 891.00	24 999 596.34	2.09

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

89

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMC ENTMT HLDGS IN COM USD0.01 'A'	9 399.00	133 640.99	0.01
USD AMER ELE C PWR INC COM USD0.50	9 770.00	944 664.23	0.08
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	13 278.00	2 005 666.22	0.17
USD AMER RNL GP OHIO COM NPV	1 000.00	131 103.81	0.01
USD AMER INTL GRP COM USD0.50	16 706.00	848 303.99	0.07
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	9 286.00	2 466 461.41	0.21
USD AMEREN CORP COM	5 606.00	512 153.15	0.04
USD AMERICAN HOMES # R COM USD0.01	7 955.00	295 528.27	0.02
USD AMERICAN WATERWOR COM STK USD0.01	4 012.00	611 607.20	0.05
USD AMERPRGE RNL INC COM	2 165.00	573 115.09	0.05
USD AMERISOURCE BERGEN COM STK USD0.01	3 354.00	480 016.89	0.04
USD AMETEK INC COM USD0.01	5 246.00	635 395.48	0.05
USD AMGEN INC COM USD0.0001	11 605.00	2 816 544.28	0.24
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	12 459.00	942 443.65	0.08
USD ANALOG DEVICES INC COM	10 853.00	1 830 316.17	0.15
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	37 211.00	251 078.00	0.02
USD ANSYS INC COM	1 834.00	447 084.45	0.04
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	4 411.00	1 259 037.36	0.11
USD APA CORPORATION COM USD0.825	8 039.00	293 051.17	0.02
USD APOLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	7 841.00	439 092.92	0.04
USD APPLE INC COM NPV	337 533.00	53 795 408.06	4.50
USD APPLIED MATLS INC COM	18 718.00	1 945 504.48	0.16
USD APPROVIN CORP COM USD0.00003 CL A	2 900.00	101 079.76	0.01
USD ARAMARK COM USD0.01	5 020.00	164 436.82	0.01
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	11 049.00	896 901.47	0.07
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	4 636.00	530 276.74	0.04
USD ARROW ELECTRS INC COM	781.00	98 171.70	0.01
USD ASSURANT INC COM	1 304.00	224 799.40	0.02
USD AT&T INC COM USD1	147 990.00	2 725 692.35	0.23
USD ATMOS ENERGY CORP COM	3 185.00	379 295.39	0.03
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	8 454.00	1 999 145.28	0.17
USD AUTODESK INC COM USD0.01	4 787.00	1 015 567.38	0.08
USD AUTODINE INC COM USD0.01	409.00	857 345.67	0.07
USD AVALARA INC COM USD0.0001	1 894.00	162 382.66	0.01
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	2 793.00	586 019.14	0.05
USD AVANTOR INC COM USD0.01	12 262.00	948 985.67	0.03
USD AVERY DENNISON CORP COM	1 886.00	352 285.15	0.03
USD BAKER HUGHES COMRA COM USD0.0001 CL A	18 402.00	463 636.31	0.04
USD BALL CORP COM NPV	6 442.00	463 856.85	0.04
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	5 735.00	199 893.96	0.02
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	6 100.00	27 546.26	0.00
USD BAXTER INTL INC COM USD1	10 628.00	611 424.00	0.05
USD BECTON DICKINSON COM USD1	5 784.00	1 385 656.95	0.12
USD BENTLEY SYSTEMS IN COM USD0.01 CLASS B	3 500.00	135 928.99	0.01
USD BERKLEYWBCORP COM USD0.20	3 769.00	231 133.79	0.02
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USD0.0033	26 753.00	7 886 972.76	0.66
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	9 949.00	298 174.36	0.02
USD BIL COM HLDGS INC COM USD0.00001	1 660.00	219 911.54	0.02
USD BIO RAD LABS INC CL A	413.00	228 143.36	0.02
USD BIO-TECHNE CORP COM USD0.01	763.00	266 303.48	0.02
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	2 994.00	631 481.04	0.05
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	3 541.00	296 831.02	0.02
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	151 870.00	5 029 140.10	0.42
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	16 839.00	717 719.75	0.06
USD BLACK KNIGHT INC COM USD0.0001 W1	2 906.00	187 187.84	0.02
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	3 080.00	2 021 354.76	0.17
USD BLACKSTONE INC COM USD0.00001	14 894.00	1 470 913.14	0.12
AUD BLOCK INC SHS CHESS DEPOSITORY INTERESTS REPR 1 SH	1 557.00	115 589.43	0.01
USD BOEING CO COM USD5	11 282.00	1 762 696.40	0.15
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	813.00	1 543 368.39	0.13
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	2 366.00	222 712.36	0.02
USD BORG WARNER INC COM	5 367.00	202 436.90	0.02
USD BOSTON PPITYS INC COM USD0.01	2 930.00	261 951.45	0.02
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	29 614.00	1 192 227.43	0.10
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	45 724.00	3 308 304.80	0.28
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	8 244.00	4 329 423.94	0.36
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	2 413.00	379 941.30	0.03
CAD BROOKFIELD RENWAL CLASS A SUB VOTING SHARES	2 850.00	109 285.79	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	5 626.00	399 194.43	0.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	7 128.00	518 844.86	0.04
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	3 517.00	918 466.74	0.03
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	1 454.00	201 248.49	0.02
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WT'	18.00	24 302.89	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 836.00	1 065 034.94	0.09
USD CAESARS ENT INC COM USD0.00001	4 603.00	206 258.10	0.02
USD CAMDEN PROPT STB USD0.01	1 888.00	261 262.96	0.02
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	4 061.00	196 548.18	0.02
USD CAPITAL ONE RNL COM USD0.01	8 483.00	913 733.04	0.08
USD CARDINAL HEALTH INC COM	5 658.00	330 496.23	0.03
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	5 268.00	201 027.89	0.02
USD CARMAX INC COM USD0.50	2 998.00	292 669.96	0.02
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01 (PARSED STOCK)	15 942.00	141 651.07	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	17 336.00	689 087.31	0.06
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	1 500.00	42 882.36	0.00
USD CASALENT INC COM USD0.01	3 951.00	438 246.56	0.04
USD CATERPILLAR INC DEL COM	11 327.00	2 202 302.31	0.18
USD CBIO GLOBAL MARKET COM USD0.01	2 105.00	254 709.85	0.02
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	6 869.00	576 789.88	0.05
USD CDW CORP COM USD0.01	2 823.00	502 583.43	0.04
USD CELENTISE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	2 777.00	320 035.55	0.03
USD CENTENE CORP DEL COM	11 781.00	1 074 172.09	0.09
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	13 473.00	418 731.30	0.03
USD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	3 000.00	161 143.53	0.01
USD CF INDUST HLDGS INC COM	3 701.00	346 597.84	0.03

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	2 999.00	325 591.43	0.03
USD CHARLES RM LABS INTL INC COM	916.00	225 071.98	0.02
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0.001 CLASS 'A'	2 491.00	1 035 618.20	0.09
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	4 780.00	701 853.65	0.06
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	40 192.00	6 455 789.50	0.54
USD CHEWY INC COM USD0.01 CL A	1 600.00	80 899.33	0.00
USD CHIFOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	539.00	826 866.65	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	5 543.00	476 220.67	0.04
USD CIGNA CORP COM USD0.25	6 839.00	1 846 895.54	0.15
USD CINCINNATI PNL CORP COM	2 935.00	280 187.22	0.02
USD CINTAS CORP COM	1 910.00	797 024.37	0.07
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	85 234.00	5 792 543.11	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	40 753.00	2 074 320.31	0.17
USD CITIZENS RNL GP COM USD0.01	12 294.00	457 807.27	0.04
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	3 129.00	311 196.87	0.03
USD CLEVELAND CLIPS COM USD0.125	8 465.00	147 028.09	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	2 351.00	327 039.51	0.03
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	5 700.00	281 296.52	0.02
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	7 191.00	1 406 816.73	0.12
USD CMS ENERGY CORP COM	6 579.00	443 460.67	0.04
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	84 621.00	5 325 483.81	0.45
USD COGNEX CORP COM	2 800.00	139 993.13	0.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL 'A' USD0.01	11 494.00	766 078.79	0.06
USD COINBASE GLOBAL IN COM USD0.00001 CL A	2 100.00	129 668.03	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	15 867.00	1 209 846.10	0.10
USD COMCAST CORP COM CL 'A' USD0.01	94 696.00	3 484 523.04	0.29
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD05	8 283.00	277 900.66	0.02
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	26 531.00	2 535 100.40	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	7 593.00	739 231.22	0.06
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USD0.01	3 441.00	831 219.25	0.07
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	8 473.00	419 619.77	0.03
USD COOPER COS INC COM USD0.10	1 011.00	324 225.96	0.03
USD COPART INC COM	4 261.00	535 315.16	0.04
USD CORNING INC COM USD0.50	16 426.00	592 181.36	0.05
USD CORTEVA INC COM USD0.01	15 108.00	852 709.66	0.07
USD COSTAR GROUP INC COM	8 616.00	613 382.47	0.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	9 085.00	4 822 939.79	0.40
USD COTERRA ENERGY INC COM USD0.10	18 746.00	562 389.19	0.05
USD COURA SOFTWARE INC COM USD0.0001	1 335.00	85 652.83	0.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	3 981.00	716 825.97	0.06
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	8 889.00	1 574 939.18	0.13
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD05	2 654.00	264 658.19	0.02
USD CSX CORP COM USD1	45 651.00	1 447 454.35	0.12
USD CUMMINS INC COM	3 032.00	658 080.64	0.05
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	27 840.00	2 612 397.39	0.22
USD D & HORTON INC COM	7 432.00	568 743.16	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0.01	14 107.00	4 032 528.11	0.34
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	2 965.00	364 441.36	0.03
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	5 100.00	510 225.06	0.04
USD DAVITA INC COM USD0.001	1 000.00	82 538.13	0.01
USD DEERE & CO COM USD1	5 905.00	1 987 425.00	0.17
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL C	5 526.00	244 202.97	0.02
USD DEKA AIRLINES INC COM USD0.0001	2 978.00	92 875.40	0.01
USD DENTISPLY SIRONA IN COM NPV	4 216.00	149 512.64	0.01
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	12 979.00	800 009.95	0.07
USD DEXCOM INC COM	8 599.00	692 204.11	0.06
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0.01	3 021.00	379 295.27	0.03
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	6 012.00	760 943.85	0.07
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	6 087.00	602 939.24	0.05
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0.01	4 230.00	72 059.14	0.01
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	3 877.00	243 270.20	0.02
USD DOLAR GENERAL CP COM USD0.875	4 806.00	1 170 945.30	0.10
USD DOLAR TREE INC	4 943.00	801 622.40	0.07
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	16 587.00	1 333 597.06	0.11
USD DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	878.00	337 637.99	0.03
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	3 548.00	242 703.87	0.02
USD DOVER CORP COM	2 899.00	360 069.95	0.03
USD DOW INC COM USD0.01	15 559.00	811 939.77	0.07
USD DROPPBOX INC COM USD0.00001 CL A	7 584.00	189 136.63	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	3 919.00	500 804.88	0.04
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPOT)	15 518.00	1 673 018.92	0.14
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0.01	11 249.00	675 502.64	0.06
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	5 840.00	208 143.19	0.02
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 568.00	241 800.76	0.02
USD EBAY INC COM USD0.001	12 633.00	602 503.99	0.05
USD ECOLAB INC COM	5 641.00	913 768.42	0.08
USD EDISON INTL COM	7 398.00	491 700.54	0.04
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	13 004.00	1 282 226.41	0.11
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	9 938.00	197 463.72	0.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	5 794.00	745 693.74	0.06
USD ELEVANCE HEALTH INC USD0.01	5 010.00	2 344 207.33	0.20
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	16 673.00	5 390 988.45	0.45
USD EMERSON ELEC CO COM	12 575.00	1 110 802.97	0.09
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	3 100.00	883 980.78	0.07
USD INTEGRIS INC COM	2 376.00	256 090.23	0.02
USD INTERGY CORP NEW COM	4 426.00	499 745.36	0.04
USD IGG RESOURCES INC COM USD0.01	12 041.00	1 313 391.87	0.11
USD IPAM SYS INC COM USD0.001	1 153.00	394 924.97	0.03
USD IQT CORPORATION	7 654.00	330 511.08	0.03
USD IQVIA INC COM	2 360.00	487 623.99	0.04
USD IQVIA INC COM USD0.001 NEW	1 781.00	1 229 207.02	0.10
USD IQUITABLE HOLDINGS COM USD0.01	7 509.00	209 366.81	0.02
USD EQUITY LIFESTYLE PPYS INC	3 926.00	283 077.06	0.02
USD ERE INDTRY CO CL A	325.00	64 818.32	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ESSENTIAL UTILS INC COM USD0.50	6 181.00	314 854.25	0.03
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	1 443.00	405 494.82	0.03
USD ESTEE LAUDER COS CLASS A COM USD0.01	4 932.00	1 320 972.10	0.11
USD ETSY INC USD0.001	2 800.00	284 475.06	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	4 542.00	304 062.10	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	7 500.00	648 899.13	0.05
USD EXACT SCIENCES CORP COM	2 849.00	128 013.73	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	19 421.00	805 482.56	0.07
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	3 523.00	386 414.11	0.03
USD EXPEDITAS INTL WASH COM USD0.01	3 552.00	370 127.00	0.03
USD EXTRA SPACE STORAG COM USD0.01	2 620.00	488 973.37	0.04
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	87 285.00	8 297 489.38	0.69
USD F M C CORP COM NEW	2 398.00	256 925.22	0.02
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 100.00	180 548.23	0.01
USD FACTSET RESH SYS INC COM	845.00	356 082.58	0.03
USD FAIR ISAAC CORP COM	546.00	247 406.84	0.02
USD FASTENAL COM USD0.01	11 659.00	587 268.45	0.05
USD FDEX CORP COM USD0.10	5 158.00	1 178 651.54	0.10
USD FIDELITY NATL FNL FNF GROUP COM USD0.0001	5 933.00	232 513.78	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	12 288.00	1 230 949.60	0.10
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	14 898.00	498 523.77	0.04
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	130.00	96 472.71	0.01
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	3 915.00	624 733.63	0.05
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0.10	11 135.00	448 629.01	0.04
USD FISERV INC COM USD0.01	13 389.00	1 387 681.58	0.12
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001	1 748.00	377 303.31	0.03
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	85 668.00	1 234 181.87	0.10
USD FORTNET INC COM USD0.001	14 050.00	821 931.55	0.07
USD FORTYVE CORP COM USD0.01	7 488.00	479 174.81	0.04
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0.01 WU	2 740.00	187 243.88	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL A	7 225.00	234 609.87	0.02
USD FOX CORP COM USD0.01 CL B	3 223.00	97 671.46	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	5 608.00	150 919.14	0.01
USD FREIGHTMCMORAN COM STK USD0.10	30 307.00	937 758.89	0.08
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	4 017.00	705 146.70	0.06
USD GARTNER INC COM	1 548.00	403 043.24	0.03
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	4 684.00	1 041 281.49	0.09
USD GEN ELEC CO COM USD0.01(POST REV SPLIT)	23 530.00	1 705 587.51	0.14
USD GENERAC HLDS INC COM USD0.01	1 260.00	331 543.18	0.03
USD GENERAL MILS INC COM	13 291.00	974 877.55	0.08
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	29 827.00	1 060 684.57	0.09
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	2 830.00	424 284.90	0.04
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	27 038.00	1 584 387.29	0.13
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	5 728.00	687 146.53	0.06
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	1 327.00	131 092.74	0.01
USD GOGGODY INC COM CL A USD0.001	3 384.00	246 187.53	0.02
USD GOODMAN SACHS GRP COM USD0.01	7 118.00	2 327 337.83	0.19
USD GRANGER W W INC COM	830.00	442 436.09	0.04
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USD0.0001	1 448.00	110 369.79	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	19 010.00	546 259.01	0.05
USD HARTFORD FNL SVCS COM USD0.01	7 067.00	448 829.28	0.04
USD HASBRO INC COM	2 939.00	226 899.30	0.02
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	4 898.00	1 020 382.84	0.09
USD HEALTHCARE REALTY COM USD0.01 CL A	5 380.00	138 503.41	0.01
USD HEALTHPEAK PFTYS I COM USD1	12 741.00	345 249.67	0.03
USD HEICO CORP NEW CL A	1 554.00	194 591.01	0.02
USD HEICO CORP NEW COM	1 178.00	182 202.11	0.02
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	1 499.00	305 445.23	0.03
USD HERSEY COMPANY COM USD1.00	2 852.00	637 612.83	0.05
USD HESS CORPORATION COM USD1	6 681.00	736 931.37	0.06
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	29 535.00	412 473.30	0.03
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	5 214.00	654 888.42	0.05
USD Hologic INC COM USD0.01	4 833.00	338 331.38	0.03
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	21 560.00	6 363 228.95	0.53
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	13 941.00	2 631 376.28	0.22
USD HORIZON THERAPEUT COM USD0.0001	4 488.00	385 030.57	0.03
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0588	7 459.00	360 934.89	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	18 129.00	316 655.21	0.03
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	7 718.00	281 046.77	0.02
USD HP INC COM USD0.01	22 625.00	740 890.26	0.06
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	838.00	253 129.99	0.02
USD HUMANA INC COM USD0.186	2 513.00	1 187 923.31	0.10
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 643.00	295 309.77	0.02
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	30 614.00	399 019.38	0.03
USD HUNTINGTON INSGALLS COM USD0.01	938.00	199 476.21	0.02
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	1 401.00	94 119.06	0.01
USD IDEX CORP COM	1 417.00	290 098.32	0.02
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	1 732.00	678 055.96	0.06
USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV	6 205.00	1 284 307.17	0.11
USD ILLUMINA INC COM USD0.01	3 345.00	710 826.85	0.06
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	3 558.00	271 059.13	0.02
USD INGER DOLL BRAND INC COM USD1.00	8 771.00	428 378.17	0.04
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	1 625.00	394 914.30	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	84 371.00	3 011 595.18	0.25
USD INTERCONTINENTAL E COM USD0.01	11 670.00	1 187 286.13	0.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	4 710.00	573 015.74	0.05
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	154.00	18 741.80	0.00
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	7 400.00	216 778.31	0.02
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	19 160.00	2 457 643.70	0.21
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	7 363.00	308 846.67	0.03
USD INTUIT INC COM USD0.01	5 435.00	2 431 504.88	0.20
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	7 171.00	1 618 740.81	0.14
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	8 421.00	148 509.63	0.01
USD INVITATION HOMES I COM USD0.01	14 863.00	568 923.54	0.05

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	3 799.00	895 195.15	0.07
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	5 375.00	235 810.99	0.02
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	2 264.00	304 855.76	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	54 800.00	9 355 429.02	0.78
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	16 199.00	654 343.83	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	60 476.00	6 842 064.79	0.57
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	7 443.00	204 906.77	0.02
USD KELLOGG CO COM USD0.25	6 274.00	454 836.54	0.04
USD KEURIG DR PEPPER COM USD0.01	14 833.00	560 556.53	0.05
USD KEYCORP NEW COM	19 383.00	347 873.19	0.03
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WB'	3 819.00	609 002.50	0.05
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	6 992.00	903 717.63	0.08
USD KIMCO REALTY COM USD0.01	15 835.00	339 027.95	0.03
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	44 356.00	782 586.61	0.07
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	10 838.00	589 491.96	0.05
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	2 980.00	1 120 923.06	0.09
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	3 069.00	1 655 391.80	0.01
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	16 467.00	594 791.95	0.05
USD KROGER CO COM USD1	14 219.00	647 604.92	0.05
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	3 916.00	921 812.88	0.08
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	1 982.00	509 646.04	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	2 885.00	1 416 144.12	0.12
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	6 766.00	250 096.15	0.02
USD LEAR CORP COM USD0.01	1 100.00	183 050.07	0.01
USD LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001	2 788.00	292 567.06	0.02
USD LENNAR CORP COM CL'A'USD0.10	5 811.00	467 743.88	0.04
USD LENNOX INTL INC COM	500.00	117 456.97	0.01
USD LIBERTY BROADCAST COM USD0.01 CL 'C'	3 172.00	338 867.22	0.03
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER A SBIUSKM	1 900.00	74 255.87	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C SBIUSKM	4 981.00	194 521.06	0.02
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 SER C FORMULA	3 200.00	212 684.74	0.02
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	3 263.00	164 294.04	0.01
USD LIVE NATION INC COM	3 086.00	284 463.43	0.02
USD LKQ CORP COM	5 924.00	318 811.45	0.03
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	5 136.00	2 084 370.28	0.17
USD LOWE'S CORP COM	3 833.00	218 969.90	0.02
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	14 151.00	2 658 109.18	0.22
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	1 617.00	932 899.17	0.03
USD LUCID GROUP INC COM USD0.0001 CL A	10 100.00	180 772.81	0.01
USD LUMEN TECHNOLOGIES COM USD1.00	14 810.00	158 172.80	0.01
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	6 277.00	85 322.63	0.01
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	5 208.00	455 192.49	0.04
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	3 545.00	616 937.43	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	16 202.00	394 066.20	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	13 187.00	1 185 426.76	0.10
USD MARKEL CORP COM	265.00	337 117.74	0.03
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	708.00	188 017.89	0.02
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	5 714.00	890 008.81	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 410.00	1 679 930.86	0.14
USD MARTIN MARETTA M. COM USD0.01	1 120.00	386 730.35	0.03
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	17 863.00	964 522.96	0.08
USD MASCO CORP COM	6 085.00	330 493.11	0.03
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	947.00	134 278.88	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	18 035.00	6 257 640.02	0.52
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	5 676.00	408 088.62	0.03
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV	5 285.00	452 748.25	0.04
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	15 432.00	3 986 000.90	0.33
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	3 079.00	1 031 456.70	0.09
USD MEDICAL PROPTST COM USD0.001	12 462.00	210 704.54	0.02
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	52 555.00	4 604 779.78	0.38
USD META PLATFORMS INC	47 853.00	7 466 891.81	0.62
USD METLIFE INC COM USD0.01	14 784.00	917 067.62	0.08
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	402.00	532 135.01	0.04
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	9 539.00	306 194.74	0.03
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	11 718.00	791 351.42	0.07
USD MIRON TECHNOLOGY COM USD0.10	22 873.00	1 387 656.33	0.12
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	147 362.00	40 579 145.36	3.39
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	2 325.00	423 500.47	0.04
USD MODERNA INC COM USD0.0001	7 168.00	1 153 530.25	0.10
USD MOHAWK IND COM USD0.01	1 048.00	131 800.21	0.01
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	1 141.00	366 722.42	0.03
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	3 781.00	221 581.07	0.02
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	29 080.00	1 826 394.55	0.15
USD MONSIEUR INC COM USD0.001 CL A	1 487.00	455 688.61	0.04
USD MONSIEUR PWR SYS INC COM	826.00	376 461.26	0.03
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	8 253.00	806 319.68	0.07
USD MOODYS CORP COM USD0.01	3 252.00	969 489.53	0.08
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	27 073.00	2 238 271.86	0.19
USD MOSAIC CO COM USD0.01	7 994.00	412 851.51	0.03
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	3 223.00	754 156.40	0.06
USD MSC INCL INC COM STK USD0.01	1 671.00	788 818.85	0.07
USD NATDAQ INC COM STK USD0.01	2 257.00	400 422.99	0.03
USD NETAPP INC COM USD0.001	4 741.00	331 658.44	0.03
USD NETFLIX INC COM USD0.001	9 035.00	1 992 812.73	0.17
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	1 728.00	159 522.03	0.01
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	7 791.00	154 421.72	0.01
USD NEWMONT CORPORATION COM USD1.80	11 398.00	506 066.67	0.04
CAD NEWMONT CORPORATION COM USD1.80	5 664.00	251 176.72	0.02
USD NEWS CORP NEW COM USD0.01 CL'A'	7 625.00	128 173.88	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	40 031.00	3 317 039.37	0.28
USD NIKE INC CLASS B'COM NPV	26 960.00	3 036 535.97	0.25
USD NISOURCE INC COM NPV	8 882.00	264 809.30	0.02
USD NORDSON CORP COM	1 048.00	236 959.29	0.02
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	5 074.00	1 249 876.51	0.10
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.886	4 214.00	412 369.85	0.03
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	2 932.00	1 377 075.27	0.11

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NORTONPELOCK INC COM USD0.01	14 636.00	352 102.27	0.03
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	6 040.00	223 615.95	0.02
USD NUCOR CORP COM	5 348.00	712 262.44	0.06
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	51 519.00	9 177 066.61	0.77
USD NVR INC COM STK USD0.01	67.00	286 665.42	0.02
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	18 641.00	1 202 025.94	0.10
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	3 839.00	370 665.96	0.03
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	2 175.00	647 412.59	0.05
USD OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	4 711.00	322 675.66	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	9 504.00	622 446.05	0.05
USD ONEOK INC	9 580.00	561 280.05	0.05
USD ORACLE CORP COM USD0.01	32 720.00	2 497 842.20	0.21
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	1 406.00	970 183.44	0.08
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	8 711.00	667 616.28	0.06
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	1 800.00	169 715.00	0.01
USD PACCAR INC COM STK USD1	7 255.00	651 181.88	0.05
USD PACKAGING CORP AMER COM	1 986.00	273 869.92	0.02
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	34 135.00	346 466.75	0.03
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	2 106.00	1 030 848.43	0.09
USD PARAMOUNT GLOBAL COM USD0.001 CL B	13 472.00	312 472.71	0.03
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	2 475.00	701 709.16	0.06
USD PAYCHEX INC COM	6 454.00	611 964.03	0.07
USD PAYCOM SOFTWARE INC COM USD0.01	1 040.00	337 085.86	0.03
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USD0.0001	22 984.00	1 950 478.61	0.16
USD PELOTON INTERACTIV COM USD0.000025 CL A	8 312.00	77 360.74	0.01
USD PEPSCO INC CAP USD0.016666	28 661.00	4 952 209.64	0.41
USD PERKELMER INC COM USD1	2 210.00	331 982.25	0.03
USD PFIZER INC COM USD0.05	115 949.00	5 743 719.89	0.48
USD PG&E CORP COM	33 394.00	355 669.99	0.03
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W1'	32 668.00	3 114 440.44	0.26
USD PHILIPS SS COM USD0.01	10 039.00	676 252.64	0.07
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	10 900.00	206 240.06	0.02
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USD0.01	4 896.00	1 091 738.44	0.09
USD PLUG POWER INC COM USD0.01	12 411.00	259 746.72	0.02
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD05	8 412.00	1 368 986.89	0.11
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	717.00	251 528.37	0.02
USD PPG INDUS INC COM	4 474.00	567 296.09	0.05
USD PPL CORP COM USD0.01	14 389.00	410 366.36	0.03
USD PRINCIPAL FIN GRP COM USD0.01	5 527.00	362 847.43	0.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	49 695.00	6 797 346.59	0.57
USD PROGRESSIVE CORP COM USD1	11 979.00	1 351 742.01	0.11
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	15 093.00	1 962 171.41	0.16
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	7 788.00	763 715.12	0.06
USD PTC INC COM USD0.01	2 741.00	331 467.32	0.03
USD PUBLIC STORAGE COM USD0.10	3 072.00	963 407.36	0.08
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	10 470.00	674 314.62	0.06
USD PUUTE GROUP INC COM USD0.01	4 700.00	201 063.11	0.02
USD QORVO INC COM USD 0.0001	2 017.00	205 663.96	0.02
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	23 569.00	3 953 032.06	0.28
USD QUANTA SVCS INC COM	2 836.00	386 126.32	0.03
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	2 396.00	321 163.80	0.03
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	3 325.00	321 103.07	0.03
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	31 777.00	2 904 853.79	0.24
USD READY INCOME CORP	12 005.00	671 132.20	0.07
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	2 946.00	186 152.86	0.02
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	2 108.00	1 202 571.96	0.10
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	20 495.00	425 716.73	0.04
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	4 620.00	626 263.62	0.05
USD RESMED INC COM USD0.001	2 658.00	673 687.17	0.06
USD RINGCENTRAL INC COM USD0.0001 CL 'A'	1 615.00	76 366.06	0.01
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	3 062.00	103 002.80	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	2 794.00	216 655.94	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 360.00	590 850.39	0.05
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	2 596.00	166 612.06	0.01
USD ROLLINS INC COM	4 218.00	159 553.04	0.01
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	2 159.00	924 602.10	0.08
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	6 978.00	556 104.82	0.05
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	4 293.00	162 979.48	0.01
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	7 200.00	307 093.61	0.03
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	2 293.00	203 292.30	0.02
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	7 454.00	2 755 490.82	0.23
USD SALESFORCE COM INC COM USD0.001	20 422.00	3 685 633.74	0.31
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	1 979.00	651 722.07	0.05
USD SCHEN HENRY INC COM	3 227.00	249 482.09	0.02
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	28 733.00	1 043 478.63	0.09
USD SCHWAB(CARLES)CP COM USD0.01	29 197.00	1 977 200.85	0.17
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	4 132.00	324 106.63	0.03
USD SEAGEN INC COM USD0.001	2 615.00	461 577.70	0.04
USD SEALED AIR CORP NEW COM	3 158.00	169 297.27	0.02
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	2 000.00	106 586.28	0.01
USD SEMpra ENERGY COM NPV	6 130.00	996 767.52	0.08
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	3 933.00	171 529.95	0.01
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	4 035.00	1 767 540.92	0.15
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	4 992.00	1 164 469.27	0.10
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	1 142.00	207 836.94	0.02
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	7 482.00	797 179.89	0.07
USD SIRIUS XM HDGS IN COM USD0.001	19 386.00	127 002.87	0.01
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	3 362.00	361 135.84	0.03
USD SMITH A O COM	2 511.00	155 809.32	0.01
USD SMUCKEREMICO COM NPV	2 258.00	293 020.70	0.02
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	22 749.00	220 426.70	0.02
USD SNAP-ON INC COM USD1	1 015.00	223 028.24	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	4 261.00	626 456.64	0.05
USD SOUTHERN CO COM	21 923.00	1 653 174.59	0.14
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	3 082.00	115 221.73	0.01
USD SPLUNK INC COM USD0.001	3 060.00	311 837.00	0.03

Global Opportunities Access – Global Equities II
Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	8 926.00	665 828.04	0.06
USD S&C TECH HLDGS COM USD0.01	5 306.00	308 021.73	0.03
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	3 245.00	309 749.28	0.03
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	24 170.00	2 009 643.11	0.17
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	7 637.00	532 077.16	0.04
USD STEEL DYNAMICS INC COM	4 923.00	376 014.55	0.03
USD STRYKER CORP COM USD0.10	7 155.00	1 506 925.17	0.13
USD SUN COMMUNITIES COM USD0.01	2 185.00	351 348.60	0.03
USD SVB FINL GROUP COM	1 156.00	457 513.66	0.04
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	11 704.00	384 298.48	0.03
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	3 153.00	1 136 397.29	0.09
USD SVSCO CORP COM USD1	10 774.00	897 084.68	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	4 342.00	525 775.25	0.04
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	13 189.00	1 650 456.86	0.15
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	3 345.00	435 425.73	0.04
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	4 799.00	321 200.70	0.03
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	9 876.00	1 582 445.82	0.13
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	2 481.00	89 662.97	0.01
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	791.00	303 631.05	0.03
USD TELFLEX INC COM	932.00	219 789.85	0.02
USD TERADYNE INC COM USD0.125	3 307.00	327 213.48	0.03
USD TESLA INC COM USD0.001	18 092.00	15 817 303.39	1.32
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	18 734.00	3 266 740.80	0.27
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	9 167.00	404 565.29	0.03
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	8 078.00	4 740 799.27	0.40
USD TJX COS INC COM USD1	24 309.00	1 458 087.09	0.12
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	2 416.00	453 700.47	0.04
USD TRADEWEB MARKETS I COM USD0.00001 CL A	1 967.00	136 039.66	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	1 097.00	669 550.32	0.06
USD TRANSUNION COM USD0.01	3 628.00	281 905.97	0.02
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	5 152.00	801 885.74	0.07
USD TRIMBLE INC COM NPV	6 306.00	429 388.10	0.04
USD TRUST FINL CORP COM USD5	27 995.00	1 385 679.06	0.12
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	3 020.00	251 160.89	0.02
USD TWITTER INC COM USD0.00005	15 686.00	640 116.18	0.05
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	826.00	323 222.67	0.03
USD TYSON FOODS INC CL A	5 628.00	485 774.81	0.04
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	30 550.00	702 591.58	0.06
USD UDR INC	6 850.00	325 150.79	0.03
USD UGI CORP NEW COM	3 979.00	168 424.11	0.01
USD UTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	1 046.00	398 960.29	0.03
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	12 976.00	2 892 605.11	0.24
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	15 333.00	2 930 660.89	0.24
USD UNITED RENTALS INC COM	1 426.00	451 260.16	0.04
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	19 454.00	10 347 356.80	0.86
USD UNITY SOFTWARE INC COM USD0.00005	3 900.00	143 010.84	0.01
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0.01	1 583.00	174 608.94	0.01
USD UPSTART HLDGS INC COM USD0.0001	996.00	23 765.66	0.00
USD US BANCORP COM USD0.01	28 903.00	1 337 931.25	0.11
USD VAIL RESORTS INC COM	1 008.00	234 420.67	0.02
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	8 025.00	671 758.41	0.07
USD VEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL A	2 674.00	586 331.51	0.05
USD VERISIGN INC COM	2 006.00	372 142.36	0.03
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	3 265.00	609 195.56	0.05
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	87 470.00	3 962 378.56	0.33
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 308.00	1 459 732.54	0.12
USD VF CORP COM NPV	7 964.00	348 974.18	0.03
USD VATS INC COM USD0.01	26 181.00	248 604.67	0.02
USD VICI PTYS INC COM USD0.01	20 669.00	693 054.59	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	34 322.00	7 139 743.46	0.60
USD VISTRA CORP COM USD0.01	6 563.00	217 087.78	0.02
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	4 221.00	481 028.00	0.04
USD VONDER CORP COM USD0.0001	0.80	15.18	0.00
USD VORNADO REALTY TR COM USD0.04	3 235.00	96 417.05	0.01
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 848.00	461 461.46	0.04
USD WAHTEC CORP COM	3 423.00	313 965.33	0.03
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	15 449.00	600 293.81	0.05
USD WALMART INC COM USD0.10	31 746.00	4 111 272.79	0.34
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	37 892.00	3 942 863.92	0.33
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WVI	45 806.00	673 878.29	0.06
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	5 960.00	779 566.71	0.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	8 665.00	1 398 433.19	0.12
USD WATERS CORP COM	1 047.00	373 794.35	0.03
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	1 599.00	84 540.86	0.01
USD WEBSTER FINL CORP COM COM	4 924.00	224 312.07	0.02
USD WEC ENERGY GROUP COM USD0.01	6 730.00	685 177.56	0.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1.20	80 249.00	3 452 678.50	0.29
USD WELLS FARGO INC COM USD1	9 071.00	768 097.03	0.06
USD WEST PHARMACEUTICA COM USD0.25	1 428.00	481 149.10	0.04
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	6 890.00	331 779.53	0.03
USD WESTERN UN CO COM	7 155.00	119 431.28	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0.01	5 352.00	222 341.71	0.02
USD WYERHAEUSER CO COM USD1.25	15 200.00	541 425.00	0.05
USD WHIRPOOL CORP COM	1 456.00	246 846.15	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	24 626.00	823 322.06	0.07
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	3 781.00	575 131.76	0.05
USD WPP CAREY INC COM USD0.001	4 980.00	436 143.78	0.04
USD WYNN RESORTS LTD COM	2 223.00	136 396.54	0.01
USD XCEL ENERGY INC COM	10 923.00	783 940.71	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WVI	4 052.00	365 719.18	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	6 141.00	736 016.12	0.06
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	902.00	316 416.75	0.03
USD ZENDESK INC COM USD0.01	2 406.00	178 111.47	0.01
USD ZILCH GROUP INC COM USD0.0001 CLASS C WVI	3 903.00	133 513.11	0.01

Global Opportunities Access – Global Equities II

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2022

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	4 581.00	495 951.15	0.04
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL "A"	10 042.00	1 805 000.83	0.15
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	4 199.00	427 092.81	0.04
USD ZOOMINFO TECHNOLOG COM USD0.01 CLASS A	5 390.00	200 291.37	0.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	1 715.00	280 803.12	0.02
Total United States		724 680 896.89	60.54
Total Equities		1 070 324 875.58	89.49
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD CANADIAN APARTMENT PROP REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2 300.00	85 396.53	0.01
CAD BIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8 499.00	138 678.25	0.01
Total Canada		219 674.78	0.02
Singapore			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19 247.00	40 539.43	0.00
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	107 828.81	166 705.30	0.02
Total Singapore		207 244.73	0.02
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	29 863.00	390 257.56	0.03
Total United Kingdom		390 257.56	0.03
United States			
USD DUKE REALTY CORP REIT	8 557.00	525 009.48	0.04
USD EQUITY RESIDENTIAL SERI USD0.01	7 013.00	539 154.68	0.05
USD VENTAS INC REIT	9 348.00	493 047.07	0.04
Total United States		1 557 211.23	0.13
Total Investment funds, closed end		2 373 788.30	0.20
Rights			
Australia			
AUD AUS & NZ BANKING GROUP LTD 31.12.99	3 709.20	10 102.84	0.00
Total Australia		10 102.84	0.00
Total Rights		10 102.84	0.00
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 072 708 765.72	89.69

Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Equities			
Australia			
AUD AUS & NZ BANK GRP NPV DVP INSTITUTIONAL ENTIT	3 709.00	58 126.23	0.00
Total Australia		58 126.23	0.00
Norway			
SEK AKER BP ASA SDS	3 627.00	122 856.65	0.01
Total Norway		122 856.65	0.01
United States			
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	6 500.00	273 667.43	0.02
Total United States		273 667.43	0.02
Total Equities		454 650.31	0.03
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		454 650.31	0.03
Total investments in securities		1 073 163 417.03	89.72

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on Indices			
USD MSCI WORLD VALUE FUTURE 16.09.22	870.00	2 380 255.97	0.20
USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 16.09.22	2 145.00	1 847 647.23	0.15
USD MSCI WORLD ENERGY FUTURE 16.09.22	1 227.00	-2 187 584.99	-0.27
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.09.22	-1 273.00	-2 781 505.00	-0.23
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.09.22	-814.00	-1 645 572.93	-0.14
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.09.22	2 258.00	-520 104.94	-0.04
USD S&P500 EMINI FUTURE 16.09.22	-469.00	-8 638 822.14	-0.72
Total Financial Futures on Indices		-12 565 785.80	-1.05
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		-12 565 785.80	-1.05
Total Derivative instruments		-12 565 785.80	-1.05

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

Forward Foreign Exchange contracts

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

CHF	275 974 000.00	EUR	277 737 846.49	22.8.2022	6 510 740.93	0.55
EUR	40 944 943.07	CHF	40 685 000.00	22.8.2022	-959 832.87	-0.08
EUR	41 088 182.37	CAD	54 620 000.00	22.8.2022	-656 404.19	-0.06
EUR	3 674 152.71	DKK	27 350 000.00	22.8.2022	570.03	0.00
EUR	19 200 150.48	AUD	26 580 000.00	22.8.2022	-338 847.73	-0.03
JPY	12 388 593 100.00	EUR	87 872 109.36	22.8.2022	3 041 568.34	0.26
EUR	1 292 121.05	SGD	1 845 000.00	22.8.2022	-14 570.67	0.00
EUR	64 157 471.08	JPY	9 045 200 000.00	22.8.2022	-2 220 719.60	-0.19
EUR	5 320 905.79	SEK	56 030 000.00	22.8.2022	-66 524.62	-0.01
EUR	8 548 800.45	HKD	66 785 000.00	22.8.2022	-39 113.37	0.00
GBP	27 548 700.00	EUR	32 264 388.87	22.8.2022	583 392.81	0.05
EUR	567 851.50	NOK	5 600 000.00	22.8.2022	-20 026.68	0.00
EUR	40 587 120.13	GBP	34 655 000.00	22.8.2022	-733 881.37	-0.06
EUR	431 061 452.95	USD	442 285 000.00	22.8.2022	-2 104 024.33	-0.18
USD	408 010 000.00	EUR	397 656 224.87	22.8.2022	1 940 972.36	0.16
CHF	8 907 700.00	EUR	9 019 405.34	22.8.2022	155 358.19	0.01
JPY	399 682 700.00	EUR	2 845 632.19	22.8.2022	67 438.89	0.01
USD	13 458 700.00	EUR	13 383 607.97	22.8.2022	-6 538.20	0.00
GBP	899 000.00	EUR	1 054 106.13	22.8.2022	17 819.43	0.00
EUR	827 396.15	GBP	705 200.00	22.8.2022	-13 451.35	0.00
EUR	9 448 168.46	USD	9 690 000.00	22.8.2022	-42 032.37	0.00
JPY	202 366 200.00	EUR	1 481 119.32	22.8.2022	3 944.23	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					5 124 035.68	0.43
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					129 035 630.34	10.79
Other assets and liabilities					1 318 447.80	0.11
Total net assets					1 196 076 744.05	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Luxembourg				
USD	ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-2-2-USD-ACC	399,704.00	36,196,858.24	4.43
USD	AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	111,630.00	29,240,362.20	3.58
USD	BLACKROCK GBL FND SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-Q-CAP	2,523,300.00	39,212,082.00	4.80
USD	FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RV-ACC-USD (HDG) CAP	3,462,889.00	33,136,193.46	4.06
USD	GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	598,732.00	91,387,517.76	11.18
USD	GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-G-DST	3,568,017.24	29,134,699.99	3.57
USD	GOLDMAN SACHS-SICAV FGS EMKTS DEBT PTF-USD-G-DISTRIBUTION	12,232,491.36	94,067,858.56	11.51
USD	JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM Q (DST) USD-DG	1,175,957.00	92,686,930.74	11.34
USD	MUTI MANAGER ACCESS 8 - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UK-DIST	1,787,504.00	147,790,830.72	18.09
USD	MUTI MANAGER ACCESS 8 - HIGH YIELD USD F-ACC	1,114,977.00	147,321,911.01	18.03
USD	NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	1,525,907.00	33,218,995.39	4.07
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD SUSTAINABLE F-ACC	9,932.00	7,866,248.12	0.90
Total Luxembourg			780,764,488.19	95.56

Total Investment funds, open end	780,764,488.19	95.56

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010	780,764,488.19	95.56

Total investments in securities	780,764,488.19	95.56

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	287,639,853.81	USD	297,350,000.00	12.8.2022	-3,817,246.62	-0.47
CHF	139,302,297.14	USD	144,915,000.00	12.8.2022	1,486,462.63	0.18
GBP	19,770,716.11	USD	23,830,000.00	12.8.2022	235,716.91	0.03
JPY	5,962,064,398.00	USD	44,020,000.00	12.8.2022	627,820.72	0.08
USD	3,200,000.00	CHF	3,088,272.00	12.8.2022	-45,657.44	-0.01
USD	870,000.00	JPY	117,966,064.00	12.8.2022	-13,406.86	0.00
USD	10,500,000.00	EUR	10,182,124.26	12.8.2022	109,273.79	0.01
USD	850,000.00	GBP	711,195.30	12.8.2022	-15,695.74	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					-1,432,732.61	-0.18

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	37,676,294.07	4.61

Other assets and liabilities	24,681.80	0.01

Total net assets	817,032,731.45	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Ireland			
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAP - KLS ARETE MACRO FUND-SI-EUR	26 321.56	2 949 857.15	4.75
EUR LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP 80-S HDG EUR	20 040.52	2 335 522.55	3.76
EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TREDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	25 406.42	2 905 575.19	4.68
EUR TAGES INTERNATIONAL FUNDS ICAP ACCUM SHS INSTIT. FD EUR	29 347.50	2 986 108.02	4.80
Total Ireland		11 177 063.21	17.99

Luxembourg			
EUR AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO-SI-EUR-H	200 240.29	4 809 764.51	7.73
EUR LUMYNA FD SICAV MILBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	24 908.25	2 888 360.44	4.65
EUR LUMYNA FD-SICAV-MILBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-B (ACC)	2 546.85	270 984.95	0.44
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS J DGT	35 612.11	8 687 739.65	10.77
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR A ACC- CAPITALISATION	34 997.51	4 644 880.16	7.48
EUR LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-EUR B ACC- CAPITALISATION	586.67	85 073.87	0.14
EUR MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GIB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	33 117.78	4 931 900.24	7.94
EUR SCHRODER GAIA E GERTON EQUITY-C CAP	29 797.62	6 554 284.50	10.55
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	63 797.26	7 107 652.85	11.44
EUR SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	73 363.70	8 160 977.99	13.14
Total Luxembourg		46 136 619.16	74.28

Total Investment funds, open end **57 313 682.37** **92.27**

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 **57 313 682.37** **92.27**

Total investments in securities **57 313 682.37** **92.27**

Forward Foreign Exchange contracts

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

USD	47 539 000.00	EUR	46 678 436.35	2.8.2022	-55 575.57	-0.09
JPY	1 812 074 000.00	EUR	12 916 059.02	9.8.2022	381 101.77	0.61
Total Forward Foreign Exchange contracts					325 526.20	0.52

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	4 546 035.25	7.32
Bank overdraft and other short-term liabilities	-3.96	0.00
Other assets and liabilities	-69 242.91	-0.11
Total net assets	52 115 995.95	100.00

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Ireland			
USD HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	50 758 555.00	109 148 459.62	8.35
USD NEUBERGER BERMAN GLOBAL HIGH YIELD SDG ENGAGEMENT FUND- USD	4 540 800.00	44 227 976.40	3.58
USD RECORD UCITS ICAP-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	1 464 264.00	143 775 935.73	11.65
Total Ireland		291 150 371.75	23.58
Luxembourg			
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	1 398 048.00	146 990 766.72	11.90
USD FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	1 077 523.00	117 199 075.79	9.49
USD MULTI MANAGER ACC B-EUROPEAN MUL CREDIT SUS USD-HEDGED F-ACC	1 195 358.00	228 937 285.16	18.49
USD MULTI MANAGER ACCESS B - US MULTI CREDIT SUST USD F-ACC	480 115.00	73 438 589.25	5.94
USD MULTI MANAGER ACCESS - GREEN, SOCIAL AND SUS BONDS F-ACC	789 099.00	74 819 907.33	6.06
EUR UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	6 845 090.00	96 541 772.14	7.82
USD UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	11 966 746.00	135 090 627.42	10.94
Total Luxembourg		872 367 623.81	70.64

Total investment funds, open end **1 163 517 395.56** **94.22**

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 **1 163 517 395.56** **94.22**

Total investments in securities **1 163 517 395.56** **94.22**

Forward Foreign Exchange contracts

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

USD	97 117 898.00	EUR	94 000 000.00	12.8.2022	1 191 912.85	0.09
CHF	94 000 000.00	USD	97 770 825.19	12.8.2022	1 019 631.03	0.08
CHF	485 152 464.30	USD	504 700 000.00	12.8.2022	5 176 949.85	0.42
GBP	27 033 529.74	USD	32 584 000.00	12.8.2022	322 308.00	0.02
EUR	271 668 997.97	USD	280 840 000.00	12.8.2022	-9 605 298.60	-0.29
JPY	8 129 102 798.00	USD	60 020 000.00	12.8.2022	856 015.43	0.07
USD	900 000.00	GBP	759 030.32	12.8.2022	-16 619.02	0.00
USD	9 000 000.00	EUR	8 727 535.08	12.8.2022	98 663.24	0.01
USD	2 000 000.00	JPY	271 214 000.00	12.8.2022	-31 027.05	0.00
GBP	413 866.86	USD	500 000.00	12.8.2022	3 775.51	0.00
JPY	122 868 000.00	USD	900 000.00	12.8.2022	20 115.60	0.00
EUR	4 126 993.49	USD	4 200 000.00	12.8.2022	11 543.52	0.00
CHF	8 085 940.40	USD	8 400 000.00	12.8.2022	76 999.28	0.01
Total Forward Foreign Exchange contracts					5 119 969.64	0.41

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets **56 148 481.48** **5.36**

Other assets and liabilities **123 135.69** **0.01**

Total net assets **1 234 908 982.37** **100.00**

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 July 2022

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets

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

Investment funds, open end

Ireland			
USD FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-SHEDGED USD	31 400 888.00	72 479 483.52	8.01
USD ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-IA-USD HDG-ACC	51 7 405.00	88 281 937.85	5.67
USD UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS IFA-USD HDG-ACC	11 153 142.00	208 764 511.96	17.32
USD UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	8 260 227.00	11 6 783 089.33	9.69
Total Ireland		406 309 622.66	36.69

Luxembourg			
USD BMO ILSG EGE -SHS -XF ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	7 585 578.00	104 301 897.50	8.65
USD MROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1A (USD)-CAP	1 800 715.00	174 597 325.40	14.49
USD MULTI-MANAGER ACCESS 8- FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1 294 138.00	114 518 271.62	9.50
USD ROBECOSAM GLOBAL SDG ENGAGEMENT EQUITIES -VH- CAPITALISATION	1 223 800.00	107 834 304.60	8.95
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	1 01 6 520.00	173 328 825.20	14.38
Total Luxembourg		678 578 425.32	55.97

Total Investment funds, open end 1 140 887 447.98 94.66

Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 1 140 887 447.98 94.66

Total investments in securities 1 140 887 447.98 94.66

Forward Foreign Exchange contracts

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

EUR	252 573 619.74	USD	261 100 000.00	12.8.2022	-3 351 885.30	-0.28
GBP	24 906 290.29	USD	30 020 000.00	12.8.2022	296 945.93	0.02
CHF	447 999 417.45	USD	466 050 000.00	12.8.2022	4 780 498.27	0.40
JPY	7 508 079 258.00	USD	55 420 000.00	12.8.2022	790 409.45	0.07
CHF	48 221 800.00	USD	50 000 000.00	12.8.2022	679 293.85	0.06
USD	3 000 000.00	EUR	2 909 178.36	12.8.2022	31 221.08	0.00
USD	820 000.00	JPY	111 197 740.00	12.8.2022	-12 721.09	0.00
GBP	695 755.31	USD	840 000.00	12.8.2022	8 901.56	0.00
JPY	204 464 100.00	USD	1 500 000.00	12.8.2022	31 160.33	0.00
CHF	13 953 234.00	USD	14 500 000.00	12.8.2022	164 322.90	0.01
EUR	7 026 247.92	USD	7 200 000.00	12.8.2022	-29 804.80	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts					3 386 342.18	0.28

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets 60 935 679.10 5.06

Other assets and liabilities 71 211.67 0.00

Total net assets 1 205 280 680.93 100.00

（２）【2021年７月31日終了年度】

①【貸借対照表】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

純資産計算書

	2021年７月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	575,315,224.18	79,894,025
投資有価証券、未実現評価（損）益	85,824,463.74	11,918,443
投資有価証券合計（注１）	661,139,687.92	91,812,468
現金預金、要求払預金および預託金勘定	38,762,324.86	5,382,924
発行未収金	707,945.72	98,312
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	2,603,615.50	361,564
資産合計	703,213,574.00	97,655,269
負 債		
買戻未払金	(942,797.20)	(130,926)
報酬引当金（注２）	(282,597.03)	(39,244)
年次税引当金（注３）	(988.57)	(137)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(43,346.07)	(6,019)
引当金合計	(326,931.67)	(45,401)
負債合計	(1,269,728.87)	(176,327)
期末現在純資産	701,943,845.13	97,478,942

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	469,748,611.90	65,233,990
投資有価証券、未実現評価（損）益	19,362,099.51	2,688,815
投資有価証券合計（注1）	489,110,711.41	67,922,804
現金預金、要求払預金および預託金勘定	93,147,082.39	12,935,335
その他の流動資産（マージン）	5,833.00	810
発行未収金	428,102.08	59,451
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	1,516,545.09	210,603
資産合計	584,208,273.97	81,129,003
負 債		
買戻未払金	(612,492.61)	(85,057)
報酬引当金（注2）	(232,612.93)	(32,303)
年次税引当金（注3）	(1,736.31)	(241)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(22,010.52)	(3,057)
引当金合計	(256,359.76)	(35,601)
負債合計	(868,852.37)	(120,658)
期末現在純資産	583,339,421.60	81,008,345

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	305,427,868.63	43,853,333
投資有価証券、未実現評価（損）益	165,928,151.65	23,823,964
投資有価証券合計（注1）	471,356,020.28	67,677,297
現金預金、要求払預金および預託金勘定	62,060,806.88	8,910,691
その他の流動資産（マージン）	35,055,702.80	5,033,298
有価証券売却未収金（注1）	89,978.62	12,919
発行未収金	102,524.08	14,720
配当金に係る未収金	364,884.09	52,390
その他の未収金	232,409.17	33,369
資産合計	569,262,325.92	81,734,685
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(15,379,733.78)	(2,208,222)
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(456,177.81)	(65,498)
買戻未払金	(349,123.95)	(50,127)
報酬引当金（注2）	(269,467.78)	(38,690)
年次税引当金（注3）	(4,506.25)	(647)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(37,418.45)	(5,373)
引当金合計	(311,392.48)	(44,710)
負債合計	(16,496,428.02)	(2,368,557)
期末現在純資産	552,765,897.90	79,366,128

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	610,298,132.30	87,626,606
投資有価証券、未実現評価（損）益	326,346,752.66	46,856,867
投資有価証券合計（注1）	936,644,884.96	134,483,473
現金預金、要求払預金および預託金勘定	71,491,893.24	10,264,806
その他の流動資産（マージン）	51,039,026.59	7,328,183
有価証券売却未収金（注1）	191,442.73	27,487
発行未収金	497,111.74	71,375
配当金に係る未収金	723,146.90	103,829
その他の未収金	409,297.57	58,767
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	1,465,385.39	210,400
資産合計	1,062,462,189.12	152,548,321
負 債		
金融先物に係る未実現損失（注1）	(23,472,603.42)	(3,370,196)
当座借越	(1,071.38)	(154)
買戻未払金	(273,598.53)	(39,283)
報酬引当金（注2）	(499,883.37)	(71,773)
年次税引当金（注3）	(8,463.31)	(1,215)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(40,425.23)	(5,804)
引当金合計	(548,771.91)	(78,793)
負債合計	(24,296,045.24)	(3,488,426)
期末現在純資産	1,038,166,143.88	149,059,895

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	901,600,141.16	125,205,212
投資有価証券、未実現評価（損）益	47,747,208.17	6,630,655
投資有価証券合計（注1）	949,347,349.33	131,835,866
現金預金、要求払預金および預託金勘定	56,388,277.70	7,830,640
発行未収金	707,765.20	98,287
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	3,963,877.50	550,464
資産合計	1,010,407,269.73	140,315,258
負 債		
買戻未払金	(848,022.77)	(117,765)
報酬引当金（注2）	(420,200.10)	(58,353)
年次税引当金（注3）	(486.97)	(68)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(56,376.85)	(7,829)
引当金合計	(477,063.92)	(66,250)
負債合計	(1,325,086.69)	(184,015)
期末現在純資産	1,009,082,183.04	140,131,243

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	60,322,804.74	8,661,148
投資有価証券、未実現評価（損）益	7,940,913.99	1,140,156
投資有価証券合計（注1）	68,263,718.73	9,801,305
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,869,088.88	555,524
発行未収金	103,700.48	14,889
資産合計	72,236,508.09	10,371,718
負 債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(322,001.91)	(46,233)
当座借越	(2.41)	(0)
買戻未払金	(263,067.28)	(37,771)
報酬引当金（注2）	(53,607.87)	(7,697)
年次税引当金（注3）	(259.82)	(37)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(14,100.63)	(2,025)
引当金合計	(67,968.32)	(9,759)
負債合計	(653,039.92)	(93,763)
期末現在純資産	71,583,468.17	10,277,954

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	851,345,471.31	118,226,346
投資有価証券、未実現評価（損）益	18,142,017.18	2,519,382
投資有価証券合計（注1）	869,487,488.49	120,745,728
現金預金、要求払預金および預託金勘定	68,014,349.16	9,445,153
発行未収金	4,446,022.13	617,419
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	6,183,110.36	858,649
資産合計	948,130,970.14	131,666,948
負 債		
有価証券購入未払金（注1）	(3,354,080.74)	(465,781)
買戻未払金	(1,146,926.92)	(159,274)
定率報酬引当金（注2）	(388,092.19)	(53,894)
年次税引当金（注3）	(15,575.63)	(2,163)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(18,696.28)	(2,596)
引当金合計	(422,364.10)	(58,654)
負債合計	(4,923,371.76)	(683,709)
期末現在純資産	943,207,598.38	130,983,239

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

純資産計算書

	2021年7月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	817,326,979.78	113,502,198
投資有価証券、未実現評価（損）益	114,616,579.39	15,916,804
投資有価証券合計（注1）	931,943,559.17	129,419,002
現金預金、要求払預金および預託金勘定	54,415,514.49	7,556,682
発行未収金	4,197,339.55	582,885
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	6,854,913.50	951,942
資産合計	997,411,326.71	138,510,511
負 債		
有価証券購入未払金（注1）	(6,112,461.48)	(848,838)
買戻未払金	(1,321,128.02)	(183,465)
定率報酬引当金（注2）	(403,642.01)	(56,054)
年次税引当金（注3）	(21,665.66)	(3,009)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(18,251.32)	(2,535)
引当金合計	(443,558.99)	(61,597)
負債合計	(7,877,148.49)	(1,093,900)
期末現在純資産	989,534,178.22	137,416,611

注記は当財務書類と不可分のものである。

②【損益計算書】

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーコーポレート・ボンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
収益合計	0.00	0
費 用		
定率報酬（注2）	(3,172,685.76)	(440,591)
年次税（注3）	(12,287.23)	(1,706)
その他の手数料および報酬（注2）	(70,759.99)	(9,826)
当座借越に係る利息	(61,766.99)	(8,578)
その他の費用	(198.30)	(28)
費用合計	(3,317,698.27)	(460,729)
投資純（損）益	(3,317,698.27)	(460,729)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	13,419,889.40	1,863,620
先渡為替契約に係る実現（損）益	2,177,026.30	302,324
為替差（損）益	(17,574.14)	(2,441)
実現（損）益合計	15,579,341.56	2,163,503
当期実現純（損）益	12,261,643.29	1,702,774
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	5,119,859.37	710,995
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,733,028.97)	(657,276)
未実現評価（損）益の変動合計	386,830.40	53,719
運用の結果による純資産の純増（減）	12,648,473.69	1,756,494

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・ボンド（米ドル）

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
配当金	5,069,248.86	703,967
収益合計	5,069,248.86	703,967
費 用		
定率報酬（注2）	(2,528,061.58)	(351,072)
年次税（注3）	(17,166.20)	(2,384)
その他の手数料および報酬（注2）	(49,985.20)	(6,941)
当座借越に係る利息	(4,148.94)	(576)
費用合計	(2,599,361.92)	(360,973)
投資純（損）益	2,469,886.94	342,993
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	11,666,552.13	1,620,134
オプションに係る実現（損）益	(3,494.72)	(485)
金融先物に係る実現（損）益	(2,463,364.01)	(342,087)
先渡為替契約に係る実現（損）益	459,792.32	63,851
為替差（損）益	(84,149.40)	(11,686)
実現（損）益合計	9,575,336.32	1,329,727
当期実現純（損）益	12,045,223.26	1,672,720
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(3,773,335.08)	(524,003)
オプションに係る未実現評価（損）益	(570,018.75)	(79,159)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,608,938.50)	(640,043)
未実現評価（損）益の変動合計	(8,952,292.33)	(1,243,205)
運用の結果による純資産の純増（減）	3,092,930.93	429,515

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティ

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	10.28	1
配当金	6,992,886.82	1,004,039
その他の収益（注4）	120.40	17
収益合計	6,993,017.50	1,004,057
費 用		
定率報酬（注2）	(3,220,234.89)	(462,361)
年次税（注3）	(54,934.22)	(7,887)
その他の手数料および報酬（注2）	(99,813.53)	(14,331)
当座借越に係る利息	(302,092.39)	(43,374)
費用合計	(3,677,075.03)	(527,954)
投資純（損）益	3,315,942.47	476,103
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	32,814,073.68	4,711,445
オプションに係る実現（損）益	11,303,245.69	1,622,920
金融先物に係る実現（損）益	34,660,330.39	4,976,530
先渡為替契約に係る実現（損）益	8,409,662.70	1,207,459
為替差（損）益	(176,561.41)	(25,351)
実現（損）益合計	87,010,751.05	12,493,004
当期実現純（損）益	90,326,693.52	12,969,107
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	101,584,237.57	14,585,465
オプションに係る未実現評価（損）益	1,845,824.93	265,024
金融先物に係る未実現評価（損）益	(18,657,243.06)	(2,678,807)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(5,118,185.60)	(734,869)
未実現評価（損）益の変動合計	79,654,633.84	11,436,812
運用の結果による純資産の純増（減）	169,981,327.36	24,405,919

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーグローバル・エクイティⅡ

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	12.24	2
配当金	11,723,090.18	1,683,201
収益合計	11,723,102.42	1,683,203
費 用		
定率報酬（注2）	(5,188,274.63)	(744,932)
年次税（注3）	(90,926.76)	(13,055)
その他の手数料および報酬（注2）	(116,103.23)	(16,670)
当座借越に係る利息	(304,369.79)	(43,701)
費用合計	(5,699,674.41)	(818,359)
投資純（損）益	6,023,428.01	864,844
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	4,156,569.35	596,800
オプションに係る実現（損）益	7,771,338.28	1,115,809
金融先物に係る実現（損）益	40,351,907.74	5,793,727
先渡為替契約に係る実現（損）益	6,351,433.44	911,939
為替差（損）益	232,005.51	33,311
実現（損）益合計	58,863,254.32	8,451,586
当期実現純（損）益	64,886,682.33	9,316,430
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	216,353,751.81	31,064,072
オプションに係る未実現評価（損）益	1,641,761.81	235,724
金融先物に係る未実現評価（損）益	(29,084,376.22)	(4,175,935)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,601,636.65)	(660,703)
未実現評価（損）益の変動合計	184,309,500.75	26,463,158
運用の結果による純資産の純増（減）	249,196,183.08	35,779,588

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
配当金	16,532,429.34	2,295,858
収益合計	16,532,429.34	2,295,858
費 用		
定率報酬（注2）	(4,730,860.20)	(656,975)
年次税（注3）	(4,665.25)	(648)
その他の手数料および報酬（注2）	(105,133.35)	(14,600)
当座借越に係る利息	(125,836.94)	(17,475)
費用合計	(4,966,495.74)	(689,697)
投資純（損）益	11,565,933.60	1,606,161
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	29,183,613.80	4,052,728
先渡為替契約に係る実現（損）益	12,658,984.96	1,757,953
為替差（損）益	(141,474.67)	(19,647)
実現（損）益合計	41,701,124.09	5,791,035
当期実現純（損）益	53,267,057.69	7,397,196
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	18,174,070.81	2,523,833
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(17,198,374.35)	(2,388,338)
未実現評価（損）益の変動合計	975,696.46	135,495
運用の結果による純資産の純増（減）	54,242,754.15	7,532,691

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
その他の収益（注4）	4,007.27	575
収益合計	4,007.27	575
費 用		
定率報酬（注2）	(645,983.25)	(92,750)
年次税（注3）	(3,299.97)	(474)
その他の手数料および報酬（注2）	(13,390.34)	(1,923)
当座借越に係る利息	(19,302.30)	(2,771)
費用合計	(681,975.86)	(97,918)
投資純（損）益	(677,968.59)	(97,343)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	1,416,628.86	203,400
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,428,056.06)	(205,040)
為替差（損）益	1,171,361.99	168,184
実現（損）益合計	1,159,934.79	166,543
当期実現純（損）益	481,966.20	69,201
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	3,295,988.32	473,238
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	56,591.19	8,125
未実現評価（損）益の変動合計	3,352,579.51	481,363
運用の結果による純資産の純増（減）	3,834,545.71	550,564

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・ボンド

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
収益合計	0.00	0
費 用		
定率報酬（注2）	(2,592,869.51)	(360,072)
年次税（注3）	(125,271.56)	(17,396)
その他の手数料および報酬（注2）	(62,615.88)	(8,695)
当座借越に係る利息	(116,468.74)	(16,174)
費用合計	(2,897,225.69)	(402,338)
投資純（損）益	(2,897,225.69)	(402,338)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	9,713,519.99	1,348,917
先渡為替契約に係る実現（損）益	(2,566,531.65)	(356,414)
為替差（損）益	(418,209.42)	(58,077)
実現（損）益合計	6,728,778.92	934,426
当期実現純（損）益	3,831,553.23	532,088
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	8,468,825.71	1,176,066
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	1,246,177.74	173,057
未実現評価（損）益の変動合計	9,715,003.45	1,349,123
運用の結果による純資産の純増（減）	13,546,556.68	1,881,210

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
ーサステナブル・エクイティ

運用計算書

自2020年8月1日 至2021年7月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
収益合計	0.00	0
費 用		
定率報酬（注2）	(2,714,439.35)	(376,954)
年次税（注3）	(165,225.11)	(22,945)
その他の手数料および報酬（注2）	(63,687.03)	(8,844)
当座借越に係る利息	(98,978.93)	(13,745)
費用合計	(3,042,330.42)	(422,488)
投資純（損）益	(3,042,330.42)	(422,488)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	31,753,985.70	4,409,676
先渡為替契約に係る実現（損）益	(4,089,298.64)	(567,881)
為替差（損）益	(41,135.32)	(5,712)
実現（損）益合計	27,623,551.74	3,836,083
当期実現純（損）益	24,581,221.32	3,413,594
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	102,996,322.23	14,303,099
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	173,592.09	24,107
未実現評価（損）益の変動合計	103,169,914.32	14,327,206
運用の結果による純資産の純増（減）	127,751,135.64	17,740,800

注記は当財務書類と不可分のものである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス
財務書類に対する注記
2021年7月31日現在

注1－重要な会計方針の要約

財務書類は、サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーエクイティ（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーフィクスト・インカム（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスーグロース（ユーロ）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーインカム（ユーロ）を除き、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。

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

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

重要な会計方針は、以下のように要約される。

a) 純資産額の計算

投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格は、当該投資証券クラスの参照通貨で表示され、営業日（以下「取引日」という。）ごとに計算される。サブ・ファンドであるグローバル・オポチュニティーズ・アクセスーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドに関して、取引日とは、偶数暦週（52週からなる各年の最終偶数暦週を除く。）の各水曜日（かかる水曜日が営業日でない場合は、翌営業日）とする。1口当たりの純資産価格は、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの発行済投資証券数で除することにより計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。「法定外休日」とは、銀行および金融機関が休業している日のことである。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定され、投資証券の発行または買戻しのたびに変動する。

b) 評価原則

- － 流動資産（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形ならびに未収金、前払費用、現金配当および未受領の宣言もしくは発生した利息の形態を問わない）は、その全額で評価される。ただし、当該価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、この場合、その評価はその正確な価額を表すために適切とみなす控除額を勘案したものである。
- － 証券取引所に上場されている証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。同一の証券、派生商品もしくはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合には、当該投資対象の主要市場である証券取引所における入手可能な最新の価格が適用される。

証券取引所における取引がごく僅かな証券、派生商品およびその他の投資対象で、証券トレーダー間に市場と一致する値付が行われる流通市場が存在する場合、本投資法人は、証券、派生商品およびその他の投資対象をそれらの価格に基づき評価できる。証券取引所に上場されていないが、定期的に運営され、認知され、公開されている他の規制ある市場で取引されている証券、派生商品およびその他の投資対象商品は、当該市場における入手可能な最終価格で評価される。
- － 証券取引所に上場されておらずまたは他の規制ある市場でも取引されていない、適正価格を入手することができない証券、派生商品およびその他の投資対象は、本投資法人が誠実に選択するその他の原則に従って予想売買価格に基づき本投資法人が評価する。
- － O T C 派生商品の評価は、独立の値付機関を参照して行われる。派生商品に利用可能である独立の値付機関が1社のみの場合、得られた評価の妥当性は、派生商品が由来する対象商品の市場価格に基づき本投資法人および監査人が認めた計算方法によって検証される。
- － 指令2009/65/E C（以下「U C I T S 指令」という。）に基づき認可されるその他の譲渡性証券集合投資事業（U C I T S）および／またはその他のU C I s（以下「その他のU C I s」という。）の投資証券は、その入手可能な最終純資産価額で評価される。その他のU C I T Sまたはその他のU C I sの特定の受益証券もしくは投資証券は、投資対象ファンドの投資運用会社または投資顧問会社から独立した、信頼できるサービス・プロバイダーによって提供される見積評価額（見積価格）に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場または公開されている他の規制市場で取引されていない短期金融商品の評価は、適切なカーブに基く。カーブに基づく評価は、金利と信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間が最も近い金利が補間される。このように計算された金利は、裏付けとなる借り手を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借り手の信用格付に重大な変更がある場合には調整される。
- － 関係するサブ・ファンドの通貨勘定以外の通貨建てで、通貨取引によるヘッジを行わない証券およびその他の投資対象は、ルクセンブルグにおける仲値（売買価格の仲値）またはこれを入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価する。
- － 定期預金および信託投資資産は、額面価額に累積利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、外部のサービス提供会社によって計算され、また別の外部サービス提供会社による第二の独立した評価も利用される。かかる計算は、流入および流出の両方のすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。特定の場合に、（ブルームバーグより入手可能なモデルと市場データに基づいた）内部での算出額、および／またはブローカー・ステイトメントの評価を利用することもできる。評価方法は、各有価証券によって異なり、U B S 評価方針に従って決定される。

本投資法人またはその投資主の利益のために（例えば、マーケット・タイミングの実行回避）を正当化する状況下において、取締役会は、本投資法人の純資産額を調整するために公正価値の値付技法を適用するなどして適切な測定を行う。

特別な状況に起因して、上記の規則による評価が実行不可能または不正確になった場合、本投資法人は、誠実に純資産額の適切な評価を遂行するために他の一般に認められておりかつ精査が可能な評価基準を用いる権限を付与されている。

特別な状況のもとで、爾後に発行もしくは買戻される投資証券の価格に影響するさらなる評価は、その取引日に限り行うことができる。

報酬および手数料ならびに投資先の投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用が入手可能な最新の価格または該当する場合は投資証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化による影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、投資証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（以下「スイング・プライシング」という。）。

投資証券は通常、単一の価格である投資証券1口当たり純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化による影響を軽減するために、投資証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。ある評価日において、いずれかのサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の投資証券1口当たり純資産価格が適用される。かかる希薄化調整が行われる状況に関しては取締役会が裁量権を有している。一般的なルールとして、希薄化調整を実行するための要件は関連するサブ・ファンドにおける投資証券の申込みまたは買戻しの規模に基づいている。取締役会は、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性があると判断する場合に希薄化調整を行うことができる。特に、希薄化調整は以下の場合に行われることがあるが、これらに限定されない。

- (a) サブ・ファンドが継続的に下落している場合（すなわち買戻しによる純流出）。
- (b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを受けている場合。
- (c) サブ・ファンドの特定の評価日におけるポジションが正味申込みまたは正味買戻しになっている場合。または、
- (d) 投資主の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が判断するその他のあらゆる場合。

評価額の調整においては、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドに十分に見合う適切な数値であると取締役会が判断する金額が、サブ・ファンドが正味申込ポジションにある場合は1口当たり純資産価格に加算され、正味買戻ポジションにある場合は投資証券1口当たり純資産価格から控除される。特に、各サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格は、(i) 見積もり財務費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分だけ（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および法域ではバイサイドおよびセルサイドが異なる手数料体系を有することがあるため、最終的な調整額が純流入と純流出とで異なることがある。ただし、調整は基本的に、当該時に適用される投資証券1口当たり純資産価格の最大2%を上限とする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）においては、これが実勢市場の状況を示すものであり、投資主の最大の利益であることを取締役会が正当化できるのであれば、取締役会は各サブ・ファンドおよ

び／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。このような希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。投資主は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。

サブ・ファンドの各投資証券クラスの純資産価額は個別に計算されるが、希薄化調整はパーセンテージで見ると各クラスの純資産価額に対して同一の影響を及ぼすことになる。希薄化調整はサブ・ファンドの水準において元本に対して適用されるもので、各個人投資者の取引における特定の状況に関連するものではない。

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。期末現在の純資産価額に対するスイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの3年度比較数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

c) 証券の売却に係る実現純（損）益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現（損）益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の最終現物相場の仲値で換算される。

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。2021年7月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2021年7月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

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

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

i) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

j) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2 一定率報酬

各サブ・ファンドおよび各サブ・ファンドの投資証券クラスは、当該投資証券クラスに帰属する平均純資産額で計算される上限定率報酬（以下「上限定率報酬」という。）を負担する。かかる報酬は、以下に表示される上限料率で、四半期ごとに支払われる。

	上限定率報酬	実効定率報酬
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	クラス F/K	クラス F/K
ーコーポレート・ボンド	60bps	44bps
ーグローバル・ボンド（米ドル）	60bps	43bps
ーグローバル・エクイティ	65bps	58bps
ーグローバル・エクイティ II	65bps	53bps
ーハイ・イールド・アンド・EMボンド	60bps	44bps
ーキー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	120bps	105bps
ーサステナブル・ボンド	60bps	22bps
ーサステナブル・エクイティ	60bps	21bps

定率報酬は、本投資法人、各サブ・ファンドならびに各クラスに関する以下の報酬、コストおよび費用をカバーする。

- ー 保管受託銀行の報酬、コストおよび費用
- ー 管理事務代行会社の報酬、コストおよび費用
- ー 管理会社の報酬、コストおよび費用
- ー 投資運用会社および投資運用会社の委託先の報酬、コストおよび費用（クラスX投資証券を除く）
- ー 本投資法人の投資証券の販売活動に関連する報酬、コストおよび費用（外国の監督官庁への本投資法人の登録維持に発生するコストおよび報酬を含む）

本投資法人の運営費用および管理事務費用

定率報酬によってカバーされる報酬、コストおよび費用に加えて、本投資法人は、以下を含むがそれに限定されない運営費用および管理事務費用を含むすべての費用を負担する。

- 本投資法人の資産および収益に関して支払うべきすべての税金（適用ある発行税を含む）
- 本投資法人の資産の保管が委任されている銀行および金融機関の保管費用
- 本投資法人のポートフォリオに保有される証券またはその他の資産（派生商品を含む）に関連する取引に係る通常の銀行手数料（かかる手数料は取得価格に含まれ、売却価格から控除される）
- 本投資法人が適切に負担した手数料、費用およびすべての合理的な立替費用
- 投資主の利益のために、本投資法人または管理会社が負担した弁護士報酬および費用（疑義を避けるための、本投資法人またはそのサブ・ファンドのリストラクチャリングに関連する弁護士報酬および費用を含む）
- 会計、簿記および純資産の計算費用
- 投資主（投資証券の受益者を含む）のために必要な言語での作成費用、ならびに適用のある法律または規制の下で要求される年次報告書および半期報告書、その他の報告書または文書の配布費用（印刷費用ではない）
- 投資主への通知の作成費用および本投資法人の資産の事務管理に関するすべての取引費用（ブローカーの通常手数料、報酬、税金等）
- ルクセンブルグ内外での本投資法人の認可および監督に係る年間手数料および費用
- 定款、目論見書、K I I Dならびに年次報告書および半期報告書の印刷費、定款ならびに本投資法人に関するその他の文書（必要とする言語で）の作成および／または届出と印刷のコストおよび費用。かかる文書には、本投資法人または本投資法人の投資証券の販売について管轄権を有するすべての監督官庁（現地証券業協会）への届出書、目論見書および説明書が含まれる。
- 投資者に対する純資産額の公表および通知の公告に関するコストおよび費用
- 証券取引所または規制市場への本投資法人の投資証券の上場に関連して請求される手数料および費用
- 投資主に対する配当の支払に関する手数料およびその他の費用
- 監査報酬、コストおよび費用（監査人に対する報酬および費用を含む）

本投資法人は、年またはその他の期間に比例した見積額に基づく定期的または経常的な性質のものに対して管理事務勘定およびその他の費用勘定において発生するものとする。

個々のサブ・ファンドおよび／または個々の投資証券クラスに正確に割当てられる費用はすべて、当該サブ・ファンドおよび当該クラスに請求される。複数またはすべてのサブ・ファンドもしくは投資証券クラスに関連する費用は、該当する純資産額に比例して、あるいは本投資法人または管理会社によって合理的に決定されるその他の基準で該当サブ・ファンドもしくは投資証券クラスに請求される。その投資方針の条項に従ってその他のU C IまたはU C I T Sに投資するサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3.5%までである。共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されることはない。

サブ・ファンドの運営経費の詳細は、K I I Dで参照することができる。

設立費用

本投資法人における新たなサブ・ファンドの設立に関連して生じた費用は、当該サブ・ファンドによって負担され、5年以内に償却される。

注3－年次税

現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税を課されている。機関投資家に対して留保されるクラスに関して、料率は0.01%に減額される。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4－その他の収益

その他の収益は、おもにスイング・プライシングから生じた収益である。

注5－金融先物契約

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

金融先物

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
ーグローバル・エクイティ	226 739 624.88 ユーロ	56 031 937.72 ユーロ
ーグローバル・エクイティII	340 284 357.56 ユーロ	166 260 490.03 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

注6－収益の分配

当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。ただし当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配を行う権利を与えた場合に限る。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

注7－ソフト・コミッションの取決め

2020年8月1日から2021年7月31日までの会計年度中に、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注8－取引費用

取引費用には、期中に発生した売買委託手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2021年7月31日に終了した会計年度に、本投資法人は、投資有価証券の購入または売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	取引費用
－コーポレート・ボンド	462.40 米ドル
－グローバル・ボンド（米ドル）	14 506.95 米ドル
－グローバル・エクイティ	294 474.79 ユーロ
－グローバル・エクイティⅡ	279 697.10 ユーロ
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	663.91 米ドル
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	1 164.27 ユーロ
－サステナブル・ボンド	143 140.08 米ドル
－サステナブル・エクイティ	74 868.33 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注9－ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	PTR
－コーポレート・ボンド	-2.11%
－グローバル・ボンド（米ドル）	94.88%
－グローバル・エクイティ	-27.03%
－グローバル・エクイティⅡ	-42.08%
－ハイ・イールド・アンド・EMボンド	68.43%
－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド	12.97%
－サステナブル・ボンド	73.51%
－サステナブル・エクイティ	44.68%

注10—総費用比率（T E R）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）／スイス・ファンド資産運用協会（SFAMA）の「T E Rの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のT E Rは、以下のとおりである。

グローバル・オポチュニティーズ・アクセス	総費用比率（T E R）
—コーポレート・ボンドF-acc	0.98%
—コーポレート・ボンドF-acc円ヘッジ	1.00%
—グローバル・ボンド（米ドル）F-acc	0.62%
—グローバル・ボンド（米ドル）F-acc円ヘッジ	0.64%
—グローバル・エクイティF-acc円ヘッジ	0.69%
—グローバル・エクイティF-acc米ドルヘッジ	0.62%
—グローバル・エクイティIIF-acc円ヘッジ	0.61%
—グローバル・エクイティIIF-acc米ドルヘッジ	0.61%
—ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc	1.14%
—ハイ・イールド・アンド・EMボンドF-acc円ヘッジ	1.15%
—キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc円ヘッジ	2.36%
—キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンドF-acc米ドルヘッジ	2.37%
—サステナブル・ボンドF-acc	0.88%
—サステナブル・ボンドF-acc円ヘッジは該当なし。	
—サステナブル・エクイティF-acc	1.12%
—サステナブル・エクイティF-acc円ヘッジは該当なし。	

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E Rは、年率換算されている。

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、T E Rに含まれていない。

注11—その他のUCITSおよび／またはUCIsへの投資

2021年7月31日現在、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスは、他のUCITSおよび／またはUCIs（以下「ターゲット・ファンド」という。）への投資を行っている。報酬は、サブ・ファンドの段階およびターゲット・ファンドの段階の両方に生じることがある。ターゲットファンドに課される管理報酬の上限は以下のとおりである。

投資信託	管理報酬
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%

投資信託	管理報酬
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FNDS SICAV-US DOLLAR HGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	0.10%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR	0.00%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP	0.48%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD(CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%

FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC

0.19%

投資信託	管理報酬
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.63%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	1.00%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.50%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INU H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	0.00%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.00%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F ACC	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.48%

MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.90%

投資信託	管理報酬
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1.05%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC	0.52%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC	0.52%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.48%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.48%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.53%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.53%
MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF	0.30%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION	0.05%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBEKO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP	0.35%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-U4-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRODER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	1.25%
SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.00%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRODER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRODER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	1.00%
SCHRODER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.75%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP-9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - GBP F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS	

投資信託	管理報酬
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35	
UCITS ETF-(HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC	0.27%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC	0.71%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM	0.15%

保有不動産投資信託に対して、管理報酬は適用されない。

注12—償還

以下の償還が生じた。

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

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

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

注13—制御不能な事象

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

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックの管理、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。本投資法人の財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

注14—適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および／または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らが拘束されるものと認めることができる。

注15—店頭派生商品

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない（または履行できない）というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはサブ・カस्टディアン／コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

2021年7月31日現在、本投資法人に対する貸付証券はなかった。

店頭派生商品*

以下の担保が設定されていないサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド		
取引相手方	未実現利益（損失）	受領担保
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－コーポレート・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	2 603 615.50 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・ボンド（米ドル）		
ユービーエス・エイ・ジー	1 516 545.09 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティ		
バンク・オブ・アメリカ	3 194.23 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	591 404.06 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-236 116.95 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	129.58 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	40 883.75 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	537 483.71 ユーロ	0.00 ユーロ
スタンダードチャータード・バンク	-2 241.14 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-1 391 339.45 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	424.40 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－グローバル・エクイティⅡ		
バンク・オブ・アメリカ	-57 053.49 ユーロ	0.00 ユーロ
バークレイズ	2 055 501.57 ユーロ	0.00 ユーロ
カナディアン・インペリアル・バンク	-410 619.35 ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	114 606.17 ユーロ	0.00 ユーロ
ゴールドマン・サックス	8 930.89 ユーロ	0.00 ユーロ
HSBC	-7 822.04 ユーロ	0.00 ユーロ
JPモルガン	-92 924.01 ユーロ	0.00 ユーロ
モルガン・スタンレー	402 475.23 ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	-547 709.58 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－ハイ・イールド・アンド・EMボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	3 963 877.50 米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド		
ユービーエス・エイ・ジー	-322 001.91 ユーロ	0.00 ユーロ
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・ボンド		
ユービーエス・エイ・ジー	6 183 110.36米ドル	0.00 米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス－サステナブル・エクイティ		
ユービーエス・エイ・ジー	6 854 913.50米ドル	0.00 米ドル

*公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

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

Statement of Operations

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

Statement of Net Assets

	USD
	31.7.2021
Assets	
Investments in securities, cost	851 345 471.31
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	18 142 017.18
Total investments in securities (Note 1)	869 487 488.49
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	68 014 349.16
Receivable on subscriptions	4 446 022.13
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 183 110.36
Total Assets	948 130 970.14
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-3 354 080.74
Payable on redemptions	-1 146 926.92
Provisions for flat fee (Note 2)	-388 092.19
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-15 575.63
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-18 696.28
Total provisions	-422 364.10
Total Liabilities	-4 923 371.76
Net assets at the end of the financial year	943 207 598.38

Statement of Operations

	USD
	1.8.2020-31.7.2021
Income	0.00
Total income	0.00
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 592 869.51
Taxe d'abonnement (Note 3)	-125 271.56
Other commissions and fees (Note 2)	-62 615.88
Interest on bank overdraft	-116 468.74
Total expenses	-2 897 225.69
Net income (loss) on investments	-2 897 225.69
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	9 713 519.99
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-2 566 531.65
Realized gain (loss) on foreign exchange	-418 209.42
Total realized gain (loss)	6 728 778.92
Net realized gain (loss) of the financial year	3 831 553.23
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	8 468 825.71
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 246 177.74
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	9 715 003.45
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	13 546 556.68

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.7.2021
Investments in securities, cost	817 326 979.78
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	114 616 579.39
Total investments in securities (Note 1)	931 943 559.17
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	54 415 514.49
Receivable on subscriptions	4 197 339.55
Unrealized gain on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 854 913.50
Total Assets	997 411 326.71
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-6 112 461.48
Payable on redemptions	-1 321 128.02
Provisions for flat fee (Note 2)	-403 642.01
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-21 665.66
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-18 251.32
Total provisions	-443 558.99
Total Liabilities	-7 877 148.49
Net assets at the end of the financial year	989 534 178.22

Statement of Operations

	USD
Income	1.8.2020-31.7.2021
Total income	0.00
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-2 714 439.35
Taxe d'abonnement (Note 3)	-165 225.11
Other commissions and fees (Note 2)	-63 687.03
Interest on bank overdraft	-98 978.93
Total expenses	-3 042 330.42
Net income (loss) on investments	-3 042 330.42
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	31 753 985.70
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-4 089 298.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	-41 135.32
Total realized gain (loss)	27 623 551.74
Net realized gain (loss) of the financial year	24 581 221.32
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	102 996 322.23
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	173 592.09
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	103 169 914.32
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	127 751 135.64

Notes to the Financial Statements

Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg, except for the subfunds Global Opportunities Access – Equity EUR, Global Opportunities Access – Fixed Income EUR, Global Opportunities Access – Growth EUR and Global Opportunities Access – Income EUR.

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

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

The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the Net Asset Value

The Net Asset Value per share of any share class is expressed in the reference currency of the share class concerned and are calculated on every business day (the "Dealing Day"). In respect of the subfund Global Opportunities Access – Key Multi-Manager Hedge Fund, the Dealing Day is on each Wednesday of an even calendar week (except for the last even calendar week in each year consisting of 52 weeks) that is a business day, or, if such Wednesday is not a business day, on the next business day. The Net Asset Value per share is calculated by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in the particular share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which a subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

"Non-statutory rest days" are days on which banks and financial institutions are closed.

The percentage of the Net Asset Value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are in circulation or redeemed.

b) Valuation principles

- Liquid assets – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and demand notes and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to represent their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market price. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply. In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.
- Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- The valuation of OTC derivatives takes place by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by means of methods of calculation recognised by the Company and the Auditor, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.

- Shares of other undertakings for collective investment in transferable securities authorised under Directive 2009/65/EC (the “UCITS Directive”) (“UCITS”) and/or other UCIs (“Other UCIs”) will be valued at their last available net asset value. Certain units or shares of other UCITS or Other UCIs may be valued based on an estimate of their value provided by reliable service providers that are independent from the portfolio manager or the investment advisor of the target funds (price estimate).
- The value of money market instruments which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market open to the public is based on the appropriate curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Securities and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant subfund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Company's assets.

The Company is authorized to apply other generally recognized and auditable valuation criteria chosen in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the Net Asset Value if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the above-mentioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In the case of extraordinary circumstances, additional valuations, which will affect the prices of the shares to be subsequently issued or redeemed, may be carried out within one Dealing Day.

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

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

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

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

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

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

For all subfunds the Swing Pricing methodology is applied. If there were Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison figures of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

e) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate on the day of acquisition.

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

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

h) Combined financial statements

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 July 2021 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 July 2021:

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

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

i) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

j) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

Note 2 – Flat fee

Each subfund and each class of shares within each subfund will bear a maximum flat fee (the "Maximum Flat Fee") calculated on the average net assets attributable to this share class and at the maximum rate p.a. as listed below and paid quarterly:

	Maximum flat fee				Effective flat fee			
	P class	V class	F/K class	X class	P class	V class	F/K class	X class
Global Opportunities Access								
– Balanced CHF	210bps	190bps	110bps	50bps			47bps	
– Balanced EUR	210bps	190bps	110bps	50bps			48bps	
– Bond Plus USD	120bps		90bps	50bps	78bps			
– Corporate Bonds			60bps	50bps			44bps	
– Corporate Bonds EUR			60bps	50bps			45bps	
– Equity EUR	240bps	220bps	130bps	50bps				
– Fixed Income EUR	160bps	140bps	80bps	50bps				
– Global Bonds CHF			60bps	50bps			42bps	

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

The Flat Fee covers the following fees, costs and expenses of the Company, each subfund and class:

- fees, costs and expenses of the Depositary;
- fees, costs and expenses of the Administrative Agent;
- fees, costs and expenses of the Management Company;
- fees, costs and expenses of the Portfolio Manager and any delegate(s) of the Portfolio Manager, except for X Class Shares;
- fees, costs and expenses in relation to distribution activities relating to the shares of the Company (including the costs and fees incurred in maintaining registration of the Company in foreign countries with competent authorities).

Operation and administration expenses of the Company

In addition to the fees, costs and expenses covered by the Flat Fee, the Company bears all expenses which are operational and administrative expenses, which will include but not be limited to:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Company (including the applicable subscription tax);
- any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Company is entrusted;
- usual banking fees due on transactions involving securities or other assets (including derivatives) held in the portfolio of the Company (such fees to be included in the acquisition price and to be deducted from the selling price);
- the fees, expenses and all reasonable out-of-pocket expenses properly incurred by the Company;
- legal fees and expenses incurred by the Company or the Management Company while acting in the interests of the shareholders (including, for the avoidance

- of doubt, any legal fees and expenses relating to any re-structuring of the Company or any of its subfund(s));
- the cost of accounting, bookkeeping and calculating the net asset value;
- the costs of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders (including the beneficial holders of the Shares), and distributing (but not printing) annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under applicable laws or regulations;
- the cost of preparing notices to the shareholders and all costs of transactions (broker's normal commission, fees, taxes, etc.) connected with administration of the Company's assets;
- charges and costs of approvals and supervision of the Company in Luxembourg and abroad;
- costs and expenses of printing of the Articles, Prospectus, KIID(s) and annual and semi-annual reports and of preparing and/or filing and printing the Articles and all other documents concerning the Company (in such languages as are necessary), including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Company or the offering of shares of the Company;
- costs and expenses related to the publications of the net asset value and the publication of notices to investors;
- fees and expenses charged in connection with listing the Company's shares on any stock exchange or regulated market;
- fees and other costs for the payment of dividends to shareholders;
- audit fees, costs and expenses (including the fees and expenses of the Auditor).

The Company may accrue in its accounts of administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

All costs which can be allocated accurately to individual subfunds and/or individual share classes will be charged to these subfunds and classes. Costs pertain to several or all subfunds or classes will be charged to the subfunds or classes concerned in proportion to their relative net asset values or on such other basis reasonably determined by the Company or the Management Company. In the subfunds that may invest in Other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund and at that of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of such are invested amounts to a maximum of 3.5%, taking into account any trail fees. In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfund's making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the running costs of the subfunds can be found in the KIIDs.

Set-up costs

Expenses incurred in connection with the creation of any additional subfund within the Company will be borne by the relevant subfund and be written off over a period not exceeding five years.

Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of each subfund at the end of each quarter. The rate is reduced to 0.01% in respect of classes reserved to institutional investors.

The "taxe d'abonnement" is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the "taxe d'abonnement" in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – Other income

Other income mainly consists of income resulting from Swing Pricing.

Note 5 – Commitments on Financial Futures

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

Financial Futures

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

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts*notional contract size*market price of the futures).

Note 6 – Income distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds or classes of shares shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class, provided that such subfund or share class gives right to distribution payments. The payment of distributions must not result in the net assets of the

Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

Note 7 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 August 2020 until 31 July 2021, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of Global Opportunities Access and "soft commission arrangements" amount to nil.

Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the period. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 July 2021 the Company incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

Global Opportunities Access	Transaction costs
– Balanced CHF	7 103.63 CHF
– Balanced EUR	12 854.92 EUR
– Bond Plus USD	3 911.51 USD
– Corporate Bonds	462.40 USD
– Corporate Bonds EUR	95.42 EUR
– Equity EUR	2 778.85 EUR
– Fixed Income EUR	387.58 EUR
– Global Bonds CHF	14 047.42 CHF
– Global Bonds EUR	8 126.57 EUR
– Global Bonds GBP	2 679.52 GBP
– Global Bonds USD	14 506.95 USD
– Global Equities	294 474.79 EUR
– Global Equities II	279 697.10 EUR
– Global Equity Plus USD	5 455.97 USD
– Growth EUR	7 636.73 EUR
– High Yield and EM Bonds	663.91 USD
– Income EUR	2 702.75 EUR
– Key Multi-Manager Hedge Fund	1 164.27 EUR
– Sustainable Bonds	143 140.08 USD
– Sustainable Equities	74 868.33 USD
– UK Equities GBP	1 068.26 GBP
– Yield CHF	6 913.12 CHF
– Yield EUR	13 757.22 EUR

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each subfund.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

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

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

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

Note 10 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) “Guidelines on the calculation and disclosure of the TER” in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

Global Opportunities Access	Total Expense Ratio (TER)
– Balanced CHF F-acc	0.99%
– Balanced EUR F-acc	1.02%
– Balanced EUR K-acc	1.09%
– Bond Plus USD P-acc	1.21%
– Corporate Bonds F-acc	0.98%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-acc	1.00%
– Corporate Bonds (JPY hedged) F-acc	1.00%
– Corporate Bonds F-UKdist	1.01%
– Corporate Bonds (CHF hedged) F-UKdist	1.02%
– Corporate Bonds (GBP hedged) F-UKdist	1.01%
– Corporate Bonds EUR F-acc	1.00%
– Corporate Bonds EUR F-UKdist	1.04%
– Global Bonds CHF F-acc	0.68%

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

The TER for classes of units which were active less than a 12 month period are annualised.

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

Note 11 – Investment in other UCITS and/or UCIs

As at 31 July 2021 Global Opportunities Access has investments in other UCITS and/or UCIs (“target funds”). Fees may be incurred both at the level of the

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

subfund and at the level of the target funds. The maximum proportion of management fees charged to the target funds are as follows:

Investment Fund	Management fees
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-B2-CAPITALISATION	0.35%
AQR UCITS FUNDS-GLOBAL RISK UCITS FUND-D2-CAPITALISATION	0.35%
ASHMORE SICAV-EMG MKTS CORPORATE DEBT FUND-Z-2-USD-ACC	0.95%
AXA IM FI INVESTMENT STRATEGIES - US CORPORATE BOND-A CAP	0.30%
AXA IM FIXED INCOME INVESTMENT STRATEGIES-US CORPORATE BD-A	0.30%
AXA WORLD FUNDS SICAV - US HIGH YIELD BONDS I CAP	0.50%
BLACKROCK GLB FND'S SICAV-US DOLLAR HIGH YIELD BND FD-I2-CAP	0.56%
BLACKROCK ICS US DOLLAR LIQUIDITY FUND-ACCUM PREMIER SHS USD	0.10%
BMO ILI SDG EGE -SHS -XP ACC USD PORTFOLIO HDG-CAPITAL	0.50%
BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-ACCUM SHS-C-HEDGED EUR	0.00%
DB X-TRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF DR 1C-CAP	0.20%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-A USD INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-B EUR INC MED DUR	0.25%
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR	0.25%
DCI UMB FUND PLC-DCI INV GRADE CORP BOND FD UCITS-B-EUR-CAP	0.25%
FIDELITY FUNDS-US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-EUR (HEDGED)-CAP	0.40%
FEDERATED HERMES - GLOBAL EQUITY ESG FUND-J-HEDGED USD	0.40%
FIDELITY FDS SICAV-EUR HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD (HDG) CAP	0.48%
FIDELITY FUNDS - FLEXIBLE BOND FUND-Y GBP DISTRIBUTION	0.50%
FIDELITY FUNDS - US DOLLAR BOND FUND-I-ACC-USD- CAP	0.40%
FIDELITY FUNDS-US HIGH YIELD FUND-RY-ACC-USD-CAP	0.48%
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD F-ACC	0.15%
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED FUND-CORPORATE BOND SUSTAINAB USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR (USD HEDGED) F-ACC	0.16%
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND EUR-F UKDIST	0.15%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (EUR HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD (GBP HEDGED) F-UKDIST	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD(CHF HEDGED) F-ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD-F ACC	0.10%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND EUR-F ACC	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND GBP-F UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD-F-UKDIST	0.11%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK BOND USD F-ACC	0.13%
FOCUSED SICAV - WORLD BANK LONG TERM BOND USD F-ACC	0.13%

Investment Fund	Management fees
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(CHF HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BND USD(GBP HGD) F-UKDIST	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (CHF HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV-HIGH GRADE LONG TERM BOND USD (EUR HGD) F-ACC	0.12%
FOCUSED SICAV-US CORPORATE BOND SUSTAIN USD F-ACC	0.19%
GOLDMAN SACHS - SICAV I - GS EMERGING MARKETS CORP BDS-I-CAP	0.70%
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO-IS-DIST	0.48%
GOLDMAN SACHS-SICAV I-GS EMKTS DEBT PTF-USD-IS-DISTRIBUTION	0.45%
HERMES SDG ENGAGEMENT EQUITY FUND-SHS-X- HEDGED US-ACC	0.93%
HERMES SDG ENGAGEMENT HIGH YIELD CREDIT FUND-Y-ACC-USD	0.40%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FD SICAV-EMERG MARKET EQTY FD-J-CAP	0.80%
ISHARES GBP CORPORATE BOND UCITS ETF	0.20%
J O HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UK FUND-Y-ACCUMULATION	0.63%
JPMORGAN FUNDS - JPM US AGG BOND FUND SHS -JPM I2 (DIST) USD	0.26%
JPMORGAN FUNDS SICAV-EMER MKTS DEBT FD-JPM I2 (DIST) USD-DIS	0.46%
JPMORGAN FUNDS-JPM US AGG BOND FUND-JPM I2 (DIST)-EUR	0.26%
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS-GBP LIQUIDITY LVNAV FUND-E-DIST	0.06%
LEGG MASON GLB FD-WEST ASSET US CORE PLUS BD FD-EUR HDG-CAP	0.30%
LEGG MASON GLB FD-WESTERN ASSET US CORE PLUS BD FD-USD-CAP	0.30%
LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	1.00%
LEGG MASON GLOBAL FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-S HDG EUR	0.60%
LUMYNA FD SICAV MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR-D-ACC	1.50%
LUMYNA FD-SICAV-MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FD-EUR B (ACC)	1.50%
LYXOR ETF WORLD FINANCIALS TR USD-C	0.30%
LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXORTIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	1.40%
MAN FUNDS 'M' PLC-MAN AHL TARGETRISK-ACCUM SHS-INV H-HEDGED	0.33%
MAN FUNDS 'M' PLC-MAN AHL TARGETRISK-INV H- HEDGED CHF-CAP	0.33%
MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	1.50%
MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC - MW LIQUID ALPHA FUND-A-ACCUM	0.00%
MERRILL LYNCH INV SOL - PSAM GLB EVENT UCITS FUND-EUR-CAP	1.00%
MFS MERIDIAN FUNDS-U.S. TOTAL RETURN BOND FUND-I1-CAP	0.45%
MFS MERIDIAN FUNDS-US TOTAL RETURN BOND FD-EUR HDG-I1-CAP	0.45%
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND-S1/A (USD)- CAP	0.55%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES (CHF HEDGED) B	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - EMU EQUITIES B (USD HEDGED)	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS - US EQUITIES B (CHF HEDGED)	1.00%

Global Opportunities Access

Annual report and audited financial statements as of 31 July 2021

Investment Fund	Management fees
MULTI MANAGER ACCESS II - US EQUITIES B (EUR HEDGED)	1.00%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F-ACC	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT EUR-HED F-ACC	0.76%
MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKETS DEBT USD F-UKDIST	0.48%
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT EUR F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF EARTH USD F-ACC	1.05%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS CHF HEDGED F-ACC	0.52%
MULTI MANAGER ACCESS II - FUTURE OF HUMANS EUR HEDGED F-ACC	0.52%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD EUR-HEDGED F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD USD F-ACC	0.67%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT CHF-HEDGED F-ACC	0.48%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT EUR-HEDGED F-ACC	0.48%
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT USD F-ACC	0.90%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT CHF-HDG F-ACC	0.53%
MULTI MANAGER ACCESS II-EUROPEAN MULTI CREDIT USD-HDG F-ACC	0.53%
MULTI UNITS LUXE SICAV - LYXOR MSCI WORLD FIN TR UCITS-C-ETF	0.30%
NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND-USD CAP	0.50%
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF-SHS-I-CAPITALISATION	0.05%
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND INST ACC	0.46%
PIMCO SELECT FUNDS-EURO AGGREGATE HIGH QUALITY FUND-ACC INST	0.22%
RECORD UCITS ICAV-RECORD EM SUSTAINABLE FINANCE FUND-A-USD	0.65%
ROBECO EURO SUSTAINABLE CREDITS-IH EUR-CAP	0.35%
ROCKEFELLER GLOBAL ESG EQUITY UCITS-UK-USD HDG-ACC	0.45%
SCHRÖDER GAIA EGERTON EQUITY-C CAP	1.25%
SCHRÖDER GAIA SIRIOS US EQUITY-C EUR HEDGED-CAP	1.25%
SCHRÖDER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	1.00%
SCHRÖDER GAIA WELLINGTON PAGOSA-E-EUR HDG-CAPITALISATION	0.75%
SCHRÖDER GAIA WELLINGTON PAGOSA-C-EUR HEDGED- CAPITALISATION	1.25%
SCHRÖDER GAIA-SIRIOS US EQUITY-E-EUR HEDGED-CAPITALISATION	1.00%
SCHRÖDER INT SELECTION FD-EURO CORPORATE BD-Z-USD HEDGED-CAP	0.45%
SCHRÖDER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SWISS EQUITY-Z-CAP	0.75%
THREADNEEDLE (LUX) SICAV - UK EQUITIES-9G-CAPITALISATION	0.75%
THREADNEEDLE LUX - UK EQUITY INCOME-GBP-9GP-DISTRIBUTION	0.75%
UBAM SICAV - SWISS EQUITY-IHC-CAPITALISATION	0.65%
UBS (IRL) ETF PLC - MSCI AUSTRALIA UCITS ETF-A-HEDGED USD	0.50%
UBS (IRL) INVEST SEL-GLOBAL EMERGING MARKETS OPP FD-F US ACC	0.65%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-F-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND FUND - CHF F-ACC	0.20%
UBS (LUX) BOND FUND - GLOBAL FLEXIBLE (GBP HEDGED) F-ACC	0.28%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.54%
UBS (LUX) EQUITY SICAV - LONG TERM THEMES (USD) F-ACC	0.56%

Investment Fund	Management fees
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR F-ACC	0.04%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - GBP F-ACC	0.08%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD F-ACC	0.08%
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA UQ CORP-A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF-A-CAPITALISATION	0.23%
UBS ETF - MSCI SWITZER 20/35 UCITS ETF-(HEDGED TO USD) A-ACC	0.30%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS A-CAP	0.20%
UBS ETF - MSCI SWITZERLAND 20/35 UCITS ETF-EUR HEDGED-A-ACC	0.30%
UBS ETF - SUSTAINABLE DEVELOPMENT BANK BONDS UCITS-ETF-A-ACC	0.18%
UBS ETF MSCI JAPAN SOC RESP UCITS ETF-(USD HEDGD) A-ACC	0.27%
UBS ETF MSCI UNITED KINGDOM UCITS ETF (GBP)-A	0.20%
UBS ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 UCITS ETF (CHF) A-DIS	0.20%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO CHF) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS ETF-MSCI SHS-(HEDGED TO USD) A-ACC-CAP	0.28%
UBS ETF SICAV - UBS-ETF FTSE 100	0.20%
UBS ETF SICAV-MSCI CANADA UCITS ETF HDG (USD)-A-CAP	0.43%
UBS ETF SICAV-UBS ETF - TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG CHF)-A-CAPT	0.20%
UBS ETF SICAV-UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF-A-ACC	0.15%
UBS ETF-BARCLAYS TIPS 1-10 UCITS ETF (HDG EUR)-A-CAP	0.20%
UBS ETF-MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-CAP	0.18%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS-A-ETF-CAP	0.19%
UBS IRL ETF PLC-GLOBAL GENDER EQUALITY UCITS ETF-USD HDG-ACC	0.30%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI ESG UNIVERSAL-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL ETF-MSCI ACWI SOCIALLY RESPONSIBLE-A-HDG USD-ETF-ACC	0.33%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-A-HEDGED-CHF-ACC	0.12%
UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	0.12%
UBS IRL FUND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF-A-HEDGED-EUR-CAP	0.12%
UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGITAL TRANSFOR THEME(USD)F-ACC	0.71%
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD FTSE 100 ETF	0.09%
VANGUARD INVESTMENT SERIES US TRE INFL PRO SEC IDX FD-ACCUM	0.09%
VANGUARD US TR IP-PROTECTED SEC INX FD-SELECT-HEDGED EUR-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-CHF-ACC	0.09%
VANGUARD US TREASURY INFLATION-PRO SEC IDX FD-SELECT-USD-ACC	0.09%
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY UCITS ETF-1C-ACCUM	0.15%

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

Note 12 – Liquidations

The following liquidations occurred:

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

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

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

Global Opportunities Access – Equity EUR 653.10

Global Opportunities Access – Fixed Income EUR 682.07

Global Opportunities Access – Growth EUR 17 651.35

Global Opportunities Access – Income EUR 12 109.98

Note 13 – Uncontrollable Event

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

The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio and the fund itself. There is no evidence that the 'going concern' assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which Company shares were bought and sold.

The English version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of Company shares sold to investors from the other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the Depositary may recognise approved translations (i.e. approved by the Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 15 – OTC-Derivatives

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

As at 31 July 2021, there were no securities lent out for this Company.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
Global Opportunities Access – Balanced CHF		
UBS AG	39 886.53 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Balanced EUR		
UBS AG	-5 055.83 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Corporate Bonds		
UBS AG	2 603 615.50 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Bonds CHF		
UBS AG	-419 072.61 CHF	0.00 CHF
Global Opportunities Access – Global Bonds EUR		
UBS AG	578 172.68 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Bonds GBP		
UBS AG	-127 098.49 GBP	0.00 GBP
Global Opportunities Access – Global Bonds USD		
UBS AG	1 516 545.09 USD	0.00 USD
Global Opportunities Access – Global Equities		
Bank of America	3 194.23 EUR	0.00 EUR
Barclays	591 404.06 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-236 116.95 EUR	0.00 EUR
Citibank	129.58 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	40 883.75 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	537 483.71 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-2 241.14 EUR	0.00 EUR
State Street	-1 391 339.45 EUR	0.00 EUR
UBS AG	424.40 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – Global Equities II		
Bank of America	-57 053.49 EUR	0.00 EUR
Barclays	2 055 501.57 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-410 619.35 EUR	0.00 EUR
Citibank	114 606.17 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	8 930.89 EUR	0.00 EUR
HSBC	-7 822.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-92 924.01 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	402 475.23 EUR	0.00 EUR
State Street	-547 709.58 EUR	0.00 EUR
Global Opportunities Access – High Yield and EM Bonds		
UBS AG	3 963 877.50 USD	0.00 USD

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

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

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		770,098,284.59	106,943,549
b. 負債総額		6,034,599.08	838,025
c. 純資産総額 (a. - b.)		764,063,685.51	106,105,524
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	2,691,304.7230口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	716,966口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	101.03	14,030円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	8,749円	

(グローバル・ボンド (米ドル))

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		506,301,134.12	70,310,038
b. 負債総額		991,665.72	137,713
c. 純資産総額 (a. - b.)		505,309,468.40	70,172,326
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	4,221,758.9060口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	1,162,815口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	99.13	13,766円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	8,891円	

(コーポレート・ボンド)

(2022年10月末日現在)

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		580,373,313.00	80,596,442
b. 負債総額		1,816,768.43	252,295
c. 純資産総額 (a. - b.)		578,556,544.57	80,344,147
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc投資証券)	3,209,440.1870口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	759,120口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc投資証券)	103.50	14,373円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	9,218円	

（グローバル・エクイティ）

（2022年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		499,877,666.09	71,772,435
b. 負債総額		2,125,349.73	305,158
c. 純資産総額 (a. - b.)		497,752,316.36	71,467,278
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	1,117,204.4130口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	166,816口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	159.17米ドル	22,104円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	14,706円	

（グローバル・エクイティII）

（2022年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		1,168,770,369.44	167,812,050
b. 負債総額		6,948,051.43	997,601
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,161,822,318.01	166,814,448
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	2,480,579.1110口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	932,539口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	162.23米ドル	22,529円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	14,686円	

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

（2022年10月末日現在）

		ユーロ (d. および e. を除く。)	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		61,173,307.95	8,783,264
b. 負債総額		80,074.55	11,497
c. 純資産総額 (a. - b.)		61,093,233.40	8,771,766
d. 発行済株式総数	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	396,853.4650口	
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	178,737口	
e. 1口当たり純資産価格	(クラスF-acc米ドルヘッジ投資証券)	115.45米ドル	16,033円
	(クラスF-acc円ヘッジ投資証券)	10,835円	

（サステナブル・ボンド）

（2022年10月末日現在）

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		1,091,502,440.98	151,576,944
b. 負債総額		2,011,108.68	279,283
c. 純資産総額（a. － b. ）		1,089,491,332.30	151,297,661
d. 発行済株式総数	（クラスF-acc投資証券）	2,777,269.1910口	
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	923,550口	
e. 1口当たり純資産価格	（クラスF-acc投資証券）	93.50	12,984円
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	8,443円	

（サステナブル・エクイティ）

（2022年10月末日現在）

		米ドル	千円 (d. および e. を除く。)
a. 資産総額		1,085,733,158.14	150,775,764
b. 負債総額		1,347,840.00	187,175
c. 純資産総額（a. － b. ）		1,084,385,318.14	150,588,589
d. 発行済株式総数	（クラスF-acc投資証券）	2,042,444.7810口	
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	930,290口	
e. 1口当たり純資産価格	（クラスF-acc投資証券）	125.52	17,431円
	（クラスF-acc円ヘッジ投資証券）	8,112円	

第6【販売及び買戻しの実績】

(ハイ・イールド・アンド・EMボンド)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	31,149.3350 (0)	37.2440 (0)	31,112.0910 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	594,030.4460 (210,514)	36,021.7740 (4,903)	589,120.7630 (205,611)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	773,589.6750 (298,151)	172,821.2790 (34,926)	1,189,889.1590 (468,836)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	276,084 (274,492)	7,255 (7,255)	268,829 (267,237)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	835,693.1970 (453,461)	234,587.6040 (96,406)	1,790,994.7520 (825,891)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	430,094 (410,281)	145,432 (142,654)	553,491 (534,864)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	349,557.9710 (221,140)	335,443.2710 (178,053)	1,805,109.4520 (868,978)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	136,842 (158,247)	282,323 (285,101)	408,010 (408,010)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	810,953.4580 (358,171)	395,413.0120 (232,865)	2,220,649.8980 (994,284)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	274,684 (273,824)	179,585 (179,585)	503,109 (502,249)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	711,769.0190 (378,054.3910)	310,227.4700 (153,214.5670)	2,622,191.4470 (1,219,123.8240)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	243,851 (244,461)	169,288 (169,288)	577,672 (577,422)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	529,639.6570 (257,663)	504,192.3730 (274,344)	2,647,638.7310 (1,202,442.8240)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	257,751 (249,781)	166,925 (167,105)	668,498 (660,098)

（グローバル・ボンド（米ドル））

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	49,645.3980 (0)	163.6880 (0)	49,481.7100 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	935,333.2540 (333,633)	66,341.0410 (10,363)	918,473.9230 (323,270)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,335,430.8540 (523,236)	255,310.7290 (46,556)	1,998,594.0480 (799,950)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	463,917 (461,061)	13,013 (13,013)	450,904 (448,048)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,499,742.3100 (815,210)	379,293.5140 (150,117)	3,119,042.8440 (1,465,043)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	737,160 (698,382)	234,259 (229,982)	953,805 (916,448)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	626,144.3900 (400,897)	573,790.5870 (306,556)	3,171,396.6470 (1,559,384)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	247,478 (289,112)	488,487 (492,764)	712,796 (712,796)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	678,795.9390 (311,103.6820)	738,604.0940 (392,436.6820)	3,111,588.4920 (1,478,051)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	264,274.2450 (262,854.2450)	302,167.2680 (302,167.2680)	674,902.9770 (673,482.9770)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,399,070.3860 (800,218.1750)	433,088.0960 (245,285.7860)	4,077,570.7820 (2,032,983.3890)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	395,995.3410 (396,435.3410)	181,017 (181,017)	889,881.3180 (888,901.3180)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	864,263.4080 (454,349.5830)	768,822.0310 (422,472.0230)	4,173,012.1590 (2,064,860.9490)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	437,256.6820 (426,376.6820)	239,584 (240,264)	1,087,554 (1,075,014)

（コーポレート・ボンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	60,315.2270 (0)	55.9650 (0)	60,259.2620 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	898,749.4250 (301,962)	52,653.9990 (6,479)	906,354.6880 (295,483)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,348,946.9800 (514,394)	333,729.3890 (109,944)	1,921,572.2790 (699,933)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	402,787 (401,109)	9,183 (9,183)	393,604 (391,926)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,352,487.1790 (718,387)	445,454.7870 (181,530)	2,828,604.6710 (1,236,790)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	665,679 (642,825)	262,081 (257,490)	797,202 (777,261)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	555,180.9100 (328,759)	596,003.7820 (306,924.7300)	2,787,781.7990 (1,258,624.2700)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	194,025 (218,557)	412,533 (417,124)	578,694 (578,694)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	598,056.7630 (208,676.4650)	641,298.5960 (351,391.7350)	2,744,539.9660 (1,115,909)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	282,328 (281,478.2500)	232,050 (232,050.2500)	628,972 (628,122)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	971,532.2470 (486,879.6370)	425,313.2390 (185,063.6370)	3,290,758.9740 (1,417,725)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	370,662 (371,512)	329,762 (329,762)	669,872 (669,872)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	586,122.9260 (261,325)	693,655.7700 (343,413)	3,183,226.1300 (1,335,637)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	278,566 (270,356)	230,652 (230,652)	717,786 (709,576)

(グローバル・エクイティ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	26,487.9390	0.0000	26,487.9390
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	479,606.5280	25,522.3360	480,572.1310
	米ドルヘッジ投資証券	(162,056)	(1,238)	(160,818)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	598,799.5080	209,716.4250	869,655.2140
	米ドルヘッジ投資証券	(222,506)	(62,174)	(321,150)
	円ヘッジ投資証券	162,698	4,890	157,808
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	162,698	(4,890)	(157,356)
	米ドルヘッジ投資証券	486,606.9110	267,878.1480	1,088,383.9770
	米ドルヘッジ投資証券	(270,353)	(115,093)	(476,410)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	225,785	117,278	266,315
	円ヘッジ投資証券	(226,237)	(114,832)	(268,761)
	米ドルヘッジ投資証券	208,597.4110	248,716.4620	1,048,264.9260
2020年7月末日に 終了する会計年度末	米ドルヘッジ投資証券	(119,139)	(129,951)	(465,598)
	円ヘッジ投資証券	54,169	144,556	175,928
	円ヘッジ投資証券	(54,169)	(147,002)	(175,928)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	828,537.2430	289,017.3640	1,587,784.8050
	米ドルヘッジ投資証券	(300,642)	(135,580)	(630,660)
	円ヘッジ投資証券	219,499	88,797	306,630
2022年7月末日に 終了する会計年度末	円ヘッジ投資証券	(219,499)	(88,797)	(306,630)
	クラスF-acc	279,223.7300	528,432.4620	1,338,576.0730
	米ドルヘッジ投資証券	(132,540.1580)	(200,286.6260)	(562,913.5320)
2023年7月末日に 終了する会計年度末	円ヘッジ投資証券	145,826	232,899	219,557
	円ヘッジ投資証券	(145,826)	(232,899)	(219,557)
	クラスF-acc	146,428.5220	367,249.6190	1,117,754.9760
2024年7月末日に 終了する会計年度末	米ドルヘッジ投資証券	(60,872.1350)	(204,148.7610)	(419,636.9060)
	円ヘッジ投資証券	47,838	109,041	158,354
	円ヘッジ投資証券	(46,958)	(109,041)	(157,474)

（グローバル・エクイティⅡ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	16,095.2230	65.3300	16,029.8930
	米ドルヘッジ投資証券	(0)	(0)	(0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	587,274.1600	52,085.2420	551,218.8110
	米ドルヘッジ投資証券	(234,350)	(13,289)	(221,061)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	719,519.6100	196,217.0220	1,074,521.3990
	米ドルヘッジ投資証券	(330,420)	(44,805)	(506,676)
	クラスF-acc	355,542	17,953	337,589
	円ヘッジ投資証券	(352,151)	(17,953)	(334,198)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	999,212.7270	279,928.8140	1,793,805.3120
	米ドルヘッジ投資証券	(537,827)	(126,376)	(918,127)
	クラスF-acc	583,386	199,377	721,598
	円ヘッジ投資証券	(532,472)	(199,377)	(667,293)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	507,712.3000	459,254.5760	1,842,263.0360
	米ドルヘッジ投資証券	(371,669)	(248,573)	(1,041,223)
	クラスF-acc	290,870	447,484	564,984
	円ヘッジ投資証券	(345,175)	(447,484)	(564,984)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	688,708.1820	385,991.4850	2,144,979.7330
	米ドルヘッジ投資証券	(428,793.1470)	(178,055.9150)	(1,291,960.2320)
	クラスF-acc	288,113	323,282	529,815
	円ヘッジ投資証券	(285,983)	(323,282)	(527,685)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	880,070.6250	596,573.4800	2,428,476.8780
	米ドルヘッジ投資証券	(576,940.2470)	(399,898.5900)	(1,469,001.8890)
	クラスF-acc	315,302	168,865	676,252
	円ヘッジ投資証券	(316,322)	(168,865)	(675,142)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc	625,635.5980	569,104.7950	2,485,007.6810
	米ドルヘッジ投資証券	(368,441)	(365,338.8890)	(1,472,104)
	クラスF-acc	360,855	156,590	880,517
	円ヘッジ投資証券	(350,780)	(157,330)	(868,592)

（キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	142,816.792 (0)	1,990.450 (0)	140,826.342 (0)
2015年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	570,833.7260 (0)	121,673.8990 (0)	589,986.1690 (0)
2016年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	865,509.2840 (279,103)	231,344.8580 (18,225)	1,224,150.5950 (260,878)
2017年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	234,055.1410 (191,394)	1,102,144.1530 (129,704)	356,061.5830 (322,568)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	181,478 (170,356)	19,060 (17,041)	162,418 (153,315)
2018年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	259,084 (260,182)	31,915 (22,752)	583,230.5830 (559,998)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	176,370 (186,307)	64,023 (64,857)	274,765 (274,765)
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	173,914 (168,187)	121,422.5830 (109,370)	635,722 (618,815)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	132,818 (132,818)	139,312 (139,312)	268,271 (268,271)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	68,795.3280 (68,795.3280)	288,266.5320 (282,483.5320)	416,250.7960 (405,126.7960)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	21,986 (21,986)	119,229 (119,229)	171,028 (171,028)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	75,627.4280 (75,180.4280)	48,898.2100 (46,418.2100)	442,980.0140 (433,889.0140)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	9,179.9310 (8,411.0920)	15,596.8390 (15,596.8390)	164,611.0920 (163,842.2530)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 米ドルヘッジ投資証券	51,013 (48,360)	72,246.1260 (67,342.5470)	421,746.8880 (414,906.4670)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	41,562 (39,816.8390)	35,487.0920 (33,980.0920)	170,686 (169,679)

（サステナブル・ボンド）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	69,410.4990 (0)	81.0000 (0)	69,329.4990 (0)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	271,311.8660 (0)	41,615.6080 (0)	299,025.7570 (0)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,876,703.2390 (375,853)	84,738.3570 (0)	2,090,990.6390 (375,853)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,440,943.3790 (591,939)	514,500.2680 (137,120)	3,017,433.7500 (830,672)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	955,637 (955,637)	50,798 (50,798)	904,839 (904,839)

（サステナブル・エクイティ）

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	68,186.6390 (0)	92.0000 (0)	68,094.6390 (0)
2020年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	264,103.3590 (0)	47,094.0670 (0)	285,103.9310 (0)
2021年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	1,411,898.2920 (279,182)	118,063.2890 (0)	1,578,938.9340 (279,182)
2022年7月末日に 終了する会計年度末	クラスF-acc 投資証券	984,789.5560 (418,092)	382,589.1960 (95,734)	2,181,139.2940 (601,540)
	クラスF-acc 円ヘッジ投資証券	967,464 (967,464)	64,252 (64,252)	903,212 (903,212)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。

一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。

第三部【特別情報】

第1【投資信託制度の概要】

(2022年5月付)

定 義

1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）
2002年法	UC Iに関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2007年法	S I Fに関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
2010年法	UC Iに関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
2013年法	A I F Mに関する2013年7月12日法
2016年法	R A I Fに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）
A I F	A I F M D第4条第1項（a号）に記載されるUC I（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 （a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 （b）UC I T S指令第5条に基づく許認可を要しない。
A I F M	ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M D	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C E S R	A I F Mに関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EU（随時改正および補足済）
C S S F	欧州証券規制委員会（2011年以降、現在はE S M Aが継承）
E C	ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会
E E C	欧州共同体（2009年以降、現在はEUが継承）
E S M A	欧州経済共同体（1993年にECが継承）
EU	欧州証券市場監督局
F C P	欧州連合
加盟国	契約型投資信託
メモリアル	EU加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
パートIファンド	ルクセンブルクの官報であるメモリアルA
パートIIファンド	2010年法パートIに基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UC I T S指令をルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「UC I T S」と称する。
R A I F	2010年法パートIIに基づくUC I
R C S	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
R E S A	ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所 （Registre de Commerce et des Sociétés）
S I C A F	ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 （Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
S I C A V	固定資本を有する投資法人
S I F	変動資本を有する投資法人
UC I	専門投資信託
UC I T S	投資信託
UC I T S指令	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
	UC I T Sに関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/EC

I. ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年10月31日現在でF C P型の規制U C I¹の数は1,265、その純資産総額は1兆75億200万ユーロ（133兆7,660億円）に達している²。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパ・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2021年10月31日現在で、S I C A V（変動資本を有する投資法人）型の規制U C Iの数は1,985、S I C A R（リスク資本に投資する投資法人）型の規制U C Iの数は225で、その純資産総額は、4兆6,781億9,500万ユーロ（621兆1,240億円）に達している³。

2021年10月31日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆7,184億8,400万ユーロ（759兆2,431億円）に達している⁴。

（注）ユーロの円貨換算は、2021年10月29日における株式会社三菱U F J銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝132.77円）による。

¹ この数字は、U C I T S、2010年法パートIIに基づくU C IおよびS I Fを含む。

² 最新の統計は、C S S Fのウェブサイト（https://www.cssf.lu/en/publication-data/?entity_type=490&content_type=609%2C2126%2C2122%2C4998%2C2124）を参照のこと。

³ 同上。

⁴ 同上。

II. ルクセンブルク投資信託の監督

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

Ⅲ. ルクセンブルクの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般⁵

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、UCIに関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

⁵ ルクセンブルクの投資信託制度は、特にEUの法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべてのEUの法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS/UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わりUCIに関する1988年3月30日法（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、UCITSにかかる指令85/611/EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルクは、指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

2010年法により、ルクセンブルクは、UCITS指令（預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EU（以下「UCITS V指令」という。）により改正された。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行された2013年法により改正された。

2021年7月26日にメモリアル561号に公告された2010年法の直近の改正は、特に2021年7月21日法により導入され、2019年6月20日付欧州議会および理事会指令（EU）2019/1160を置き換え、国境を越えた投資信託の販売に関するUCITS指令およびAIFMDを修正し、2010年法および2013年法を修正した。

1.3 SIF

その証券が一般に募集されることを予定しないUCIに関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

2007年法（2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった。）によりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、SIFが導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可さ

れるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

1.4 R A I F

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I FであるR A I Fを導入した。R A I Fは、A I FMDの範囲内で認可されたA I FMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

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

2. 2010年法

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

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

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

2.1.2. いずれか一つの加盟国内に登録され、パート I ファンドとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他の加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート I ファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのU C I T Sの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のU C I T Sの定義に該当するが、パート I ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のU C I T S
- b) E Uまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するU C I T S
- c) 約款または設立文書に基づき、E U加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるU C I T S
- d) 2010年法第5章によりパート I ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のU C I T S

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパートI(現在は2010年法のパートI)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートIファンドおよびパートIIファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - S I C A Vである場合と、
 - S I C A Fである場合がある。

上記の種類の投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

監督は現在C S S Fによりなされている。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法の特定の条項は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはC S S F規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

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

2.2.1. 契約型投資信託(F C P)

契約型の投資信託は、F C Pそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。
ファンドの概要

F C Pは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。F C Pは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。)および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C Pの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C Pの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

- ― 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。
約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。
分配方針は約款の定めに従う。
主な要件は以下のとおりである。
 - ― F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
 - ― 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パートIIが適用される「その他のU C I」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
 - ― 発行価格および買戻価格は、パートIファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パートIIが適用されるその他のすべてのU C Iについては、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パートIIが適用される「その他のU C I」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
 - ― 約款には以下の事項が記載される。
 - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C Pの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 2010年法パートIに基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

- A) F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パートIファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。
- パートIファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。
- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されていなければならない。
 - (2) U C I T Sは、U C I T S指令に従い認可されたU C I T Sまたは同指令第1条第2項第1号および／または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に（設立国が加盟

国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
 - (ii) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)(ii)に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
 - (iii) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)(iv)条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
 - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
 - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通

達11／512（改正済）を發布した。C S S F通達11／512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付C E S R／E S M Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10－4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。C S S F通達11／512は、洗練されたU C I T Sと洗練されていないU C I T Sの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略（金融デリバティブ商品の取扱いを含む。）に基づいて各U C I T Sのリスク特性を評価するものとする。

（5）U C I T Sは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条（すなわち上記（1））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1）中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2）上記（1）に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3）E U法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともE U法が規定するのと同程度厳格とC S S Fが判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4）C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1）ないし3）項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013／34／E Uに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

（6）U C I T Sは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

（7）投資法人として組成されているU C I T Sは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

（8）U C I T Sは、流動資産を保有することもできる。

（9）（a）U C I T Sは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。U C I T Sはまた、O T Cデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T Sは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。

（b）U C I T Sは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

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

- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

- (10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

- (b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- OTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

- (c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

- (d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準を遵守した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

- (e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c) および (d) に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記 (a)、(b)、(c) および (d) に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

- (11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一発行体にのみ許される。

- (12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしくは複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10) および (11) に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

- (b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

- (c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

- (13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび／またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび／またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび／またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートIに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
 - (ii) 同一発行体の債務証券の10%
 - (iii) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%
 - (iv) 一発行体の短期金融商品の10%

上記(ii)ないし(iv)の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。

- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 3) 一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
 - 4) 非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）（a）および（b）に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。
 - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。
- (b) 上記（a）の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、（10）、（11）および（13）に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a) にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1) による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記（1）ないし（8）の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a) は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、（2）、（4）および（5）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。

- (19) 投資法人またはF C Pのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) U C I T Sのコンパートメントは、U C I T Sのフィーダー・ファンド（以下「フィーダー」という。）またはかかるU C I T S（以下「マスター」という。）のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるU C I T S自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品（ヘッジ目的のためにのみ利用可能）
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するU C I T Sのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還（ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計）の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、U C I T Sは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

U C I T Sのコンパートメントが、別のU C I T Sのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるU C I T Sは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) U C Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のU C I（以下「ターゲット・ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および／または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がU C Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのU C Iの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているU C Iのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および／または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してU C I T Sの文脈において、以下の法的文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護およびUCIに適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する2002年11月27日付CSSF通達02/77(2021年2月18日に改正済)
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「2008年大公規則」という。)
- 2008年大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ2008年大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCIも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512(改正済)によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に、CSSFは、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

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

- 2011年7月1日時点の欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改正済)
- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-04
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSSF規則No.10-05(改正済)
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関

する2011年5月30日付C S S F通達11/512。C S S F通達11/512は、C S S F通達18/698によって改正された。

- 2014年9月30日に発行された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014/937(改定済)に言及するC S S F通達14/592(同通達は、C S S F通達13/559により実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン(E S M A/2012/832)を置き換えた。)

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

- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rのガイドライン(C E S R/10-049)のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F通達14/598
- U C Iに関する2010年法パート I の適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16/644。同C S S F通達は、2018年8月23日付C S S F通達18/697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(A B C P)証券化および非A B C P証券化のためのS T S(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(E B A)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付C S S F通達19/719
- オープン・エンド型U C Iの流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(I O S C O)の提言に関する2019年12月20日付C S S F通達19/733
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改正済)およびA M L/C T F法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するC S S F通達17/650を補完する2020年7月3日付C S S F通達20/744
- U C I T Sの成功報酬およびA I Fの一定の種類に関するガイドラインに関するC S S F通達20/764
- S F T R第4条および第12条に基づく報告についてのE S M Aガイドラインに関する2021年4月13日付C S S F通達21/770
- C S S F A M L/C T F外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインに関する2021年12月17日付C S S F通達21/788
- 投資ファンドのマネージャーにより毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/789
- ルクセンブルグの投資信託により毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F通達21/790
- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進および規則(E U) 345/2013、(E U) 346/2013及び(E U) 1286/2014の変更に係る2019年6月20日付欧州議会および理事会指令(E U) 2019/1156(以下「C B D F規則」という。)に基づくマーケティングコミュニケーション(E S M A 34-45-1272)におけるE S M Aのガイドラインの適用に関する2022年1月31日付C S S F通達22/795

(注1) 上記のC S S F通達および2008年大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

(注2) 法律行為ではない場合でも、2010年法に関するC S S FのF A Qが考慮されなければならない。2020年8月7日、C S S Fは、そのF A Qの更新版を公表した。新たなQ & Aの1.13において、C S S Fは、貸付債権を2010年法第41条(1)および(2)(a)において言及される資産とみなすことはできないと述べている。これは、貸付債権が、2010年法第1条(23)ならびに2008年大公規則第3条および第4条の意味における短期金融商品としても、また、2010年法第1条(34)および2008年大公規則第2条の

意味における譲渡性のある証券としても適格ではないためである。2021年11月、CSSFは、UCITSが流動資産を補助的に保有することのできる状況および範囲を明確にする目的で、そのFAQの更新版を公表した。これは、UCITSは、(i) 補助的な流動資産の保有が純資産の20%に制限されること、(ii) 極めて不利な市況によりそのように要求され、かかる制限の違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合に限り必要な期間、当該制限の超過を認めること、また、(iii) UCITSが投資することができる適格資産のカテゴリーおよびその理由（不利な市況下で、財務目的のために投資目標を達成するため）を目論見書に記載しなければならないことを意味する。CSSFは、2022年12月31日までに、UCITSがそのFAQに記載された条件を遵守すると予想している。2021年12月31日に、CSSFは、UCITSの投資対象としてのSPACの適格性およびUCITSが当該ビークルに投資する条件に関する新たな質問を記載したFAQの更新版を公表した。上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつOTCデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出されたCSSF通達11/512（CSSF通達16/698により改正済）に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、CSSFによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
 - 予想されるレバレッジ・レベル、および（VaRアプローチを用いるUCITSについて）より高いレバレッジ・レベルの可能性
 - レラティブVaRアプローチを用いるUCITSの参照ポートフォリオに関する情報
- また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937（改定済）も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングUCITSおよびUCITS ETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パートIIファンドとしての適格性を有するFCPに適用される投資制限に関して、2010年法パートIIには、UCIの投資規則または借入規則についての規定はない。パートIファンドに該当しないFCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

(注) かかるCSSF規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パートIIに準拠するUCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCIに関するCSSF通達02/80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パートIファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

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

パートIIファンドとしての適格性を有するFCPの管理は、ルクセンブルクに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125-1条、第125-2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125-1条に服する管理会社と同法第125-2条に従う管理会社とを区別している。

(1) 2010年法第125-1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125—2条の適用を損なうことなく、本（1）に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- （a）A I FMDに規定するA I F以外の投資ビークルの管理を確保すること
- （b）A I FMDに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88—2条第2項a）に従い外部A I FMを任命しなければならない。
- （c）自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
 - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
 - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
 - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88—2条第2項a）に規定する外部A I FMを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。A I FMDに規定するA I F s以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記（b）または（c）に記載される業務を遂行することなく、上記（a）に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) 上記a)記載の資金は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する／適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するU C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（2）2010年法第125－2条に服する管理会社

2010年法第88－2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、A I F M Dに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125－2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙Iに記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2.の（17）および（18）を参照のこと。）。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。

- (2) 管理会社は、U C I T S 指令に従い認可されるU C I T S の管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のU C I の管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、U C I T S 指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T S の管理のための活動は、2010年法別表IIに記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- (a) ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理（年金基金が保有するものも含む）
- (b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年法の附属書IIのセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにU C I の受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、A I F M Dに規定するA I FのA I F Mとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがC S S Fに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙Iに記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するU C I T S の追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するA I Fの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するA I FのA I F Mとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年法第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するE U 規則575/2013の規定および信用機関の業務へのアクセスな

らびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013/36/EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

- (7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。

- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

- (i) 管理会社が運用するFCP（管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

- (ii) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人

- (iii) 管理会社が運用するUCI（管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、加盟国またはCSSFがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。

- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。

- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。

- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。

- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
- (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
- (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第18条の規定と同様の規定に服する。
- C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- 関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。
- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
- (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
- (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUCIに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定

が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。

- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
- 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
- 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。

承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

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

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

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

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

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行さ

れた日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
 - (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
 - (ii) (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年法に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
 - (a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
 - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
 - (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するUCITSのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またUCITSの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量の年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイク、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイクを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。
 - (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
 - (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
 - (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
 - (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形での社内レビューの対象とされる。
 - (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
 - (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
 - (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
 - (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が

管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。

- (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
- (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
- (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
- (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
- (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理している全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下(n)に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。
- (n) 変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基づいて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- (o) 変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクローバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- (p) 年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記(m)項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記(m)項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- (q) 役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。

- (r) 変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

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

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

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年法第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) U C I T S 指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたU C I T S は、U C I T S 指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付C S S F 通達18/698によりさらに処理される。C S S F 通達18/698は、A I F に関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、C S S F 通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「I F M」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125-1条または第125-2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うI F Mのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人（S I A G）、2013年法第2章の認可を受けたA I F M、2013年法第4条第1項（b）に規定する内部的に管理されるA I F（F I A A G））の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付C S S F 通達12/546（改正済）を置き換えることをその目的とする。C S S F 通達18/698は、I F Mがルクセンブルクおよび/または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。C S S F 通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

2.2.1.3. 預託機関

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

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

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

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

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

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

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

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行為する管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

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

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- FCPの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、FCPの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

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

預託機関は、FCPおよびFCPの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機

関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

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

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されるに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に係るものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パートIファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fがモニタリングするために必要なすべての情報を、C S S Fに対し提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたC S S F通達16/644を発出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、C S S Fは、U C I T Sの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

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

B) 預託機関は、パートIIファンドとしての適格性を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パートIIファンド）に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

U C I T Sの保管受託体制は、パートIIファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、U C I T Sの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパートIIファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパートIIファンドの

預託機関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

（i）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

（ii）販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回ることとはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従いS I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

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

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

た公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

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

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

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること（パートIファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パートI以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 預託機関

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

預託機関の業務は以下のとおりである。

- － ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- － S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- － 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- － S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- － S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

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

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

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、(ii) 保管、(iii) デュー・ディリジェンス、(iv) 支払不能保証および(v) 独立性に関係するものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章(2010年法第95条を参照のこと。)に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6 パート I ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート I ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

(a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

(c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。

(d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。

(e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420の1条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第420の15条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- (i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- (ii) 会社の形態および名称
- (iii) 登録事務所の所在地
- (iv) 会社の目的
- (v) 発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- (vi) 当初払込済の発行済資本の額
- (vii) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- (viii) 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
- (ix) 現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論
(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- (x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- (x i) 資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- (x ii) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- (x iii) 会社の存続期間
- (x iv) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420の17条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- (i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- (ii) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420の19（2）条および第420の23（2）条）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

- (i) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。
 - ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
 - 加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定されたU C I T Sでないものについては、その証券がルクセ

ンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

- i 認可を受けたUCIは、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるUCIについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をCSSFに提出しなければならない。
- ii ルクセンブルク法、規則およびCSSFの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。CSSFのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはCSSFの要請に基づき、該当するルクセンブルクのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（fonds d'investissement）の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（IML）によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、CSSFに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するCSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人（または、FCPの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パートIIファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パートIファンドに関しては、投資法人／管理会社（FCPの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「KII」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。KIIは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

KIIは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料

(e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

KIIは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

KIIは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

KIIは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- UCITSはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（PRIIP）の重要情報文書に関するEU規則（EU規則1286/2014）を採択した。同EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の特質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

(ii) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パートIIに服するUCITSは、2010年法第88—2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パートIIに服する、同法第88—2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCITSは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88—2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

(iii) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の
事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05/177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

(iv) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

(vi) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02/81に基づき、C S S Fは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務者および預託機関を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでであると述べている。

(vii) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

I M L通達97/136 (C S S F通達08/348およびC S S F通達15/627により改正済)に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。さらに、2015年12月3日、C S S Fは、C S S F-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

(viii) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または罰金刑に処される。

2.3.2. マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与の防止に関する法律および規則

2.3.1.1 2004年11月12日法(以下「AML/C T F法」という。)およびC S S F規則12-02

C S S Fは、法律で定められたその使命の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者が専門家としてのAML/C T Fの義務を遵守することを確保する責任を負っている。

C S S Fは、その職務を遂行する目的において、AML/C T F法およびC S S F規則12-02に定めるすべての監督および調査の権限を有する。例えば、C S S Fは、自らが必要とみなすあらゆる文書にアクセスし、その写しを取得する権利を有する。C S S Fはまた、特にかかる者を召喚することにより、または、立入検査を実施することにより、その監督の対象となるあらゆる者に対して情報を請求することができる。

C S S FのAML/C T Fの監督の対象となる者がAML/C T Fに関する規定を遵守しない場合、C S S Fは、かかる者に対して差止命令を行う権限を有する。C S S Fが設定した期限の満了後も監督対象者が状況を是正しない場合、C S S Fは、かかる者に対して引き続き行政上の制裁を課することができる。

さらに、C S S Fは、制裁を課す広範な権限を有する。C S S Fは、そのAML/C T F監督の対象となる者を警告、戒告、過料または業務禁止に処することができる。これらの制裁は、通常、C S S Fにより公表される。

かかる行政上のまたは健全性確保のための制裁は、これに関して適用される法律上の規定に故意に違反した専門家に対する刑事裁判所による刑事制裁(禁固および／または罰金)を損なうものではない。

2020年8月24日、C S S Fは、マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関するC S S F規則12-02を改正する2020年8月14日付C S S F規則20-05を公表した。同規則は、2020年8月24日に発効した。同日、改正されたAML/C T F法の一定の規定に関する詳細を定めた従前の2010年2月1日付大公規則を改正する2020年8月14日付大公規則も発効した。C S S F規則20-05および2020年8月14日付大公規則の目的は、最近の第4次AML指令および第5次AML指令のルクセンブルク法への導入に照らして、これらの本文をルクセンブルクのAML/C T Fの規制の枠組みに沿ったものにするために必要な調整を行うことである。これらの規則がもたらした主な変更は、AML/C T F義務に服し、かつ、C S S Fにより規制され、登録され、または監督される専門家(例：金融機関、投資会社ならびに金融セクター、投資ファンドおよびその管理会社などのその他の専門家)に影響を及ぼす。これらの変更は、基本的に、以下のとおりである。

- ・ 特に投資ファンド業界におけるリスクに基づく手法の実施に関する説明
- ・ 顧客のデュー・デリジェンス措置の実行に関する明確化
- ・ 送金に付随する情報に関する規則(E U) 2015/847により定められる規則の実施

- ・ 外部委託の取決めの使用に関する明確化
- ・ 事業上の関係および取引の監督のための内部制度に関する明確化、ならびに
- ・ C S S Fと資金情報局（Cellule de Renseignement Financier）の間における協力の要求に関する明確化

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- ー UCITS（またはそのうちの一または複数のコンパートメント）（以下「吸収される側のUCITS」という。）が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS（以下「吸収する側のUCITS」という。）に移転する場合
- ー 2つ以上のUCITS（またはその／それらの一または複数のコンパートメント）が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- ー 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS（またはコンパートメント）に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS（一部または全部が吸収される）がルクセンブルクで設立された場合、合併はC S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、C S S Fは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、UCITS指令第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f) およびg) に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f) およびg) に記載された詳細が、UCITS指令およびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、C S S Fは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条

第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条（1）によれば、吸収される側のUCITSおよび／または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側のUCITSについては、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

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

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. S I C A Vについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルクの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

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

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

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

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（規則（EU）2019/2088を改正する。）（以下「規則（EU）2020/852」という。）第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が

当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

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

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

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条または2016年法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
 - b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
 - (ii) その唯一の目的が短期金融商品への集合的投資および信用機関への預金である場合
 - (iii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
 - (iv) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合
- UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。
- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
 - d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - e) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
 - (ii) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者/ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP（UCITSまたはパートIIUCI）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、FCP（UCITSまたはパートIIUCI）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態のUCIまたは同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（i）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、また（ii）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づくUCIとしての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主またはFCPの受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「VAT」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR）および契約型の投資信託（すなわち、FCP）は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

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

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

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

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

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

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

2.6.5. 共通報告基準（以下「CRS」という。）

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

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

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

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「LTA」という。）、名称、住所、居住加盟国、TIN、ならびに（i）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および（ii）CRS法の意味における受動的金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがあえう。LTAは、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

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

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

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

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

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

2.6.6. FATCA

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

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

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

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

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、金融機関以外の外国事業体（以下「NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンを含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

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

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

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

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

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

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

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

3. ルクセンブルクのSIF

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されないUCIに関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、2007年法に準拠するSIFになった。

3.1. 範囲

S I F制度は、(i) その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C Iおよび(ii) その設立文書によりS I F制度に服するU C Iに特別に適用される。

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

S I Fは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013/36/E Uに定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014/65/E Uに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S指令に定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書(定款または約款)に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、F C PおよびS I C A Vについて言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人(S I C A VまたはS I C A F)

特性の要約については、S I C A Vの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F(いわゆる「アンブレラ・ファンド」。)を創設できると規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3. 投資規制

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パートIIと同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、C S S Fの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、C S S Fは特に、C S S F通達07/309を、S I Fにおけるリスク分散に関して発行し、そこでS I Fがリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F（以下「対象ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

3.4 規制上の側面

3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要のあるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役／マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パートIIの特定の規定が適用される。

3.4.2 預託機関

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

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

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

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

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

3.4.3 監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I Fを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がS I Fに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I Fがそのように管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S Fが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該S I Fのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

S I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

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

2018年1月1日以降、S I Fは、E U規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(PRIIPs KID)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014/65/E Uの別紙IIに定める専門投資家にのみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。)はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面(ただし網羅的ではない)についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のUCIが保有する受益証券／投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がRAIFに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
 - b) 以下のSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - (ii) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - (iii) 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
 - c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび(ii) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるSIF。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
 - d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント
- SIFが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

4. RAIF

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるRAIFを導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

RAIF制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性： ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。RAIFは変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する。）。リスク分散の要件は、RAIFが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、SIFに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。RAIFは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 適格投資家： RAIFは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたAIFMを任命しなければならないこと： RAIFは自動的にAIFの資格を取得し、ルクセンブルク、他の加盟国または場合によっては第三国（ただしAIFMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたAIFMを任命しなければならない。
- 税制： RAIFは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはSICARに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。AIF運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。

- － 転換：既存のS I F、S I C A Rおよび規制されないA I Fは、投資家および（該当する場合）C S S Fから適切な承認を得ることを条件に、R A I F制度を選択することができる。

第2【参考情報】

当計算期間中、本投資法人については以下の書類が関東財務局長に提出されている。

ハイ・イールド・アンド・EMボンド
グローバル・ボンド（米ドル）
コーポレート・ボンド
グローバル・エクイティ
グローバル・エクイティⅡ
キー・マルチマネジャー・ヘッジ・ファンド

2021年12月16日 有価証券届出書の訂正届出書
2022年1月31日 有価証券届出書／有価証券報告書（第14期）
2022年4月28日 半期報告書（第15期中）／有価証券届出書の訂正届出書

サステナブル・ボンド クラスF-acc投資証券
サステナブル・エクイティ クラスF-acc投資証券

2021年12月16日 有価証券届出書の訂正届出書
2022年1月31日 有価証券報告書（第14期）／有価証券届出書の訂正届出書
2022年4月28日 半期報告書（第15期中）／有価証券届出書の訂正届出書

サステナブル・ボンド クラスF-acc円ヘッジ投資証券
サステナブル・エクイティ クラスF-acc円ヘッジ投資証券

2021年12月16日 有価証券届出書の訂正届出書
2022年1月31日 有価証券報告書（第14期）／有価証券届出書の訂正届出書
2022年4月28日 半期報告書（第15期中）／有価証券届出書の訂正届出書

別紙

定義

本書において、以下の用語は以下の意味を有する。

関連当事者とは、UBS（その子会社、関連会社、代表者または代理人を含む。）をいう。

bpsとはベシスポイントをいい、1ベシスポイントが1%の100分の1、すなわち0.01%に相当する。

本投資法人とは、グローバル・オポチュニティーズ・アクセスをいう。

ヘッジあり投資証券クラスとはその名称に「ヘッジ」を含み、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資証券のクラスをいう。

指令2013/34/EUとは、特定の種類の投資信託の年次財務諸表、連結財務諸表および関連する報告書に関する2013年6月26日付理事会指令2013/34/EUをいう。

EPM技法とは、効率的なポートフォリオ運用の技法（（リバース）レポ取引または証券貸付取引等）をいう。

エクイティ投資対象とは、以下をいう。

- （1）証券取引所での公式な取引が認められているか、または金融商品市場における2004年4月21日付の欧州議会および理事会指令2014/65/EUが定義する「規制を受ける市場」の基準を満たす他の組織化された市場での取引が認められているか、もしくは当該市場で取引されている企業の株式（預託証券を除く。）。
- （2）（i）法人税の課税対象であり、かつ課税免除の対象になっていないEU加盟国もしくは欧州経済地域の加盟国の居住者、または（ii）15%以上の法人税の課税対象である他の国の居住者である企業の株式（不動産会社を除く。）。
- （3）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）および／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の51%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「エクイティ・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するエクイティ・ファンドの受益証券の51%をエクイティ投資対象として算入する。
- （4）UCITSおよび／またはその他のUCIであり、かつパートナーシップではないオルタナティブ投資ファンド（「AIF」）の中で、各々の投資条件に記載される通りその価格の25%以上をエクイティ投資対象に継続的に投資するもの（「ミックス・ファンド」）の受益証券。ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%をエクイティ投資対象として算入する。
- （5）エクイティ投資対象の比率を関連する投資条件の中で開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。
- （6）エクイティ投資対象の比率を日次ベースで開示しているエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券。

その他のUCIであり、かつパートナーシップではないUCITSおよび／またはAIFの受益証券は、上記（3）、（4）、（5）および（6）項に記載される場合以外はエクイティ投資対象であるとみなされない。

本項の目的上、販売目論見書に規定される証券貸付プログラムを通じて貸し付けるエクイティ投資対象はエクイティ投資対象の比率に含まれない。

FATCAとは、外国口座税務コンプライアンス法をいう。

一流金融機関とは、本投資法人が選定する一流の金融機関で、店頭派生商品取引に関して慎重な監督に服し、かつ、CSSFにより承認されたカテゴリーに属しており、このような種類の取引を専門にしている機関をいう。

IGAとは、ルクセンブルグおよびアメリカ合衆国との間で締結された政府間協定をいう。

KIIDとは、各サブ・ファンドまたは投資証券クラス（場合による。）の主要な投資家向け情報文書をいう。

短期金融商品とは、金融市場で通常取引される商品で、流動性があり、かつ、常時正確に算定できる価額を有する商品をいう。

OECDとは、経済協力開発機構をいう。

OECD加盟国とは、OECDに加盟している国をいう。

店頭とは、店頭（over-the-counter）をいう。

店頭派生商品とは、店頭で取引される金融派生商品をいう。

プロスペクタスとは、本投資法人の設立地の目論見書をいう。

規制を受ける市場とは、金融商品市場に関する2014年5月15日付理事会指令2014／65／EUに定義された規制を受ける市場をいう。

譲渡性のある証券とは、株式その他株式同様の証券、債券その他の債務証券、2010年法第42条に記載された技法および手段以外の引受けまたは交換による譲渡性のある証券の取得権が付帯する他の流通証券をいう。

UBSとは、ユービーエス・スイス・エイ・ジー（その支店またはその関連会社、承継者もしくは権利承継者）をいう。

UCIとは、EU加盟国に所在しているか否かを問わず、UCITS指令第1条（2）a）およびb）の意味における投資信託をいう。ただし、かかるUCIが、EU法に規定されるものと同等であるとCSSFがみなす監督に服する旨および政府機関との間の協力が十分に保証される旨が定められた法律に基づき認可されていること、かかるUCIの受益者の保護水準が、UCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券と短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること、かかるUCIの業務が、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されることを条件とする。

UCITSとは、UCITS指令に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。

UCITS指令とは、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）に関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付の欧州議会および理事会の指令2009／65／EC（改正済）をいう。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2022年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2022年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2022年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連絡純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれか（償還することが決定しているグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・ボンド・プラス（米ドル）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グローバル・エクイティ・プラス（米ドル）を除く）が継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース
・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ、2022年11月24日

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Opportunities Access (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2022;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2022;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) . Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s and each of its subfunds’ ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-funds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Global Opportunities Access - Bond Plus USD and Global Opportunities Access - Global Equity Plus USD where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 24 November 2022

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

グローバル・オポチュニティーズ・アクセスの投資主各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス（以下、本監査人報告書において「本投資法人」という。）および各サブ・ファンドの2021年7月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2021年7月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2021年7月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連絡純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「CSSF」という。）によってルクセンブルグにおいて採用された国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、CSSFによってルクセンブルグにおいて採用された国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「IESBA規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、本投資法人から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上記のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

本投資法人の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると本投資法人の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびCSSFによってルクセンブルグにおいて採用されたISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれか（償還することが決定しているグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・グロス（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・エクイティ（ユーロ）、グローバル・オポチュニティーズ・アクセス・フィクスト・インカム（ユーロ）およびグローバル・オポチュニティーズ・アクセス・インカム（ユーロ）を除く）が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、公正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

プライスウォーターハウスクーパース
・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ、2021年11月23日

Audit report

To the Shareholders of
Global Opportunities Access

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Global Opportunities Access (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 July 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise :

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 July 2021;
- the Statement of Investments in securities and other net assets as at 31 July 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) . Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund’s and each of its subfunds’ ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also :

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund’s internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund’s or any of its sub-funds’ ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Global Opportunities Access - Growth EUR, Global Opportunities Access - Equity EUR, Global Opportunities Access - Fixed Income EUR and Global Opportunities Access - Income EUR where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 23 November 2021

Alain Maechling

(※) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。